



magellan

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

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



Finansując
zwiększamy
możliwości



SPIS TREŚCI

I.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
II.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2015	6
III.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
IV.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
V.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1.	Informacje ogólne	11
2.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	15
3.	Segmenty operacyjne i sezonowość	21
4.	Przychody ze sprzedaży	23
5.	Koszt finansowania portfela	25
6.	Koszty świadczeń pracowniczych	26
7.	Zysk przypadający na jedną akcję	26
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	27
9.	Pożyczki i należności własne oraz należności z umów leasingu finansowego	27
10.	Pozostałe aktywa finansowe	32
11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
12.	Zyski zatrzymane	33
13.	Pożyczki i kredyty bankowe	34
14.	Zobowiązania z tytułu obligacji	44
15.	Pozostałe zobowiązania finansowe	46
16.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku	48
17.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	48
17.1.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	48
17.2.	Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	49
17.3.	Płatności w formie akcji	50
17.4.	Inne oszacowane świadczenia pieniężne	51
18.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	51
19.	Zdarzenia po dniu bilansowym	52

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan 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 skonsolidowane 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	73 904	72 141	17 877	17 265
Zysk na działalności operacyjnej	26 114	29 463	6 317	7 051
Zysk brutto	28 110	31 219	6 800	7 472
Zysk netto	22 520	25 130	5 447	6 014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 064	(60 135)	257	(14 392)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	86	(14 778)	21	(3 537)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 087	75 772	1 472	18 134
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	7 237	859	1 751	206
Aktywa razem	1 594 893	1 229 024	380 243	295 375
Zobowiązania długoterminowe	592 769	449 295	141 324	107 980
Zobowiązania krótkoterminowe	669 649	487 776	159 653	117 228
Kapitał własny	332 475	291 953	79 266	70 166
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) (*)	3,35	3,83	0,81	0,92
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) (**)	3,35	3,78	0,81	0,91
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) (***)	49,48	44,52	11,80	10,70

(*) 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Magellan S.A. w dniu 27 sierpnia 2015.

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. – sporządziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Magellan S.A. w dniu 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 skonsolidowane 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>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	4	35 595	73 904	36 436	72 141
Koszty finansowania portfela	5	(14 623)	(30 362)	(13 568)	(26 654)
Wartość sprzedanych towarów		(1 320)	(1 682)	(856)	(1 142)
		19 652	41 860	22 012	44 345
Marża na pokrycie kosztów					
Zużycie surowców i materiałów		(217)	(397)	(204)	(407)
Koszty świadczeń pracowniczych	6	(3 854)	(8 085)	(4 753)	(8 680)
Amortyzacja		(315)	(637)	(285)	(555)
Koszty usług doradczych		(273)	(650)	(246)	(538)
Pozostałe koszty		(3 984)	(5 977)	(2 206)	(4 702)
		11 009	26 114	14 318	29 463
Zysk na działalności operacyjnej					
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		674	1 484	1 039	1 715
Przychody i koszty finansowe		468	512	(19)	41
		12 151	28 110	15 338	31 219
Zysk przed opodatkowaniem		(2 299)	(5 590)	(2 993)	(6 089)
Podatek dochodowy		9 852	22 520	12 345	25 130
Zysk netto z działalności kontynuowanej		9 852	22 520	12 345	25 130
Zysk netto					
Inne całkowite dochody, które zostaną reklasyfikowane do wyniku					
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		332	(99)	(25)	7
Inne całkowite dochody, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku					
		-	-	-	-
		332	(99)	(25)	7
Inne całkowite dochody netto					
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy					
		10 184	22 421	12 320	25 137
Średnia liczba akcji w okresie					
Zysk na jedną akcję (PLN / akcję)	7	6 720 037	6 720 037	6 598 379	6 558 246
Zysk rozwodniony na jedną akcję (PLN / akcję)	7	1,47	3,35	1,87	3,83
		1,47	3,35	1,85	3,78

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

Łódź, 27 sierpnia 2015

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

II. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2015

Aktywa

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
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		2 732	2 441	2 250
Wartości niematerialne		760	571	682
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8	1 162	705	1 300
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 902	2 186	2 151
Należności z tytułu leasingu finansowego	9	4 502	4 217	4 660
Pożyczki i należności własne	9	695 830	681 546	499 012
Pozostałe aktywa finansowe	9, 10	15 000	15 080	15 000
Pozostałe należności	11	-	-	32
Aktywa trwałe razem		721 888	706 746	525 087
Aktywa obrotowe				
Zapasy		3 116	2 074	2 632
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	3 790	8 494	1 799
Należności z tytułu leasingu finansowego	9	3 708	4 428	4 897
Pożyczki i należności własne	9	824 393	808 532	671 528
Bieżące należności z tytułu podatku		611	719	535
Pozostałe należności podatkowe		1 391	6 935	661
Pozostałe aktywa		7 668	9 154	9 013
Pochodne instrumenty finansowe	9	123	149	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		28 205	20 968	12 872
Aktywa obrotowe razem		873 005	861 453	703 937
Aktywa razem		1 594 893	1 568 199	1 229 024

Łódź, 27 sierpnia 2015

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2015

Zobowiązania i kapitał własny

	NOTA	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014 (przekształcone)
		<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		2 016	1 984	1 978
Akcje własne		(12)	(12)	(12)
Kapitał zapasowy		284 231	251 006	250 461
Kapitał rezerwowy		5 858	9 457	5 374
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(41)	58	(156)
Zyski zatrzymane	12	40 423	59 432	34 308
Razem kapitał własny		332 475	321 925	291 953
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	13	217 523	175 733	122 157
Zobowiązania z tyt. obligacji	14	366 247	417 315	317 946
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	1 690	1 535	1 182
Rezerwa na podatek odroczoney		6 800	5 508	6 547
Pozostałe zobowiązania		509	576	1 463
Zobowiązania długoterminowe razem		592 769	600 667	449 295
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		5 702	4 781	746
Pożyczki i kredyty bankowe	13	329 561	376 733	259 797
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	257 607	193 585	177 216
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	52 872	52 368	43 094
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		238	2 981	1 056
Rezerwy krótkoterminowe		1 552	2 605	356
Pochodne instrumenty finansowe	9	1 154	2 150	863
Pozostałe zobowiązania	16	20 963	10 404	4 648
Zobowiązania krótkoterminowe razem		669 649	645 607	487 776
Zobowiązania razem		1 262 418	1 246 274	937 071
Zobowiązania i kapitały własne razem		1 594 893	1 568 199	1 229 024

Łódź, 27 sierpnia 2015

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

III. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny przypadający
akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2015 roku	1 984	(12)	251 006	9 457	58	59 432	321 925
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(99)	22 520	22 421
Płatności w formie akcji	-	-	-	572	-	-	572
Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS	32	-	4 139	(4 171)	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 432)	(12 432)
Podział zysku	-	-	29 097	-	-	(29 097)	-
Stan na 30 czerwca 2015 roku (nie badane)	2 016	(12)	284 231	5 858	(41)	40 423	332 475
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 954	(12)	210 072	4 811	(163)	46 966	263 628
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	221	50 254	50 475
Płatności w formie akcji	-	-	-	475	-	-	475
Emisja akcji kapitałowych	30	-	3 171	4 171	-	-	7 372
Koszty emisji akcji	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Podział zysku	-	-	37 788	-	-	(37 788)	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	1 984	(12)	251 006	9 457	58	59 432	321 925
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 954	(12)	210 072	4 811	(163)	46 966	263 628
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	7	25 130	25 137
Emisja akcji kapitałowych	24	-	2 613	563	-	-	3 200
Koszty emisji akcji	-	-	(12)	-	-	-	(12)
Podział zysku	-	-	37 788	-	-	(37 788)	-
Stan na 30 czerwca 2014 roku (nie badane)	1 978	(12)	250 461	5 374	(156)	34 308	291 953

Łódź, 27 sierpnia 2015

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

IV. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres od	Okres od
		01.01.2015	01.01.2014
		do	do
		30.06.2015	30.06.2014
		<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
		PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto w okresie obrotowym		28 110	31 219
Korekty o pozycje			
Podatek dochodowy zapłacony		(6 727)	(5 034)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		56	(23)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane		(446)	(405)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych		(1 132)	(1 270)
Amortyzacja aktywów trwałych		637	555
Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		10 682	1 898
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów		(1 042)	1 025
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	9	(30 119)	(74 907)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań finansowych	13, 14, 15	1 852	(5 425)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług		921	(1 294)
(Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych		(1 053)	(78)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów		251	(6 409)
Wycena programu opcji menedżerskich		572	-
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia		(1 498)	13
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 064	(60 135)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		477	428
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		94	44
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		(485)	(250)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych		-	(15 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		86	(14 778)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		-	3 201
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		(11)	(12)

Wpływy z kredytów i pożyczek	13	264 427	199 590
Spłata kredytów i pożyczek	13	(268 322)	(127 228)
Wpływy z emisji obligacji własnych	14	88 137	155 292
Wykup obligacji własnych	14	(77 713)	(154 760)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(400)	(288)
Odsetki zapłacone		(31)	(23)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		6 087	75 772
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		7 237	859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		20 968	12 013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		28 205	12 872

Łódź, 27 sierpnia 2015

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

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

1. Informacje ogólne

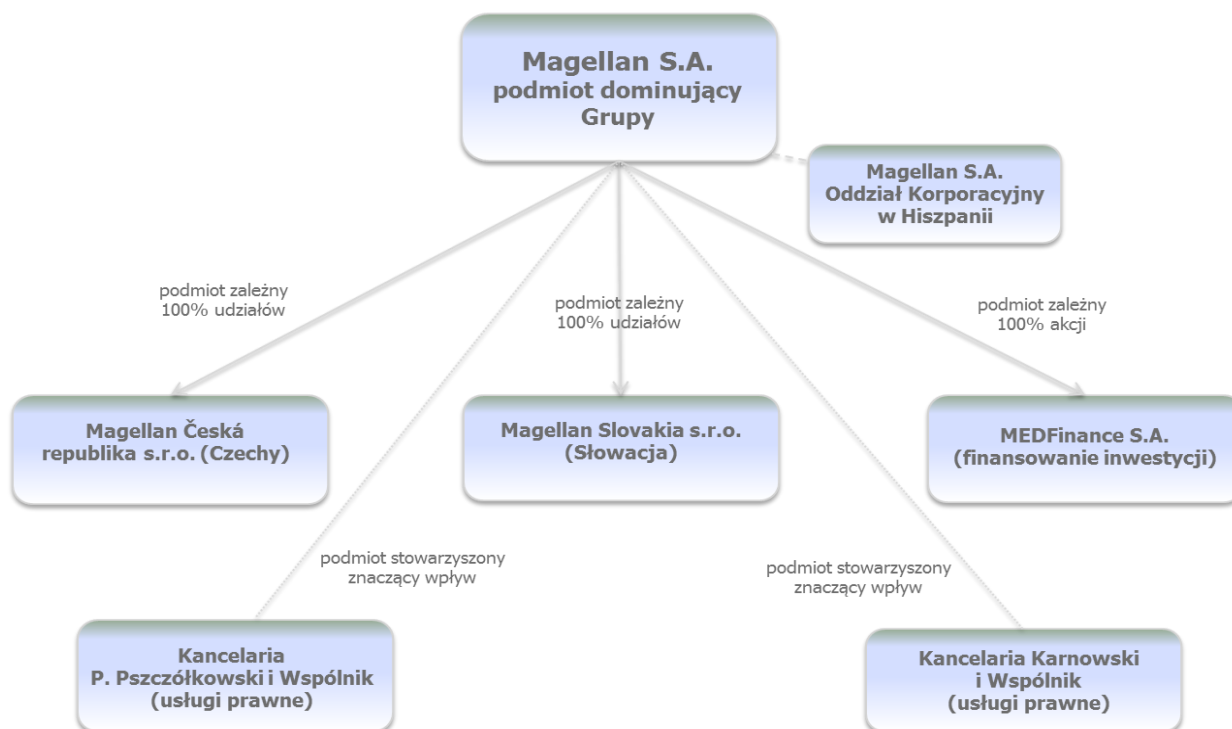
Grupa Kapitałowa Magellan („Grupa”) składa się ze Spółki Magellan S.A. („jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych oraz jednostek stowarzyszonych (patrz: Skład Grupy Kapitałowej). Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

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

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

W dniu 28 stycznia 2015 roku Spółka Magellan S.A. 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.

Grupa Kapitałowa Magellan oraz jednostki stowarzyszone na dzień 30 czerwca 2015 roku



Skład Grupy Kapitałowej Magellan na dzień 30 czerwca 2015 roku:

- Magellan S.A. – podmiot dominujący
- MEDFinance S.A. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% akcji
- Magellan Česká republika s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów
- Magellan Slovakia s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów

Podmioty stowarzyszone:

- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – podmiot stowarzyszony
- Kancelaria Prawnicza P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – podmiot stowarzyszony

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.

Podmiot dominujący

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

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

Rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego Magellan S.A. (podmiot dominujący)

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.

Akcje własne Magellan S.A. (podmiot dominujący)

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.

Akcjonariat Magellan S.A. (podmiot dominujący)

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

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji w PLN
Fundusze zarządzane przez 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
Razem	6 720 037	100,00%	6 720 037	100,00%	2 016 011,10

Skład organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej

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

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

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.

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

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

Jednostki zależne

MEDFinance S.A.

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

- forma prawna – spółka akcyjna
- wysokość kapitału akcyjnego: 8.500 tys. PLN, w pełni opłacony
- siedziba Spółki: Łódź, al. Piłsudskiego 76
- REGON 100 907 116
- NIP 725 202 70 54
- zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi pod numerem KRS 0000361997
- 100% akcji posiada Magellan S.A.

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

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

Radosław Moks – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza spółki MEDFinance S.A. na dzień bilansowy:

Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Mrowczyk – Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Rafał Skiba – Członek Zarządu

Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:

Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej

Urban Kielichowski – Członek Rady Nadzorczej.

Magellan Slovakia s.r.o.

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

- forma prawna – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- wysokość kapitału zakładowego: 6.500 EUR, w pełni opłacony
- siedziba spółki: Bratysława, ul. Zochova 5
- REGON 44 414 315
- NIP SK2022706950
- zarejestrowana w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B
- 100% wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: Magellan S.A.

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

Skład Zarządu spółki na dzień bilansowy:

Krzysztof Kawalec – Członek Zarządu
Ladislav Valabek – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej spółki na dzień bilansowy:

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

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

Jednostki stowarzyszone

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w:

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

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

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Oświadczenie o zgodności

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

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 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 (obowiązujące 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 Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

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

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

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

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

Główne szacunki dokonywane w Grupie dotyczą poniższych wartości:

Kategoria szacunku	Rodzaj informacji podlegającej oszacowaniu
Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dotyczących portfela aktywów finansowych
Amortyzacja	Utrata wartości majątku trwałego na skutek używania lub upływu czasu
Podatek dochodowy	Rozpoznanie aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego
Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
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 Grupa 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 Grupy Kapitałowej Magellan, jak i bardziej właściwego zrozumienia tej sytuacji przez użytkowników sprawozdania finansowego dokonano zmian sposobu prezentacji danych finansowych w:

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

1. Zmiana w skonsolidowanym 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 Grupa prezentuje w pozycji „Koszt finansowania portfela”.
Opisywana zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy. Grupa 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 skonsolidowanym 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 Grupy, 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 Grupy.

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.

Skonsolidowane 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		Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014		Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014		Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014	
	Przed korektą	korekta	Po korekcie		Przed korektą	korekta	Po korekcie	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Działalność kontynuowana								
Przychody ze sprzedaży	36 436		36 436		72 141		72 141	
Koszty finansowania portfela	(13 115)	(453)	(13 568)		(26 146)	(508)	(26 654)	
Wartość sprzedanych towarów	(856)		(856)		(1 142)		(1 142)	
Marża na pokrycie kosztów	22 465	(453)	22 012		44 853	(508)	44 345	
Zużycie surowców i materiałów	(204)		(204)		(407)		(407)	
Koszty świadczeń pracowniczych	(4 753)		(4 753)		(8 680)		(8 680)	
Amortyzacja	(285)		(285)		(555)		(555)	
Koszty usług doradczych	(246)		(246)		(538)		(538)	
Pozostałe koszty	(2 206)		(2 206)		(4 702)		(4 702)	
Zysk na działalności operacyjnej	14 771	(453)	14 318		29 971	(508)	29 463	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 039		1 039		1 715		1 715	
Przychody i koszty finansowe	(472)	453	(19)		(467)	508	41	
Zysk przed opodatkowaniem	15 338		15 338		31 219		31 219	
Podatek dochodowy	(2 993)		(2 993)		(6 089)		(6 089)	
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 345		12 345		25 130		25 130	
Zysk netto	12 345		12 345		25 130		25 130	

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014

Zobowiązania i kapitał własny

	Stan na 30.06.2014 Przed korektą	korekta	Stan na 30.06.2014 Po korekcie
	PLN'000		PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 978		1 978
Akcje własne	(12)		(12)
Kapitał zapasowy	250 461		250 461
Kapitał rezerwowy	5 374		5 374
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(156)		(156)
Zyski zatrzymane	34 308		34 308
Razem kapitał własny	291 953		291 953
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	122 157		122 157
Zobowiązania z tytułu obligacji	317 946		317 946
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 182		1 182
Rezerwa na podatek odroczony	6 547		6 547
Pozostałe zobowiązania	1 463		1 463
Zobowiązania długoterminowe razem	449 295		449 295
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	746		746
Pożyczki i kredyty bankowe	259 797		259 797
Zobowiązania z tytułu obligacji	177 216		177 216
Pozostałe zobowiązania finansowe	43 094		43 094
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 056		1 056
Rezerwy krótkoterminowe	-	356	356
Pochodne instrumenty finansowe	863		863
Pozostałe zobowiązania	5 004	(356)	4 648
Zobowiązania krótkoterminowe razem	487 776		487 776
Zobowiązania razem	937 071		937 071
Zobowiązania i kapitały własne razem	1 229 024		1 229 024

3. Segmenty operacyjne i sezonowość

W podstawowej działalności operacyjnej Grupy nie występuje zjawisko sezonowości.

Dla celów zarządczych Grupa jest traktowana jako jeden segment operacyjny. W ramach Grupy nie zostały wyróżnione dla celów zarządczych segmenty operacyjne.

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

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.

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

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>
Przychody ze sprzedaży				
Polska	33 680	70 477	35 272	70 197
Zagranica	4 276	8 331	3 069	5 514
	<i>w tym:</i>			
	<i>Czechy</i>	<i>574</i>	<i>304</i>	<i>794</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>7 757</i>	<i>2 765</i>	<i>4 720</i>
Korekty konsolidacyjne	(2 361)	(4 904)	(1 905)	(3 570)
Razem	35 595	73 904	36 436	72 141

	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu leasingu finansowego			
Polska	1 437 201	1 451 874	1 146 485
Zagranica	220 833	162 379	127 363
	<i>w tym:</i>		
	<i>Czechy</i>	<i>11 206</i>	<i>13 014</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>151 173</i>	<i>114 349</i>
Korekty konsolidacyjne	(129 601)	(115 530)	(93 751)
Razem	1 528 433	1 498 723	1 180 097

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>
Wynik finansowy netto				
Polska	9 016	20 998	11 558	23 832
Zagranica	1 069	1 728	782	1 291
	<i>w tym:</i>			
	<i>Czechy</i>	<i>(87)</i>	<i>(156)</i>	<i>(181)</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>1 815</i>	<i>938</i>	<i>1 472</i>
Korekty konsolidacyjne	(233)	(206)	5	7
Razem	9 852	22 520	12 345	25 130

4. Przychody ze sprzedaży

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

Analiza przychodów z działalności podstawowej Grupy 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

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>
Przychody ze świadczenia usług				
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	5 027	12 025	2 717	6 156
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	8 043	12 743	6 583	10 754
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	1 928	3 848	2 065	4 370
Przychody odsetkowe	19 245	43 568	24 195	49 694
Razem przychody ze sprzedaży usług	34 243	72 184	35 560	70 974
Przychody ze sprzedaży towarów	1 352	1 720	876	1 167
Razem przychody ze sprzedaży	35 595	73 904	36 436	72 141

Struktura przychodów według kategorii instrumentów finansowych

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
Przychody ze świadczenia usług				
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	12 995	30 974	12 578	26 234
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja, odsetki)	12 335	23 876	13 373	24 947
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja, odsetki)	8 913	17 334	9 609	19 793
Razem przychody ze sprzedaży usług	34 243	72 184	35 560	70 974
Przychody ze sprzedaży towarów	1 352	1 720	876	1 167
Razem przychody ze sprzedaży	35 595	73 904	36 436	72 141

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

Wartość wpływów, prowizji i zrównanych z nimi stanowią:

- wpływy, kompensaty i potrącenia z tytułu realizacji posiadanego portfela aktywów finansowych – spłaty części kapitałowej należności (z wyłączeniem wpływów z pożyczek i leasingu finansowego),
- przychody prowizyjne i z tytułu realizowanego dyskonta z poszczególnych produktów,
- przychody odsetkowe z poszczególnych produktów zaliczane do podstawowej działalności.

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

Zrealizowane przychody:

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przeglądane</i>	<i>nie badane</i>
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	149 028	379 186	176 180	357 244
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(114 785)	(307 002)	(140 620)	(286 270)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	34 243	72 184	35 560	70 974
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	1 352	1 720	876	1 167
Łączne przychody ze sprzedaży	35 595	73 904	36 436	72 141

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

Zrealizowane wpływy:

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015 PLN' 000 <i>nie przeglądane</i>	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015 PLN' 000 <i>nie badane</i>	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014 PLN' 000 <i>nie przeglądane</i>	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014 PLN' 000 <i>nie badane</i>
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	149 028	379 186	176 180	357 244
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	112 606	262 654	82 644	225 193
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	1 352	1 720	876	1 167
Zrealizowane wpływy	262 986	643 560	259 700	583 604

W pierwszym półroczu 2015 z zaprezentowanej kwoty wpływów (643.560 tys. PLN) 97% zostało zrealizowanych w formie wpływów gotówkowych.

5. Koszt finansowania portfela

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015 PLN'000 <i>nie przeglądane</i>	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015 PLN'000 <i>nie badane</i>	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014 PLN'000 <i>nie przeglądane</i>	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014 PLN'000 <i>nie badane</i>
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	6 339	12 896	5 271	10 216
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	8 714	17 604	7 824	15 910
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	(430)	(138)	453	508
Inne	-	-	20	20
Razem koszt finansowania portfela	14 623	30 362	13 568	26 654

Grupa 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 całkiem rozliczona.

6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>
Wynagrodzenia	3 264	6 148	3 744	6 494
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	837	1 432	607	1 388
Program opcji menedżerskich i inne programy motywacyjne w formie świadczeń pieniężnych	(247)	505	402	798
Razem	3 854	8 085	4 753	8 680

W Spółce Magellan S.A. – podmiocie dominującym Grupy – 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 notcie nr 39.3. do rocznego skonsolidowanego 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 notcie 39.4 (Inne świadczenia pieniężne) do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

7. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2015	Okres trzech miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014
	<i>nie przełądane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie przełądane</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 okresie sprawozdawczym (w tys. PLN)	9 852	22 520	12 345	25 130
Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN)	1,47	3,35	1,87	3,83
Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN)	1,47	3,35	1,85	3,78

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

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 Magellan S.A. w I półroczu 2015 była wyższa od ceny wykonania programu opcyjnego i w I półroczu 2015 wystąpił efekt rozwodniający. Średnia ważona liczba akcji po uwzględnieniu efektu rozwodnienia 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 39.3.2 w skonsolidowanym 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 rozwodnienia.

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

8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
Udział w jednostkach stowarzyszonych	1 162	705	1 300
Razem	1 162	705	1 300

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

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

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

Obrotowe	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
<i>Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu</i>			
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	246 374	287 416	181 711
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat (ii)	3 708	4 428	4 897
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (iii)	394 023	341 181	320 844
Pożyczki udzielone (iv)	183 996	179 935	168 973
Razem	828 101	812 960	676 425

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>
Pożyczki i należności własne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu			
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat (i)	425 904	450 993	302 505
Portfel z tyt. leasingu finansowego z ustalonym harmonogramem spłat (ii)	4 502	4 217	4 660
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (iii)	68 586	63 716	29 927
Pożyczki udzielone (iv)	201 340	166 837	166 580
Razem	700 332	685 763	503 672

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

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

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

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

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących

	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Stan na początek roku obrotowego	11 293	7 102	7 102
Zmiana stanu wartości odpisów aktualizujących ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty	651	3 002	1 520
Zmiana stanu odpisów aktualizujących ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i pomniejszające pozycję przychody ze świadczenia usług	2 347	1 546	944
Wykorzystanie odpisów	(123)	(373)	(190)
Różnice kursowe netto	1	16	3
Stan na koniec okresu	14 169	11 293	9 379

Wartość portfela aktywów finansowych brutto po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych

	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Wartość portfela aktywów finansowych brutto	1 542 602	1 510 016	1 189 476
Odpisy aktualizacyjne	(14 169)	(11 293)	(9 379)
Wartość portfela aktywów finansowych netto	1 528 433	1 498 723	1 180 097

Ryzyka prawne w zakresie oferowanych produktów towarzyszą Spółce Magellan S.A. – podmiotowi dominującemu Grupy - 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 podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. utworzyła dodatkowe rezerwy na poniesione już i przyszłe koszty sądowe związane z produktem 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 podziały portfela na kategorie i klasy instrumentów finansowych pokrywają się.

<i>Kategorie instrumentów finansowych</i>	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>
Aktywa finansowe			
Pożyczki i należności własne	1 528 433	1 498 723	1 180 097
<i>Pożyczki udzielone</i>	<i>385 336</i>	<i>346 772</i>	<i>335 553</i>
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	<i>672 278</i>	<i>738 409</i>	<i>484 216</i>
<i>Portfel wierzytelności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>8 210</i>	<i>8 645</i>	<i>9 557</i>
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	<i>462 609</i>	<i>404 897</i>	<i>350 771</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	3 790	8 494	1 831
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 205	20 968	12 872
Razem Aktywa Finansowe	1 575 551	1 543 414	1 209 800
Zobowiązania finansowe	1 232 356	1 224 200	923 001
Pożyczki i kredyty bankowe	547 084	552 466	381 954
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	623 854	610 900	495 162
Pozostałe zobowiązania finansowe	54 562	53 903	44 276
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 702	4 781	746
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	1 154	2 150	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 Grupie nie miało miejsca przesunięcie instrumentów pomiędzy poziomami oszacowania.

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

Wiekowanie portfela aktywów finansowych	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>
Pożyczki i należności własne (portfel aktywów finansowych)	1 528 433	1 498 723	1 180 097
Portfel o zapadalności do 1 roku	828 101	812 960	676 425
wymagalne na koniec okresu	56 686	80 465	45 341
wymagalne do 30 dni	144 919	130 259	91 190
30 - 90 dni	149 129	112 141	111 101
90 - 180	194 449	203 488	188 933
180 - 365	282 918	286 607	239 860
Portfel o zapadalności powyżej 1 roku	700 332	685 763	503 672
wymagalne od 1 roku do 2 lat	211 532	238 228	249 082
2 - 3 lat	159 812	139 568	115 132
3 - 5 lat	191 399	177 282	114 031
powyżej 5 lat	137 589	130 685	25 427

Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

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

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

Aktywa finansowe	30.06.2015	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2014	30.06.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>			<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
	ogółem	w tym opóźnione	ogółem	w tym opóźnione	ogółem	w tym opóźnione
Pożyczki i należności własne	1 528 433	56 686	1 498 723	80 464	1 180 097	45 341
Pożyczki udzielone	385 336	16 325	346 772	14 042	335 553	6 414
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	672 278	18 694	738 409	54 513	484 216	27 946
Portfel wierzytelności z umów leasingu finansowego	8 210	129	8 645	106	9 557	147
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	462 609	21 538	404 897	11 803	350 771	10 834
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		3,71%		5,37%		3,84%

Jednostki bez zdolności upadłościowej

W strukturze portfela aktywów finansowych Grupy ponad 82% (wartościowo) stanowią podmioty publiczne bez zdolności upadłościowej. Pojawiające się przejściowo opóźnienia w realizacji harmonogramów płatności 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 Grupa posiada na dzień bilansowy zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku kredytowemu. Grupa 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 119.837 tys. PLN, co stanowiło 8% wartości portfela aktywów finansowych, wobec 139.617 tys. PLN (12% portfela) na dzień 30.06.2014 oraz wobec 149.776 tys. PLN (10% portfela) na dzień 31.12.2014 roku.

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

Struktura portfela ze względu na status prawny dłużnika

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

	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
Udział w strukturze portfela aktywów finansowych (wartościowo)			
Jednostki publiczne w tym:	82,23%	85,05%	84,90%
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	69,37%	69,72%	76,70%
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	12,86%	15,33%	8,20%
Jednostki ze zdolnością upadłościową w tym:	17,77%	14,95%	15,10%
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	10,88%	8,82%	7,79%
<i>Inne</i>	6,89%	6,13%	7,31%

10. Pozostałe aktywa finansowe

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

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

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

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	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>
Długoterminowe			
Pozostałe należności	-	-	32
Razem	-	-	32

	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>
Krótkoterminowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	1 358	6 601	984
Pozostałe należności	2 432	1 893	813
Należności od pozostałych jednostek z tytułu korekty podatku VAT	-	-	2
Razem	3 790	8 494	1 799

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

12. Zyski zatrzymane

	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>
Zyski (straty) zatrzymane z tytułu implementacji MSSF – opcje menadżerskie	-	(1 774)	(1 774)
Zysk bieżącego okresu	22 520	50 254	25 130
Zysk z lat poprzednich	17 903	10 952	10 952
Stan na koniec roku obrotowego	40 423	59 432	34 308

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 16).

13. Pożyczki i kredyty bankowe

	Krótkoterminowe			Długoterminowe		
	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014	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>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000	PLN'000 <i>nie badane</i>
Kredyty w rachunku bieżącym	237 602	191 569	178 301	-	-	-
Inne kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	91 959	185 164	81 496	217 523	175 733	122 157
	329 561	376 733	259 797	217 523	175 733	122 157

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

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

	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>
Kredyty i pożyczki otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami	578 111	589 375	404 271
W tym o terminach spłaty:			
<i>do 30 dni</i>	7 202	3 858	1 339
<i>30 - 90 dni</i>	6 689	26 203	2 296
<i>90 - 180 dni</i>	98 090	156 514	32 538
<i>180 - 365 dni</i>	229 804	144 577	209 267
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	89 951	85 018	73 312
<i>2 - 3 lata</i>	41 318	68 791	59 576
<i>3 - 4 lata</i>	105 057	104 414	25 943
Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych	28 691	34 612	20 333
Wartość nominalna	549 420	554 763	383 938
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(2 336)	(2 297)	(1 984)
Wartość bilansowa	547 084	552 466	381 954

Zestawienie pożyczek i kredytów bankowych Grupy wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 (nie badane)

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna PLN'000	Wykorzysta na kwota kredytu PLN'000	Odsetki od pożyczki PLN'000	Nierozliczo na prowizja PLN'000	Część krótkoterminowa PLN'000	Część długoterminowa PLN'000	Zabezpieczenie spłaty
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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Grupa Kapitałowa Magellan

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
18	Kredyt w rachunku bieżącym	BZ WBK	26 866	26 866	-	6	26 860	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
19	Kredyt w rachunku bieżącym	BPH	1 000	-	-	-	-	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
20	Kredyt obrotowy odnawialny	BZ WBK	13 500	13 500	-	80	-	13 420	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
21	Pożyczka	podmiot inny niż powiązany	150 000	150 000	1 054	503	25 968	124 583	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., zastaw rejestrowy na wierzytelnościach

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Grupa Kapitałowa Magellan

22	Kredyt obrotowy odnawialny	Slovenska Sporitelna	29 361	27 743	-	-	27 743	- Gwarancja korporacyjna i depozyt 500 tys. EUR
23	Kredyt w rachunku bieżącym	Slovenska Sporitelna	29 361	29 413	-	47	29 366	- Gwarancja bankowa
24	Kredyt w rachunku bieżącym	BPH	6 000	43	-	39	4	- Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
25	Kredyt obrotowy odnawialny	Ceska Sporitelna	3 845	3 845	-	1	3 844	- Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
26	Kredyt w rachunku bieżącym	Ceska Sporitelna	3 845	-	-	-	-	- Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
27	Kredyt w rachunku bieżącym	BPH	4 000	3 923	-	26	3 897	- Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
RAZEM			750 705	548 366	1 054	2 336	329 561	217 523

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

Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Grupa Kapitałowa Magellan

9	Kredyty obrotowe nieodnawialne	Bank Pocztowy	3 404	3 404	-	33	1 264	2 107	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
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
17	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BZ WBK	2 000	235	-	3	232	-	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, weksel własny
18	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH SA	1 000	-	-	-	-	-	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności,

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Grupa Kapitałowa Magellan

19	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	200	123	-	1	122	-	Weksel własny
20	Kredyt obrotowy odnawialny	BZ WBK*)	13 500	13 500	-	53	13 447	-	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, weksel własny
21	Pożyczka	Podmiot inny niż powiązany	195 000	195 000	1 090	629	45 942	149 519	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan SA, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
22	Kredyt obrotowy	Slovenska Sporitelna	25 574	25 574	-	68	25 506	-	Gwarancja korporacyjna i depozyt 500 tys. EUR
23	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Slovenska Sporitelna	4 262	4 262	-	2	4 260	-	Gwarancja korporacyjna i depozyt 500 tys. EUR
24	Kredyt obrotowy	Ceska Sporitelna	3 843	3 843	-	9	3 834	-	Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
25	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH SA	4 000	3 808	-	13	3 795	-	Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
26	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Ceska Sporitelna	3 842	-	-	-	-	-	Gwarancja korporacyjna, depozyt na 10 mln CZK
RAZEM			679 925	553 673	1 090	2 297	376 733	175 733	

*) 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 poniesieniem marży i że Bank nie skorzysta z praw przysługujących mu w związku z naruszeniem warunków umowy, kredyt zgodnie z wymogami MSR 1 został zaprezentowany jako zobowiązanie krótkoterminowe.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Grupa Kapitałowa Magellan

10	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BOŚ	5 000	3 778	-	37	3 741	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
11	Kredyt średnioterminowy w rachunku bieżącym	PBP	20 000	9 156	-	136	9 020	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
12	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING	10 000	8 407	-	18	8 389	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
13	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BNP Paribas	20 000	11 582	-	54	11 528	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach
14	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bank Millennium	10 000	9 593	-	35	9 558	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
15	Kredyt krótkoterminowy - saldo karty płatniczej	DNB NORD	10	3	-	-	3	-	Wpływy na rachunku bieżącym
16	Kredyt obrotowy odnawialny	BZ WBK	13 500	13 500	-	84	-	13 416	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
17	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BPH	1 000	530	-	7	523	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
18	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	PKO BP	200	7	-	1	6	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
19	Pożyczka	Podmiot inny niż powiązany	95 000	95 000	473	233	45 362	49 878	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
20	Kredyt obrotowy	Slovenska Sporitelna	24 965	21 558	-	29	21 529	-	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., depozyt 500 tys. EUR
21	Kredyt w rachunku bieżącym	Slovenska Sporitelna	4 171	4 171	-	-	4 171	-	Gwarancja korporacyjna udzielona przez Magellan S.A., depozyt 500 tys. EUR

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Grupa Kapitałowa Magellan

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

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

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

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

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

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):

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

Dokonane emisje i spłaty obligacji:

	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu	613 121	495 423	495 423
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
Razem zwiększenia z emisji	74 839	386 534	143 736
Spłata obligacji w okresie	(63 097)	(269 550)	(143 680)
Różnice kursowe	(780)	714	(18)
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej	624 083	613 121	495 461

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

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

15. Pozostałe zobowiązania finansowe

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

	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	48 594	41 052	37 266
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego	3 393	10 431	4 654
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	645	551	540
Nierozliczone prowizje wstępne z umów poręczenia	240	334	634
Razem	52 872	52 368	43 094
Długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	58	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu medycznego	961	973	541
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	671	562	641
Razem	1 690	1 535	1 182

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

Wiekowanie zobowiązań z tyt. zawartych umów	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>
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	48 652	41 052	37 266
W tym:			
zobowiązania niewymagalne	47 133	38 003	36 270
<i>zapadające do 30 dni</i>	15 523	25 393	15 985
<i>30 - 90 dni</i>	15 223	11 089	15 749
<i>90 - 180 dni</i>	16 322	1 521	4 017
<i>180 - 365 dni</i>	7	-	519
<i>1 - 2 lata</i>	16	-	-
<i>2 - 3 lata</i>	16	-	-
<i>3 - 4 lata</i>	16	-	-
<i>Powyżej 4 lat</i>	10	-	-
zobowiązania wymagalne:	1 519	3 049	996
<i>do 30 dni</i>	605	1 684	9
<i>Powyżej 30 dni</i>	914	1 365	987
	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>
Zobowiązania z tytułu zakupu sprzętu	4 354	11 404	5 195
w tym :			
zobowiązania niewymagalne:	4 354	11 306	5 195
<i>zapadające do 30 dni</i>	1 367	4 460	1 794
<i>30 - 90 dni</i>	489	4 028	2 233
<i>90 - 180 dni</i>	1 232	1 496	243
<i>180 - 365 dni</i>	305	349	384
<i>1 - 2 lat</i>	370	404	379
<i>2 - 3 lat</i>	339	212	54
<i>3 - 4 lat</i>	212	212	54
<i>powyżej 4 lat</i>	40	145	54
zobowiązania wymagalne:	-	98	-
<i>do 30 dni</i>	-	98	-

16. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Magellan S.A. 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).

17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

17.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

	Sprzedaż			Zakup		
	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	15	42	14	1 310	2 967	1 435
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	26	44	14	842	1 874	847
Razem	41	86	28	2 152	4 841	2 282

	Należności od stron powiązanych			Zobowiązania wobec stron powiązanych		
	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	9	531	-	932	233	629
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	-	484	-	172	220	375
Razem	9	1 015	-	1 104	453	1 004

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

17.2. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres 01.01- 30.06.2015	Okres 01.01.- 31.12.2014	Okres 01.01- 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
<i>w tym:</i>			
wynagrodzenia Zarządu*	3 455	5 178	3 667
wynagrodzenia Rady Nadzorczej	2 156	2 799	1 949
wynagrodzenia kadry kierowniczej	248	484	241
wynagrodzenia kadry kierowniczej	1 051	1 895	1 477
Płatności w formie akcji własnych oraz innych świadczeń pieniężnych	505	1 446	798
Razem	3 960	6 624	4 465

*) w okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki Magellan S.A. został rozszerzony z 3 do 4 osób (zmiany w składzie Zarządu zostały opisane szczegółowo w notcie 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 Grupa nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

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

Osoba	Funkcja	Liczba posiadanych akcji na 27.08.2015 (dzień przekazania raportu za IH 2015)	Liczba posiadanych akcji na 11.05.2015 (dzień przekazania raportu za IQ 2015)
Osoby zarządzające			
Krzysztof Kawalec	Prezes Zarządu Magellan S.A., Członek Zarządu Magellan Slovakia s.r.o.	89 897	89 897
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.	55 916	55 916
Urban Kielichowski	Członek Zarządu Magellan S.A.	24 073	24 073
Rafał Karnowski	Członek Zarządu Magellan S.A.	30 935	30 935
Radosław Moks	Prezes Zarządu MEDFinance S.A.	11 879	11 879
Rafał Skiba	Członek Zarządu Magellan Česká republika s.r.o.	5 030	5 030
Osoby nadzorujące			
Piotr Krupa	Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A.	127 580	127 880
Aleksander Baryś	Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A.	280	280

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Grupy

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

Na dzień 30 czerwca 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.

17.3. Płatności w formie akcji

W Spółce Magellan S.A. – podmiocie dominującym Grupy - 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.

17.4. Inne oszacowane świadczenia pieniężne

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

Program został szczegółowo opisany w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Magellan sporządzonym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. – nota 39.4.

Ujęty w I półroczu 2015 koszt związany z wyceną programu wyniósł (68) tys. PLN wobec 798 tys. PLN w I półroczu 2014 i 971 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.

18. 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.

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	<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	22 393	35 801	32 968
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	9 661	10 241	1 085
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	167 048	264 125	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, cesji oraz refinansowania zobowiązań (iii)	480 278	416 123	336 409
Zobowiązania z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	9 298	6 955	-
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (v)	545	545	545
Razem zobowiązania pozabilansowe	689 223	734 224	725 869

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	<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	22 393	35 801	32 968
Aktywa z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	9 661	10 241	1 085
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	167 048	264 125	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, cesji oraz refinansowania zobowiązań (iii)	480 278	416 123	336 409
Aktywa z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa	9 298	6 955	-
Razem aktywa pozabilansowe	688 678	733 679	725 324

- i. W ramach świadczonych usług Grupa zobowiązuje się do udzielenia finansowania bezpośredniego w przyszłości. W większości przypadków jest to zobowiązanie do wzięcia udziału w postępowaniu przetargowym na pożyczkę finansową w związku z określoną planowaną inwestycją.
- ii. W latach ubiegłych podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. 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 poręczeń dotyczą głównie umów ramowych zawartych w okresach wcześniejszych. Dążąc do regularnej współpracy z swoimi kontrahentami Spółka dostosowała swoją ofertę produktową do obecnej linii orzecznictwa.
Wygaszanie produktów opartych o konstrukcję poręczenia przejawia się w:
 - niższym poziomie wartości realizowanych poręczeń – 3.194 tys. PLN w I półroczu 2015, wobec 49.991 tys. PLN w I półroczu 2014 i 90.916 tys. PLN w całym roku 2014;
 - nie zawieraniu nowych umów ramowych poręczenia dotyczących publicznych podmiotów medycznych.
- iii. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iv. W ramach prowadzonej działalności Grupa podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. - jest stroną postępowania o niedopełnienie zobowiązań wynikających z warunków określonych w umowie operacyjnej. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, popartym opinią kancelarii prawnej, wysokość roszczeń jest nieuzasadniona a prawdopodobieństwo zapłaty wykazanej kwoty jest niewielkie. Kierując się tymi przesłankami Spółka nie utworzyła rezerwy w sprawozdaniu finansowym, jednocześnie Spółka będzie dokonywała okresowej weryfikacji stanu tej sprawy.

19. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

1. Umowy znaczące

Po dniu bilansowym Grupa zawarła następujące umowy znaczące:

- umowa znacząca z dnia 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.

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

Łódź, 27 sierpnia 2015

Podpisy

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu

Rafał Karnowski
Członek Zarządu