

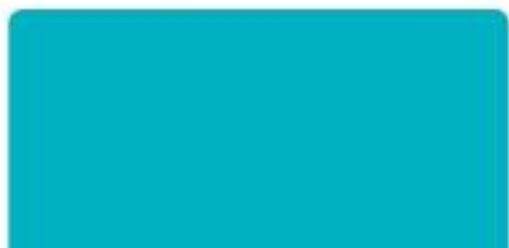


Skrócony skonsolidowany raport finansowy Grupy Kapitałowej Magellan

**za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku
sporządzony zgodnie z MSSF**



Finansując
zwiększamy
możliwości



SPIS TREŚCI

I. Wprowadzenie.....	3
II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane	4
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2015.....	6
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
III. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe	13
1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe	13
2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2015	15
4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
IV. Informacja dodatkowa oraz inne informacje	21
1. Informacje ogólne i organizacja Grupy Kapitałowej.....	21
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	24
3. Segmenty działalności.....	32
4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	34
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	45
6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	45
7. Objaśnienia dotyczące klasyfikacji instrumentów finansowych	45
8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość aktywów finansowych	45
9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu podatku odroczonego	46
10. Informacje o rezerwach.....	46
11. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów	46
12. Informacje dotyczące nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	46
13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	46
14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	47
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	47
16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	48
17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	49
18. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	49
19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	50
20. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	50
21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	51
22. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	51
23. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	52
24. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	53
25. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	53

I. Wprowadzenie

Skonsolidowany raport kwartalny Magellan S.A. za III kwartał 2015 roku („Raport”) zawiera:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	114 496	112 001	27 533	26 793
Zysk na działalności operacyjnej	40 226	45 814	9 673	10 960
Zysk brutto	42 539	48 317	10 229	11 558
Zysk netto	34 083	38 920	8 196	9 310
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	90 278	(150 299)	21 709	(35 954)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	99	(14 573)	24	(3 486)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(102 596)	171 536	(24 671)	41 034
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(12 219)	6 664	(2 938)	1 594
Aktywa razem	1 528 262	1 351 055	360 558	323 567
Zobowiązania długoterminowe	605 675	494 681	142 895	118 472
Zobowiązania krótkoterminowe	579 317	550 623	136 676	131 870
Kapitał własny	343 270	305 751	80 987	73 225
Kapitał akcyjny	2 016	1 984	476	475
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 720 037	6 576 293	6 720 037	6 576 293
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR)*	5,07	5,92	1,22	1,42
Rozwodniony zysk na jedną akcję**	5,07	5,87	1,22	1,40
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)***	51,08	46,24	12,05	11,07

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

(**) W okresie 9 miesięcy 2015 roku, jak i w trzecim kwartale 2015 roku, średnia wartość notowań akcji Spółki była niższa od ceny wykonania programu opcji menadżerskich, dlatego nie wystąpił efekt rozwadniający.

W okresie porównywalnym rozwodniony zysk na 1 akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji powiększonej o liczbę akcji rozwadniających z tytułu realizacji przyjętego w Spółce Magellan S.A. programu opcji menadżerskich.

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

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku; kurs ten wyniósł za dziewięć miesięcy 2015 roku – 1 EUR = 4,1585 PLN; za dziewięć miesięcy 2014 roku – 1 EUR = 4,1803 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 30 września 2015 r. - 1 EUR = 4,2386 PLN; na 30 września 2014 r. - 1 EUR = 4,1755 PLN.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 (przekształcone)	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (przekształcone)
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	40 592	114 496	39 860	112 001
Koszty finansowania portfela	(14 842)	(45 204)	(15 041)	(41 695)
Wartość sprzedanych towarów	(4 745)	(6 427)	(679)	(1 821)
Marża na pokrycie kosztów	21 005	62 865	24 140	68 485
Zużycie surowców i materiałów	(176)	(573)	(217)	(624)
Koszty świadczeń pracowniczych	(3 898)	(11 983)	(4 498)	(13 178)
Amortyzacja	(287)	(924)	(294)	(849)
Koszty usług doradczych	(322)	(972)	(267)	(805)
Pozostałe koszty	(2 210)	(8 187)	(2 513)	(7 215)
Zysk na działalności operacyjnej	14 112	40 226	16 351	45 814
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	249	1 733	668	2 383
Przychody i koszty finansowe	68	580	79	120
Zysk przed opodatkowaniem	14 429	42 539	17 098	48 317
Podatek dochodowy	(2 866)	(8 456)	(3 308)	(9 397)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 563	34 083	13 790	38 920
Zysk netto	11 563	34 083	13 790	38 920
Inne całkowite dochody, które zostaną reklasyfikowane do wyniku				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	216	117	20	27
Inne całkowite dochody, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	216	117	20	27
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	11 779	34 200	13 810	38 947
Średnia liczba akcji w okresie	6 720 037	6 720 037	6 611 798	6 576 293
Zysk na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,72	5,07	2,09	5,92
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)*	1,72	5,07	2,07	5,87

*) W okresie 9 miesięcy 2015 roku, jak i w trzecim kwartale 2015 roku, średnia wartość notowań akcji Spółki była niższa od ceny wykonania programu opcji menadżerskich, dlatego nie wystąpił efekt rozwadniający.

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

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2015**Aktywa**

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 638	2 732	2 441	2 325
Wartości niematerialne	736	760	571	620
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 218	1 162	705	1 999
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 207	1 902	2 186	2 384
Należności z tytułu leasingu finansowego	5 168	4 502	4 217	3 853
Pożyczki i należności własne	601 570	695 830	681 546	527 748
Pozostałe aktywa finansowe	15 000	15 000	15 080	15 056
Aktywa trwałe razem	628 537	721 888	706 746	553 985
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3 363	3 116	2 074	2 527
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 078	3 790	8 494	1 831
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 252	3 708	4 428	4 750
Pożyczki i należności własne	872 050	824 393	808 532	758 000
Bieżące należności z tytułu podatku	60	611	719	589
Pozostałe należności podatkowe	408	1 391	6 935	408
Pozostałe aktywa	6 750	7 668	9 154	10 276
Pochodne instrumenty finansowe	15	123	149	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 749	28 205	20 968	18 677
Aktywa obrotowe razem	899 725	873 005	861 453	797 070
Aktywa razem	1 528 262	1 594 893	1 568 199	1 351 055

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2015**Zobowiązania i kapitał własny**

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014 (przekształcone)
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000	PLN'000 <i>nie badane</i>
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 016	2 016	1 984	1 984
Akcje własne	(1 348)	(12)	(12)	(12)
Kapitał zapasowy	284 231	284 231	251 006	251 006
Kapitał rezerwowy	6 210	5 858	9 457	4 811
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	175	(41)	58	(136)
Zyski zatrzymane	51 986	40 423	59 432	48 098
Razem kapitał własny	343 270	332 475	321 925	305 751
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	213 227	217 523	175 733	121 928
Zobowiązania z tytułu obligacji	382 319	366 247	417 315	362 759
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 020	1 690	1 535	1 136
Rezerwa na podatek odroczony	7 387	6 800	5 508	8 104
Pozostałe zobowiązania	722	509	576	754
Zobowiązania długoterminowe razem	605 675	592 769	600 667	494 681
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 905	5 702	4 781	693
Pożyczki i kredyty bankowe	302 570	329 561	376 733	298 605
Zobowiązania z tytułu obligacji	179 937	257 607	193 585	187 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	77 359	52 872	52 368	53 391
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	312	238	2 981	88
Rezerwy krótkoterminowe	1 595	1 552	2 605	613
Pochodne instrumenty finansowe	1 518	1 154	2 150	1 683
Pozostałe zobowiązania	8 121	20 963	10 404	8 191
Zobowiązania krótkoterminowe razem	579 317	669 649	645 607	550 623
Zobowiązania razem	1 184 992	1 262 418	1 246 274	1 045 304
Zobowiązania i kapitał własny razem	1 528 262	1 594 893	1 568 199	1 351 055

4. 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	-	-	-	-	117	34 083	34 200
Płatności w formie akcji	-	-	-	924	-	-	924
Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS	32	-	4 139	(4 171)	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Nabycie akcji własnych	-	(1 336)	-	-	-	-	(1 336)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 432)	(12 432)
Podział zysku	-	-	29 097	-	-	(29 097)	-
Stan na 30 września 2015 roku nie badane	2 016	(1 348)	284 231	6 210	175	51 986	343 270
Stan na 1 lipca 2015 roku	2 016	(12)	284 231	5 858	(41)	40 423	332 475
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	216	11 563	11 779
Płatności w formie akcji	-	-	-	352	-	-	352
Nabycie akcji własnych	-	(1 336)	-	-	-	-	(1 336)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2015 roku nie badane	2 016	(1 348)	284 231	6 210	175	51 986	343 270

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 954	(12)	210 072	4 811	(163)	46 966	263 628
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	27	38 920	38 947
Emisja akcji kapitałowych	30	-	3 171	-	-	-	3 201
Koszty emisji akcji	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Podział zysku	-	-	37 788	-	-	(37 788)	-
Stan na 30 września 2014 roku nie badane	1 984	(12)	251 006	4 811	(136)	48 098	305 751
Stan na 1 lipca 2014 roku	1 978	(12)	250 461	5 374	(156)	34 308	291 953
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	20	13 790	13 810
Emisja akcji kapitałowych	6	-	558	(563)	-	-	1
Koszty emisji akcji	-	-	(13)	-	-	-	(13)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2014 roku nie badane	1 984	(12)	251 006	4 811	(136)	48 098	305 751
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

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto w okresie obrotowym	14 429	42 539	17 098	48 317
Korekty o pozycje				
Podatek dochodowy zapłacony (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	(1 939)	(8 666)	(2 788)	(7 822)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	(9)	47	(73)	(96)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	(83)	(529)	(172)	(577)
Amortyzacja aktywów trwałych (Zwiększenie)/Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	(56)	(1 188)	(699)	(1 969)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	287	924	294	849
Zwiększenie salda pozostałych zobowiązań finansowych	(514)	10 168	1 206	3 104
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(247)	(1 289)	105	1 130
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	46 711	16 592	(115 220)	(190 127)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	26 092	27 944	8 446	3 021
Wycena programu opcji menedżerskich	2 203	3 124	(53)	(1 347)
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia	43	(1 010)	257	179
	691	942	1 131	(5 278)
	352	924	-	-
	1 254	(244)	304	317
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 214	90 278	(90 164)	(150 299)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	99	576	186	614
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	27	121	48	92
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(113)	(598)	(29)	(279)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	(15 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13	99	205	(14 573)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	-	-	-	3 201
Płatności z tytułu kosztów emisji	-	(11)	(13)	(25)
Nabycie akcji własnych	(1 336)	(1 336)	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	(16 157)	248 270	56 859	256 449
Splata kredytów i pożyczek	(16 166)	(284 488)	(18 730)	(145 958)
Wpływy z emisji obligacji własnych	46 743	134 880	167 756	323 048
Wykup obligacji własnych	(109 153)	(186 866)	(109 904)	(264 664)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(166)	(566)	(190)	(478)
Odsetki zapłacone	(16)	(47)	(14)	(37)
Dywidendy wypłacone	(12 432)	(12 432)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(108 683)	(102 596)	95 764	171 536
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(19 456)	(12 219)	5 805	6 664
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	28 205	20 968	12 872	12 013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 749	8 749	18 677	18 677

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 od 01.07.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	235 944	615 130	221 687	578 931
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(200 230)	(507 232)	(182 542)	(468 812)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	35 714	107 898	39 145	110 119
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	4 878	6 598	715	1 882
Łącznie przychody ze sprzedaży	40 592	114 496	39 860	112 001

Zrealizowane wpływy (obroty):

	Okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	235 944	615 130	221 687	578 931
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	170 800	433 454	120 786	345 979
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	4 878	6 598	715	1 882
Zrealizowane wpływy	411 622	1 055 182	343 188	926 792

W okresie trzech kwartałów 2015 z zaprezentowanej kwoty 1.055.182 tys. PLN wpływów 91% zostało zrealizowanych w formie wpływów gotówkowych.

III. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	84 041	94 533	20 209	22 614
Zysk na działalności operacyjnej	29 478	39 470	7 089	9 442
Zysk brutto	31 362	40 584	7 542	9 708
Zysk netto	25 221	32 425	6 065	7 757
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	142 561	(117 335)	34 282	(28 069)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	74	(14 576)	18	(3 487)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(148 175)	133 183	(35 632)	31 860
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(5 540)	1 272	(1 332)	304
Aktywa razem	1 132 226	1 145 141	267 123	274 252
Zobowiązania długoterminowe	482 629	430 128	113 865	103 012
Zobowiązania krótkoterminowe	332 851	426 229	78 529	102 079
Kapitał własny	316 746	288 784	74 729	69 162
Kapitał akcyjny	2 016	1 984	476	475
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 720 037	6 576 293	6 720 037	6 576 293
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR)*	3,75	4,93	0,90	1,18
Rozwodniony zysk na jedną akcję**	3,75	4,89	0,90	1,17
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)***	47,13	43,68	11,12	10,46

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

(**) W okresie 9 miesięcy 2015 roku, jak i w trzecim kwartale 2015 roku, średnia wartość notowań akcji Spółki była niższa od ceny wykonania programu opcji menadżerskich, dlatego nie wystąpił efekt rozwadniający.

W okresie porównywalnym rozwodniony zysk na 1 akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji powiększonej o liczbę akcji rozwadniających z tytułu realizacji przyjętego w Spółce Magellan S.A. programu opcji menadżerskich.

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

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku; kurs ten wyniósł za dziewięć miesięcy 2015 roku – 1 EUR = 4,1585 PLN; za dziewięć miesięcy 2014 roku – 1 EUR = 4,1803 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 30 września 2015 r. - 1 EUR = 4,2386 PLN; na 30 września 2014 r. - 1 EUR = 4,1755 PLN.

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 (przekształcone)	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (przekształcone)
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze świadczenia usług	27 330	84 041	33 526	94 533
Koszty finansowania portfela	(12 152)	(36 649)	(12 968)	(36 628)
Marża na pokrycie kosztów	15 178	47 392	20 558	57 905
Zużycie surowców i materiałów	(127)	(399)	(155)	(450)
Koszty świadczeń pracowniczych	(3 270)	(10 081)	(3 799)	(11 005)
Amortyzacja	(211)	(684)	(243)	(689)
Koszty usług doradczych	(343)	(922)	(219)	(662)
Pozostałe koszty	(1 671)	(5 828)	(1 908)	(5 629)
Zysk na działalności operacyjnej	9 556	29 478	14 234	39 470
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	402	1 256	173	960
Przychody i koszty finansowe	74	628	61	154
Zysk przed opodatkowaniem	10 032	31 362	14 468	40 584
Podatek dochodowy	(1 952)	(6 141)	(2 901)	(8 159)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 080	25 221	11 567	32 425
Zysk netto	8 080	25 221	11 567	32 425
Inne całkowite dochody, które zostaną reklasyfikowane do wyniku				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	70	69	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	70	69	-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	8 150	25 290	11 567	32 425
Średnia liczba akcji w okresie	6 720 037	6 720 037	6 611 798	6 576 293
Zysk na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,20	3,75	1,75	4,93
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)*	1,20	3,75	1,74	4,89

*) W okresie 9 miesięcy 2015 roku, jak i w trzecim kwartale 2015 roku, średnia wartość notowań akcji Spółki była niższa od ceny wykonania programu opcji menadżerskich, dlatego nie wystąpił efekt rozwadniający.

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

3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2015**Aktywa**

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 862	1 874	1 524	1 659
Wartości niematerialne	722	743	561	607
Udziały w jednostkach podporządkowanych	26 049	26 049	26 049	26 049
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	238	143	-	-
Pożyczki i należności własne	362 886	456 374	461 164	399 462
Pozostałe aktywa finansowe	15 000	15 000	15 080	15 056
Pozostałe należności	144	102	115	146
Aktywa trwałe razem	406 901	500 285	504 493	442 979
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 304	4 095	4 015	2 645
Pożyczki i należności własne	710 982	742 731	741 334	686 839
Bieżące należności podatkowe	-	-	-	91
Pozostałe należności podatkowe	50	1 111	6 655	167
Pozostałe aktywa	5 420	6 309	7 739	8 870
Pochodne instrumenty finansowe	15	123	149	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 554	6 927	10 094	3 538
Aktywa obrotowe razem	725 325	761 296	769 986	702 162
Aktywa razem	1 132 226	1 261 581	1 274 479	1 145 141

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2015**Zobowiązania i kapitał własny**

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014 (przekształcone)
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000	PLN'000 <i>nie badane</i>
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 016	2 016	1 984	1 984
Akcje własne	(1 348)	(12)	(12)	(12)
Kapitał zapasowy	284 575	284 575	251 350	251 350
Kapitał rezerwowy	6 210	5 858	9 457	4 811
Różnice kursowe z przeliczenia	72	2	3	-
Zyski zatrzymane	25 221	17 141	41 529	30 651
Razem kapitał własny	316 746	309 580	304 311	288 784
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	73 995	79 520	26 214	58 598
Zobowiązania z tytułu obligacji	382 319	366 247	417 315	362 759
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	20 000	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	488	512	381	458
Rezerwa na podatek odroczoney	5 105	5 075	4 497	7 559
Pozostałe zobowiązania	722	509	576	754
Zobowiązania długoterminowe razem	482 629	451 863	448 983	430 128
Zobowiązania krótkoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	136 971	211 879	279 595	216 388
Zobowiązania z tytułu obligacji	179 937	257 607	193 585	187 359
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	166	-	7 204	40
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 819	7 906	24 688	12 694
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	312	238	2 923	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 374	1 422	2 525	500
Pochodne instrumenty finansowe	1 261	1 002	1 959	1 514
Pozostałe zobowiązania	7 011	20 084	8 706	7 734
Zobowiązania krótkoterminowe razem	332 851	500 138	521 185	426 229
Zobowiązania razem	815 480	952 001	970 168	856 357
Pasywa razem	1 132 226	1 261 581	1 274 479	1 145 141

4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2015 roku	1 984	(12)	251 350	9 457	3	41 529	304 311
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	69	25 221	25 290
Płatności w formie akcji	-	-	-	924	-	-	924
Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS	32	-	4 139	(4 171)	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Nabycie akcji własnych	-	(1 336)	-	-	-	-	(1 336)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 432)	(12 432)
Podział zysku	-	-	29 097	-	-	(29 097)	-
Stan na 30 września 2015 roku nie badane	2 016	(1 348)	284 575	6 210	72	25 221	316 746
Stan na 1 lipca 2015 roku	2 016	(12)	284 575	5 858	2	17 141	309 580
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	70	8 080	8 150
Płatności w formie akcji	-	-	-	352	-	-	352
Nabycie akcji własnych	-	(1 336)	-	-	-	-	(1 336)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2015 roku nie badane	2 016	(1 348)	284 575	6 210	72	25 221	316 746

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 954	(12)	210 416	4 811	-	36 014	253 183
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	32 425	32 425
Emisja akcji kapitałowych	30	-	3 171	-	-	-	3 201
Koszty emisji akcji	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Podział zysku	-	-	37 788	-	-	(37 788)	-
Stan na 30 września 2014 roku nie badane	1 984	(12)	251 350	4 811	-	30 651	288 784
Stan na 1 lipca 2014 roku	1 978	(12)	250 805	5 374	-	19 084	277 229
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	11 567	11 567
Emisja akcji kapitałowych	6	-	558	(563)	-	-	1
Koszty emisji akcji	-	-	(13)	-	-	-	(13)
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2014 roku nie badane	1 984	(12)	251 350	4 811	-	30 651	288 784
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 954	(12)	210 416	4 811	-	36 014	253 183
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	3	43 303	43 306
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)	251 350	9 457	3	41 529	304 311

5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto w okresie obrotowym	10 032	31 362	14 468	40 584
Korekty o pozycje				
Podatek dochodowy zapłacony (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	(1 939)	(8 432)	(2 638)	(7 059)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	(9)	47	(67)	(90)
Amortyzacja aktywów trwałych (Zwiększenie)/Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(86)	(540)	(176)	(588)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	211	684	243	689
(Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań finansowych	809	6 286	(417)	(911)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	125 346	128 764	(82 380)	(146 044)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	(811)	(16 252)	(3 965)	(1 582)
Wycena programu opcji menedżerskich	(49)	(1 152)	242	290
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia	466	819	2 049	(2 624)
	352	924	-	-
	63	51	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 385	142 561	(72 641)	(117 335)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	99	576	186	614
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	10	74	25	69
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(115)	(576)	(25)	(259)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	(15 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6)	74	186	(14 576)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	-	-	-	3 201
Płatności z tytułu kosztów emisji	-	(11)	(13)	(25)
Nabycie akcji własnych	(1 336)	(1 336)	-	-

Wpływy z kredytów i pożyczek	(53 562)	155 147	45 252	235 713
Spłata kredytów i pożyczek	(6 869)	(237 072)	(33 183)	(163 711)
Wpływy z emisji obligacji własnych	46 743	134 880	167 756	323 048
Wykup obligacji własnych	(109 153)	(186 866)	(109 904)	(264 664)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(130)	(449)	(136)	(353)
Odsetki zapłacone	(13)	(36)	(10)	(26)
Dywidendy wypłacone	(12 432)	(12 432)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(136 752)	(148 175)	69 762	133 183
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 373)	(5 540)	(2 693)	1 272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 927	10 094	6 231	2 266
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 554	4 554	3 538	3 538

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

Wartość wpływów, prowizji i zrównanych z nimi stanowią:

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

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

Zrealizowane przychody:

	Okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	170 479	456 975	193 866	495 941
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(143 149)	(372 934)	(160 340)	(401 408)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	27 330	84 041	33 526	94 533

Zrealizowane wpływy (obroty):

	Okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	170 479	456 975	193 866	495 941
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	267 223	553 007	97 899	285 580
Zrealizowane wpływy	437 702	1 009 982	291 765	781 521

W okresie trzech kwartałów 2015 z zaprezentowanej kwoty 1.009.982 tys. PLN wpływów 91% zostało zrealizowanych w formie wpływów gotówkowych.

IV. Informacja dodatkowa oraz inne informacje

1. Informacje ogólne i organizacja Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Magellan (Grupa) jest międzynarodową instytucją finansową, wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym oraz rynku jednostek samorządu terytorialnego. Grupa oferuje szeroką gamę usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej. Dostarcza standardowe i zindywidualizowane usługi finansowe, które umożliwiają optymalne i efektywne zarządzanie finansami przez podmioty działające na rynku medycznym i na rynku samorządów lokalnych.

Grupę charakteryzuje wysokie tempo rozwoju niezależne od koniunktury gospodarczej. Wynika to z oferowania przez Grupę rozwiązań dopasowanych do bieżących potrzeb i sytuacji płynnościowej klientów, wysokiej jakości zarządzania Grupą oraz zaufania inwestorów, przekładającego się na wysoki i stabilny poziom finansowania zewnętrznego.

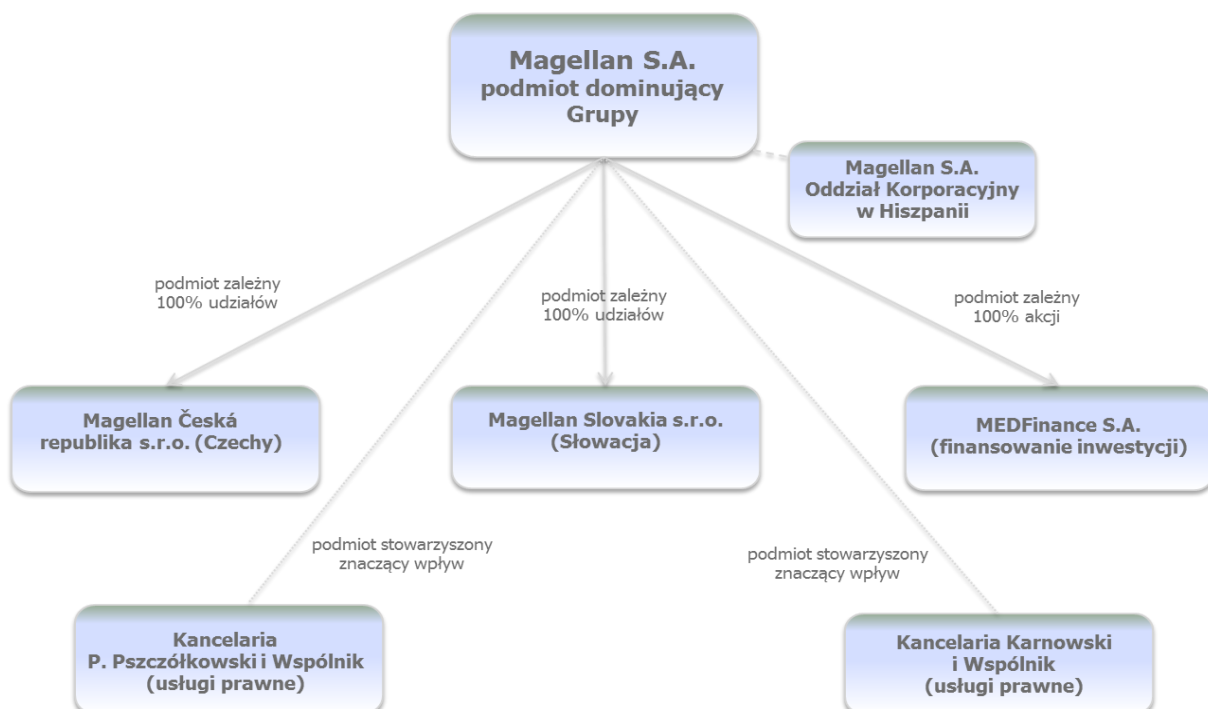
Skład Grupy Kapitałowej Magellan na dzień 30 września 2015 roku:

- Magellan S.A. – podmiot dominujący, działalność na terenie Polski i poprzez oddział korporacyjny na terenie Hiszpanii,
- MEDFinançe S.A. – spółka zależna (Magellan S.A. posiada 100% akcji), działalność na terenie Polski,
- Magellan Česká republika s.r.o. – spółka zależna (Magellan S.A. posiada 100% udziałów), działalność na terenie Czech,
- Magellan Slovakia s.r.o. – spółka zależna (Magellan S.A. posiada 100% udziałów), działalność na terenie Słowacji.

Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek zależnych jest nieograniczony.

Podmioty stowarzyszone:

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



Podmiot dominujący

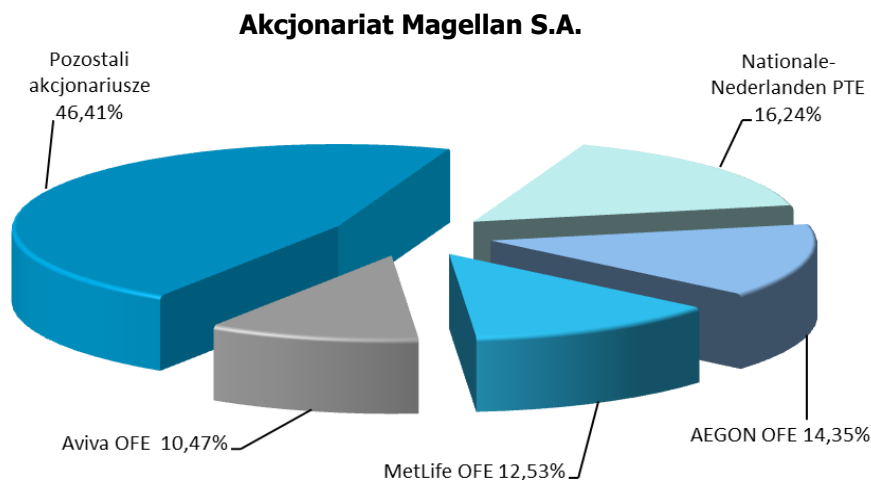
Jednostka dominująca Grupy – Spółka Magellan S.A. (Spółka) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 5 stycznia 1998 roku. Na dzień bilansowy siedzibą Spółki jest miasto Łódź, al. Piłsudskiego 76. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XX Wydział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

Od dnia 1 października 2007 roku akcje Spółki Magellan S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariat Magellan S.A. (podmiot dominujący)

Na dzień bilansowy 30 września 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład akcjonariatu Spółki wchodziło (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
Pozostali akcjonariusze łącznie	3 118 518	46,41%	3 118 518	46,41%	935 555,40
Razem	6 720 037	100,00%	6 720 037	100,00%	2 016 011,10



W III kwartale 2015 oraz po dniu bilansowym Spółka Magellan S.A. nie otrzymała żadnych zawiadomień odnośnie zmian w stanie posiadanych akcji przez Akcjonariuszy.

Skład organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej

W skład Zarządu Magellan S.A. na dzień 30 września 2015 roku wchodziło:

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 trzecim kwartale 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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

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

W trzecim kwartale 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Podmioty zależne i stowarzyszone

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

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

Spółka Magellan Slovakia, s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Republika Słowacka, została w dniu 4 listopada 2008 roku wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B. Kapitał zakładowy spółki wynosi 6,5 tys. EUR (23 tys. PLN) i został w całości pokryty przez Magellan S.A. W skład Zarządu spółki wchodził Krzysztof Kawalec i Ladislav Valabek.

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

- Kancelarii P. Pszczołkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa,
- Kancelarii Prawniczej Karnowski 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. W okresie sprawozdawczym Spółka pozostawała znaczącym kontrahentem obydwu kancelarii i miała znaczący wpływ na politykę operacyjną i finansową tych jednostek. Podmioty te są traktowane jako podmioty stowarzyszone.

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

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

Grupa Kapitałowa Magellan sporządziła skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 roku.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan zostało sporządzone za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 oraz za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 (okres porównywalny) w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach kwoty podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od dnia 30 września 2015 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania oraz jego zatwierdzenia do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki z Grupy.

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

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera również istotne informacje i opis wydarzeń wpływających na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Magellan, mających miejsce w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 oraz po dniu, na który sporządzono raport.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 września 2015 oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku nie podlegały badaniu audytora.

Zarząd zatwierdził niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 13 listopada 2015 roku.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze kwartalne 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”).

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

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 13 listopada 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 miałoby 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.

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 30 września 2015 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

Główne szacunki dokonywane w Grupie dotyczą poniższych wartości:

Kategoria szacunku	Rodzaj informacji podlegającej oszacowaniu
Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dotyczących portfela aktywów finansowych
Amortyzacja	Utrata wartości majątku trwałego na skutek używania lub upływu czasu
Podatek dochodowy	Rozpoznanie aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego
Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
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 szacunków w stosunku do przyjętych i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01. – 31.12.2014 roku.

Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

Informacja zapewniająca porównywalność danych

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

- skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 oraz od 01.07.2014 do 30.09.2014;
- skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – kapitał własny i zobowiązania na dzień 30.09.2014.

1. Zmiana w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów – zmiana dotyczy pozycji „Przychody i koszty finansowe”. Prezentowana dotychczas w tej pozycji wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej począwszy od dnia 31 grudnia 2014 roku 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 i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – Kapitał własny i zobowiązania – zmiana dotyczy pozycji „Pozostałe zobowiązania”. Prezentowana dotychczas w tej pozycji kwota rezerw krótkoterminowych począwszy od dnia 31 grudnia 2014 będzie stanowiła odrębną pozycję sprawozdawczą. Opisywana zmiana nie ma wpływu na wartość sumy bilansowej. Wraz z rozwojem 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 września 2015 dokonano korekty prezentacji pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – Kapitał własny i zobowiązania dla okresu porównywalnego w stosunku do prezentacji historycznych sprawozdań finansowych.

Poniższe tabele prezentują dokonane zmiany dla okresu porównawczego.

Sprawozdania skonsolidowane

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 oraz od 01.01.2014 do 30.09.2014

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.09.2014		Okres trzech miesięcy zakończony 30.09.2014 Po korekcie	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2014		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2014 Po korekcie
	Przed korektą	korekta		Przed korektą	korekta	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	39 860		39 860	112 001		112 001
Koszty finansowania portfela	(14 115)	(926)	(15 041)	(40 261)	(1 434)	(41 695)
Wartość sprzedanych towarów	(679)		(679)	(1 821)		(1 821)
Marża na pokrycie kosztów	25 066	(926)	24 140	69 919	(1 434)	68 485
Zużycie surowców i materiałów	(217)		(217)	(624)		(624)
Koszty świadczeń pracowniczych	(4 498)		(4 498)	(13 178)		(13 178)
Amortyzacja	(294)		(294)	(849)		(849)
Koszty usług doradczych	(267)		(267)	(805)		(805)
Pozostałe koszty	(2 513)		(2 513)	(7 215)		(7 215)
Zysk na działalności operacyjnej	17 277	(926)	16 351	47 248	(1 434)	45 814
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	668		668	2 383		2 383
Przychody i koszty finansowe	(847)	926	79	(1 314)	1 434	120
Zysk przed opodatkowaniem	17 098		17 098	48 317		48 317
Podatek dochodowy	(3 308)		(3 308)	(9 397)		(9 397)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 790		13 790	38 920		38 920
Zysk netto	13 790		13 790	38 920		38 920

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014**Zobowiązania i kapitał własny**

	Stan na 30.09.2014 Przed korekta	korekta	Stan na 30.09.2014 Po korekcie
	PLN'000		PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 984		1 984
Akcje własne	(12)		(12)
Kapitał zapasowy	251 006		251 006
Kapitał rezerwowany	4 811		4 811
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(136)		(136)
Zyski zatrzymane	48 098		48 098
Razem kapitał własny	305 751		305 751
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	121 928		121 928
Zobowiązania z tytułu obligacji	362 759		362 759
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 136		1 136
Rezerwa na podatek odroczoney	8 104		8 104
Pozostałe zobowiązania	754		754
Zobowiązania długoterminowe razem	494 681		494 681
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	693		693
Pożyczki i kredyty bankowe	298 605		298 605
Zobowiązania z tytułu obligacji	187 359		187 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	53 391		53 391
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	88		88
Rezerwy krótkoterminowe	-	613	613
Pochodne instrumenty finansowe	1 683		1 683
Pozostałe zobowiązania	8 804	(613)	8 191
Zobowiązania krótkoterminowe razem	550 623		550 623
Zobowiązania razem	1 045 304		1 045 304
Zobowiązania i kapitały własne razem	1 351 055		1 351 055

Sprawozdania jednostkowe

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 oraz od 01.01.2014 do 30.09.2014

	Okres trzech miesięcy zakończony 30.09.2014		Okres trzech miesięcy zakończony 30.09.2014		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2014		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2014	
	Przed korektą	korekta	Przed korektą	Po korekcie	Przed korektą	korekta	Przed korektą	Po korekcie
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana								
Przychody ze świadczenia usług	33 526		33 526		94 533		94 533	
Koszty finansowania portfela	(12 212)	(756)	(12 968)		(35 366)	(1 262)	(36 628)	
Marża na pokrycie kosztów	21 314	(756)	20 558		59 167	(1 262)	57 905	
Zużycie surowców i materiałów	(155)		(155)		(450)		(450)	
Koszty świadczeń pracowniczych	(3 799)		(3 799)		(11 005)		(11 005)	
Amortyzacja	(243)		(243)		(689)		(689)	
Koszty usług doradczych	(219)		(219)		(662)		(662)	
Pozostałe koszty	(1 908)		(1 908)		(5 629)		(5 629)	
Zysk na działalności operacyjnej	14 990	(756)	14 234		40 732	(1 262)	39 470	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	173		173		960		960	
Przychody i koszty finansowe	(695)	756	61		(1 108)	1 262	154	
Zysk przed opodatkowaniem	14 468		14 468		40 584		40 584	
Podatek dochodowy	(2 901)		(2 901)		(8 159)		(8 159)	
Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 567		11 567		32 425		32 425	
Zysk netto	11 567		11 567		32 425		32 425	

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014**Zobowiązania i kapitał własny**

	Stan na 30.09.2014 Przed korektą	korekta	Stan na 30.09.2014 Po korekcie
	PLN'000		PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 984		1 984
Akcje własne	(12)		(12)
Kapitał zapasowy	251 350		251 350
Kapitał rezerwowy	4 811		4 811
Zyski zatrzymane	30 651		30 651
Razem kapitał własny	288 784		288 784
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	58 598		58 598
Zobowiązania z tytułu obligacji	362 759		362 759
Pozostałe zobowiązania finansowe	458		458
Rezerwa na podatek odroczoney	7 559		7 559
Pozostałe zobowiązania	754		754
Zobowiązania długoterminowe razem	430 128		430 128
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	216 388		216 388
Zobowiązania z tytułu obligacji	187 359		187 359
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	40		40
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 694		12 694
Rezerwy krótkoterminowe	-	500	500
Pochodne instrumenty finansowe	1 514		1 514
Pozostałe zobowiązania	8 234	(500)	7 734
Zobowiązania krótkoterminowe razem	426 229		426 229
Zobowiązania razem	856 357		856 357
Zobowiązania i kapitały własne razem	1 145 141		1 145 141

3. Segmenty działalności

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 korporacyjny Spółki Magellan S.A. W trzecim kwartale 2015 roku oddział w Hiszpanii zawarł pierwsze umowy o charakterze operacyjnym.

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

	Okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży				
Polska	37 319	107 796	38 126	108 323
Zagranica	5 599	13 930	3 396	8 910
<i>w tym:</i>				
<i>Czechy</i>	425	999	362	1 156
<i>Słowacja</i>	5 111	12 868	3 034	7 754
<i>Hiszpania</i>	63	63	-	-
Korekty konsolidacyjne	(2 326)	(7 230)	(1 662)	(5 232)
Razem	40 592	114 496	39 860	112 001
	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2014
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Pożyczki i należności własne				
Polska	1 317 679	1 437 201	1 451 874	1 221 809
Zagranica	262 647	220 833	162 379	153 827
<i>w tym:</i>				
<i>Czechy</i>	15 518	16 677	11 206	16 370
<i>Słowacja</i>	243 262	204 156	151 173	137 457
<i>Hiszpania</i>	3 867	-	-	-
Korekty konsolidacyjne	(98 286)	(129 601)	(115 530)	(81 285)
Razem	1 482 040	1 528 433	1 498 723	1 294 351

	Okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Zysk netto				
Polska	9 985	31 405	13 002	36 834
Zagranica	1 595	2 901	788	2 079
<i>w tym:</i>				
<i>Czechy</i>	52	(35)	(73)	(254)
<i>Słowacja</i>	1 821	3 636	861	2 333
<i>Hiszpania</i>	(278)	(700)	-	-
Korekty konsolidacyjne	(17)	(223)	-	7
Razem	11 563	34 083	13 790	38 920

Grupa nie obserwuje występowania znaczącego zjawiska sezonowości prowadzonej działalności.

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

4.1. Produkty oferowane i sprzedaż

W okresie 01.01 – 30.09.2015 roku Grupa Kapitałowa Magellan kontynuowała działalność w zakresie usług finansowych, pośrednictwa finansowego oraz finansowania inwestycji dla podmiotów działających na rynku służby zdrowia i jednostek samorządu terytorialnego.

Grupa Kapitałowa Magellan prowadzi działalność na rynku polskim (Magellan S.A., MEDFinance S.A.), czeskim (Magellan Česká republika, s.r.o.), słowackim (Magellan Slovakia, s.r.o.) oraz hiszpańskim (Magellan S.A. Oddział Korporacyjny w Hiszpanii). Obecność na rynkach zagranicznych daje Grupie przewagę konkurencyjną poprzez wprowadzenie dywersyfikacji terytorialnej zarówno w obszarze generowanej sprzedaży, jak i dywersyfikacji posiadanego portfela aktywów finansowych. Największe znaczenie dla Grupy oraz największy udział w wartości sprzedaży i zrealizowanych przychodów ma rynek polski.

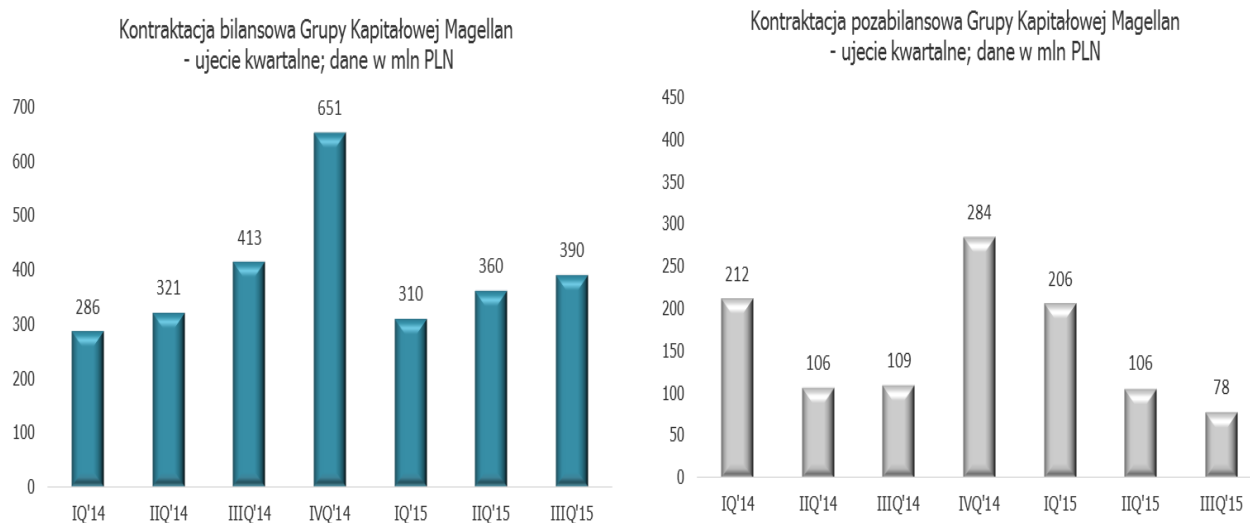
W okresie trzeciego kwartału 2015 roku Spółka Magellan S.A. poprzez oddział korporacyjny w Hiszpanii zawarła pierwsze umowy operacyjne na rynku hiszpańskim o łącznej wartości 4.370 tys. PLN.

W okresie trzech kwartałów 2015 roku Grupa Kapitałowa Magellan podpisała umowy o łącznej wartości 1.449.864 tys. PLN, porównywalnej w stosunku do wartości umów zawartych w okresie trzech kwartałów 2014 roku równej 1.446.779 tys. PLN.

W okresie 01.01 – 30.09.2015 roku wartość kontraktacji bilansowej Grupy Kapitałowej Magellan wyniosła 1.060.204 tys. PLN (2.030 umów) i była wyższa o 40.405 tys. PLN, tj. o 4% w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. Natomiast kontraktacja pozabilansowa w okresie 9 miesięcy 2015 roku wynosiła 389.660 tys. PLN i była niższa o 37.320 tys. PLN, tj. o 9% od kontraktacji pozabilansowej okresu porównywalnego.

W trzecim kwartale 2015 roku kontraktacja bilansowa Grupy osiągnęła wartość 389.915 tys. PLN, co oznacza spadek o 23.130 tys. PLN, tj. o 6% w porównaniu do trzeciego kwartału 2014 roku. Kontraktacja III kwartału 2015 roku stanowi 37% kontraktacji bilansowej zrealizowanej w okresie 9 miesięcy 2015 roku, podczas gdy kontraktacja zrealizowana w trzecim kwartale 2014 stanowiła 41% kontraktacji bilansowej zrealizowanej w okresie 9 miesięcy 2014. Natomiast kontraktacja pozabilansowa w III kwartale 2015 roku była równa 77.789 tys. PLN i była niższa o 31.548 tys. PLN, tj. o 29% w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku.

Zrealizowana kontraktacja bilansowa odpowiada aktywom finansowym, które w wyniku podpisanych umów ujęte zostały w aktywach Grupy w ciągu poszczególnych okresów. Natomiast kontraktację pozabilansową stanowią zawarte umowy ramowe i warunkowe dotyczące produktów oferowanych przez Grupę, które w momencie podpisania nie podwyższają wartości aktywów Grupy.

Kontraktacja bilansowa i pozabilansowa Grupy Kapitałowej Magellan (w mln PLN)

Porównanie kontraktacji Grupy zrealizowanej w okresie 01.01 – 30.09.2015 i za III kwartał 2015 roku oraz w analogicznych okresach roku 2014 według wartości nominalnej wynikającej z zawartych umów

Kontraktacja narastająco za 9 miesięcy 2015 / 9 miesięcy 2014:

Rodzaj kontraktacji (dane w tys. PLN)	Wykonanie 01.01-30.09.2015	Wykonanie 01.01-30.09.2014*	Zmiana	Zmiana %
Kontraktacja bilansowa	1 060 204	1 019 799	40 405	4%
Kontraktacja pozabilansowa	389 660	426 980	(37 320)	-9%
Kontraktacja łącznie	1 449 864	1 446 779	3 085	0%

Kontraktacja III kwartał 2015 / III kwartał 2014:

Rodzaj kontraktacji (dane w tys. PLN)	Wykonanie 01.07-30.09.2015	Wykonanie 01.07-30.09.2014*	Zmiana	Zmiana %
Kontraktacja bilansowa	389 915	413 045	(23 130)	-6%
Kontraktacja pozabilansowa	77 789	109 337	(31 548)	-29%
Kontraktacja łącznie	467 704	522 382	(54 678)	-10%

*) Dane dla poszczególnych okresów uwzględniają wszelkie zmiany i aneksy do zawartych umów podpisane do dnia 30.09.2015 r.

Poza pozyskiwaniem aktywów bezpośrednio na swój portfel, podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. – w ramach zawartych umów o współpracy i zarządzanie portfelem Skarbiec – Zdrowia FIZ-AN, poszukuje wierzytelności, które mogą zostać nabyte przez Fundusz. W I-III kwartałach 2015 wartość aktywów pozyskanych przez Spółkę na rzecz FIZ-AN wyniosła 45.589 tys. PLN wobec 18.824 tys. PLN w okresie czerwiec – grudzień 2014 (Skarbiec Zdrowia FIZ-AN został zarejestrowany i rozpoczął działalność w maju 2014). Uwzględniając aktywa pozyskane na rzecz FIZ łącznie kontraktacja w I-III kwartałach 2015 wyniosła 1.495.453 tys. PLN i była wyższa od kontraktacji okresu porównywalnego o 37.124 tys. PLN tj. o 3%.

Grupa Kapitałowa Magellan dąży do współpracy z jak największą liczbą kontrahentów i w okresie sprawozdawczym nie była uzależniona od jednego partnera handlowego. Mając na uwadze bezpieczeństwo posiadanych aktywów, Grupa, zgodnie z przyjętymi procedurami wewnętrznymi, stosuje zasadę dywersyfikacji portfela aktywów finansowych.

W ramach kontraktacji bilansowej w omawianym okresie 9 miesięcy 2015 roku Grupa zawarła umowy z 408 kontrahentami. Na dzień 30.09.2015 roku w ramach posiadanego portfela aktywów finansowych Grupa współpracowała ogółem z 891 szpitalami, jednostkami samorządu terytorialnego oraz podmiotami działającymi na rynku medycznym.

4.2. Przychody i wpływy

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

Na przestrzeni trzech kwartałów 2015 roku obroty Grupy, rozumiane jako suma wpływów z tytułu posiadanego portfela aktywów finansowych z wyłączeniem wpływów z tyt. spłat udzielonych pożyczek i leasingu (wpływy, prowizje i zrównane z nimi), wyniosły 615.130 tys. PLN i były o 36.199 tys. PLN tj. o 6% wyższe od obrotów analogicznego okresu 2014.

Dodatkowo w okresie trzech kwartałów 2015 Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 6.598 tys. PLN wobec 1.882 tys. PLN w okresie porównywalnym – wzrost o 4.716 tys. PLN, tj. 251%.

Wpływy z uwzględnieniem przychodów ze sprzedaży towarów, spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu narastająco za trzy kwartały 2015 wyniosły 1.055.182 tys. PLN i były o 128.390 tys. PLN, tj. o 14% wyższe od obrotów zrealizowanych w okresie 9 miesięcy 2014 roku.

W okresie trzech kwartałów 2015 z zaprezentowanej kwoty 1.055.182 tys. PLN wpływów 91% zostało zrealizowanych w formie wpływów gotówkowych.

Osiągnięte obroty pozwoliły Grupie na zrealizowanie w ciągu trzech kwartałów 2015 roku przychodów w wysokości 114.496 tys. PLN, które były wyższe od przychodów okresu porównywalnego o 2.495 tys. PLN, tj. 2%.

Udziały w zyskach podmiotów stowarzyszonych

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Pozostałe przychody i koszty operacyjne Grupa prezentuje zyski z wyceny udziałów w podmiotach stowarzyszonych (kancelarie prawne, w których Spółka jest Komandytariuszem) metodą praw własności. Stanowią je przypadające na rzecz Grupy udziały w zyskach tych podmiotów wypracowane w okresie sprawozdawczym, które staną się należne w dniu podjęcia przez właściwe organy tych podmiotów uchwał o podziale zysków. W okresie 9 miesięcy 2015 roku kwoty te wyniosły 1.188 tys. PLN wobec 1.969 tys. PLN dla okresu porównywalnego 2014 roku.

4.3. Podstawowe wskaźniki i wielkości finansowe Grupy

Kategoria	01.01. - 30.09.2015 tys. PLN	01.01. - 30.09.2014 tys. PLN	Zmiana narastająco (2015–2014)	Zmiana jako % 2014
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi łącznie ze spłatą udzielonych pożyczek i umów leasingu	1 055 182	926 792	128 390	14%
Przychody ze sprzedaży łącznie	114 496	112 001	2 495	2%
Koszt finansowania portfela	45 204	41 695	3 509	8%
Marża na pokrycie kosztów (przychody ze sprzedaży pomniejszone o wartość sprzedanych towarów i koszt finansowania)	62 865	68 485	-5 620	-8%
Koszty rodzajowe	22 639	22 671	-32	-0,1%
Zysk netto	34 083	38 920	-4 837	-12%
Zysk na 1 akcję w PLN	5,07	5,92	-0,85	-14%
Kontraktacja bilansowa aktywów finansowych	1 060 204	1 019 799	40 405	4%
Wartość portfela aktywów finansowych	1 482 040	1 294 351	187 689	15%
Marża operacyjna (EBIT / przychody ze sprzedaży)	37%	43%	-6 pp.	-14%
Marża zysku netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży ogółem)	30%	35%	-5 pp.	-14%
Dźwignia operacyjna ¹ (koszty rodzajowe / przychody ze sprzedaży)	19%	18%	1 pp.	6%
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,55	1,45	0,10	7%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	78%	77%	1 pp.	1%
Dźwignia finansowa (zobowiązania odsetkowe / kapitał własny)	3,14	3,17	-0,03	-1%
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą w PLN	51,08	46,24	4,84	10%
ROA krocząco za ostatnie 12 miesięcy ²	2,9%	4,2%	-1,3 pp.	-31%
ROE krocząco za ostatnie 12 miesięcy ³	13,6%	17,8%	-4,2 pp.	-24%

4.4. Wynik finansowy

W okresie 01.01 – 30.09.2015 Grupa zrealizowała zysk netto na poziomie 34.083 tys. PLN.

Zrealizowany wynik w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 4.837 tys. PLN, tj. o 12%.

Na osiągnięty wyniki finansowy wpływ miała przede wszystkim niższa wartość zrealizowanych przychodów i spadek rentowności posiadanego portfela aktywów finansowych, jako efekt obniżenia obowiązującej stopy odsetek ustawowych oraz zaostrzenia konkurencji i związanego z tym obniżenia rentowności

¹ Koszty rodzajowe oraz przychody ze sprzedaży skorygowane o zmiany odpisu aktualizującego ujęte w tych pozycjach

² ROA obliczone jako stosunek zysku netto zrealizowanego w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniej wartości aktywów w tym okresie

³ ROE obliczone jako stosunek zysku netto zrealizowanego w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniej wartości kapitałów własnych w tym okresie

kontraktowanych aktywów. Jednocześnie dodatni wpływ na zrealizowany wynik finansowy miało obniżenie bazowych stóp procentowych i związane z tym obniżenie kosztu finansowania zewnętrznego.

4.5. Rentowność działania

Obniżenie wartości odsetek ustawowych oraz wzrost konkurencji na rynku usług finansowych dla sektora medycznego i samorządowego spowodowały spadek rentowności zawieranych transakcji oraz obniżenie marżowości posiadanego portfela. Na skutek tej tendencji w okresie trzech kwartałów 2015 roku Grupa odnotowała dynamikę wzrostu przychodów (2%) niższą od dynamiki wzrostu portfela aktywów finansowych (15%).

W efekcie obniżenia rentowności posiadanego portfela aktywów finansowych obniżeniu uległa zyskowność netto liczona jako stosunek zrealizowanego zysku netto do przychodów ze sprzedaży – zrealizowana na poziomie 30%, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku o 5 pp. tj. o 14%. Obniżeniu uległa również marża operacyjna, liczona jako stosunek EBIT do przychodów ze sprzedaży, która wynosiła 37% dla trzech kwartałów 2015 – spadek o 6 pp., tj. o 14% w stosunku do okresu porównywalnego.

W okresie 9 miesięcy 2015 roku wskaźnik efektywności kosztowej, liczony jako stosunek kosztów rodzajowych (skorygowanych o zwiększenie odpisów aktualizacyjnych ujęte w pozycji pozostałe koszty) do przychodów ze sprzedaży (skorygowanych o zwiększenie odpisu aktualizującego pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży) nie uległ istotnej zmianie w stosunku do roku 2014 i wyniósł 19%.

Zmiana wskaźnika płynności liczonego jako stosunek wartości aktywów obrotowych do wartości zobowiązań krótkoterminowych – 1,55 na dzień 30 września 2015 wobec 1,45 na dzień 30 września 2014 – wynika z wyższej dynamiki wzrostu aktywów obrotowych niż zobowiązań krótkoterminowych.

Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2015 r. miały wartość 899.725 tys. PLN i wzrosły o 102.655 tys. PLN, tj. o 13% wobec wartości 797.070 tys. PLN według stanu na 30.09.2014 roku. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe na koniec III kwartału 2015 wynosiły 579.317 tys. PLN i wzrosły o 28.694 tys. PLN, tj. o 5% w porównaniu wartości 550.623 tys. PLN według stanu na koniec III kwartału 2014 roku.

Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy na koniec września 2015 roku wynosił 22%. Pozostałą część w strukturze pasywów stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 78%.

Wskaźnik zysk na 1 akcję w okresie trzech kwartałów 2015 roku kształtował się na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2014 roku – 5,07 PLN za okres I-III kwartału 2015 do 5,92 PLN w okresie I-III kwartału 2014 roku.

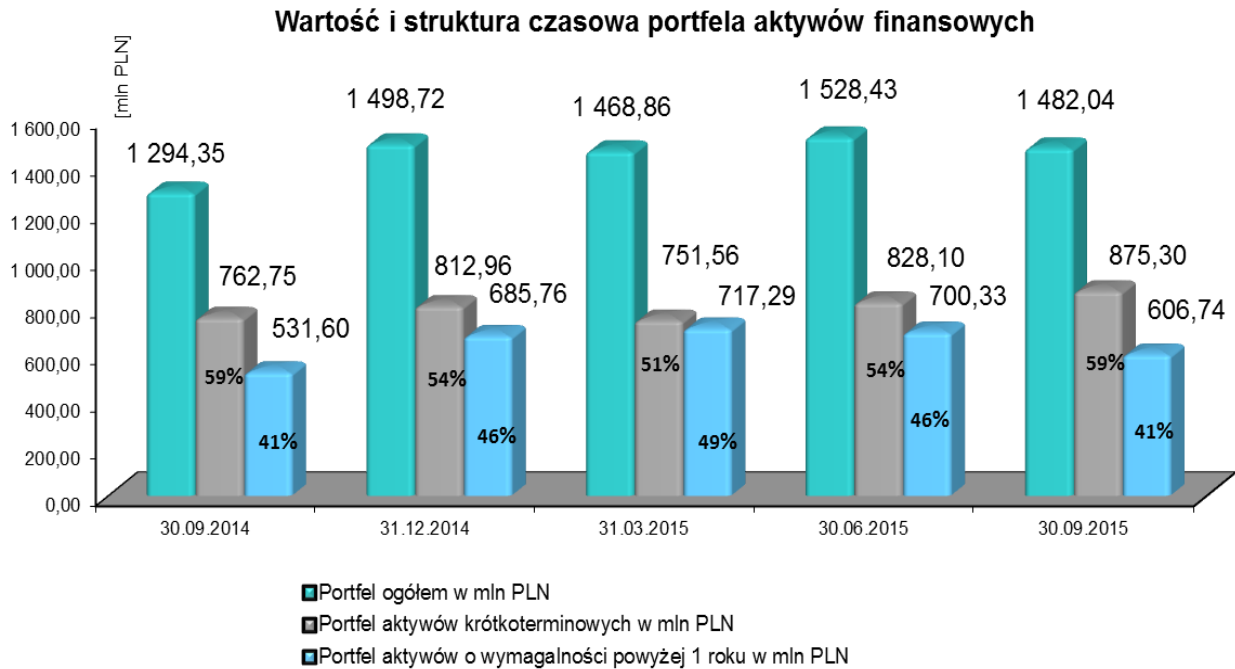
Spadek tego wskaźnika wynika ze spadku zysku netto oraz większej średniej liczby akcji własnych w okresie sprawozdawczym niż w okresie porównywalnym – średnia liczba akcji 6.720.037 w trzech kwartałach 2015 wobec 6.576.293 w okresie porównywalnym.

Natomiast wartość księgowa na 1 akcję zwykłą wzrosła o 10% z poziomu 46,24 PLN na 30.09.2014 roku do poziomu 51,08 PLN na 30.09.2015 roku.

Wskaźnik ROA, liczony krocząco za ostatnie 12 miesięcy, był na poziomie 2,9%, tj. o 1,3 pp. niższym niż w porównywalnym okresie. Wskaźnik ROE, liczony krocząco za ostatnie 12 miesięcy, spadł o 4,2 pp. w stosunku do okresu porównywalnego i wynosił 13,6%. Spadek obu wskaźników wynika ze spadku o 11% wartości zysku netto liczonej krocząco za 12 miesięcy. Jednocześnie średnia wartość kapitałów własnych liczona krocząco za 12 miesięcy wzrosła o 17% w stosunku do średniej wartości kapitałów własnych w okresie porównywalnym, natomiast w tym samym okresie średnia wartość aktywów wzrosła o 28%.

4.6. Portfel aktywów finansowych

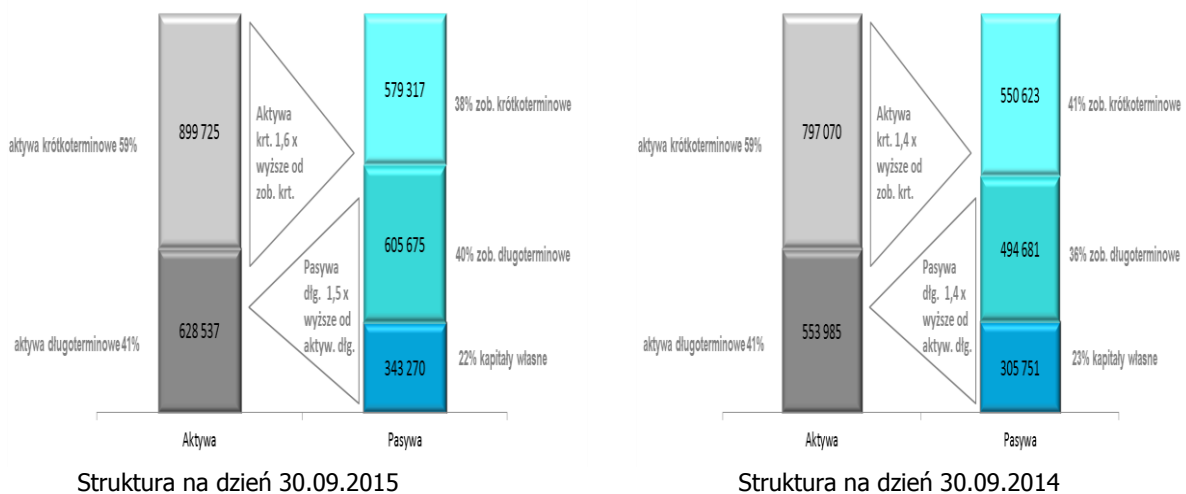
Wzrost wartości kontraktacji bilansowej w kolejnych kwartałach roku 2015 pozwolił Grupie zbudować na dzień 30.09.2015 roku portfel aktywów finansowych o wartości 1.482.040 tys. PLN, co oznacza wzrost o 187.689 tys. PLN, tj. o 15% w stosunku do jego wartości na dzień 30.09.2014.



Na dzień 30 września 2015 roku część długoterminowa portfela aktywów finansowych miała wartość 606.738 tys. PLN i była wyższa o 75.137 tys. PLN tj. o 14% od jej wartości na dzień 30 września 2014 roku. Wzrosła również część krótkoterminowa portfela – 875.302 tys. PLN na dzień 30.09.2015 wobec 762.750 tys. PLN na dzień 30.09.2014, co oznacza wzrost o 112.552 tys. PLN, tj. o 15%.

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

Struktura oraz dopasowanie aktywów i pasywów Grupy według stanu na 30 września 2015 roku i 30 września 2014 (dane w tys. PLN)



Grupa utrzymuje stabilną i bezpieczną strukturę aktywów i pasywów oraz dopasowanie ich struktury zapadalności – struktura i dopasowanie aktywów i pasywów krótko – i długoterminowych w okresie trzech miesięcy 2015 nie uległa znaczącej zmianie w stosunku do okresu porównywalnego 2014 roku.

4.8. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa Magellan w okresie 01.01 – 30.09.2015 roku wygenerowała 90.278 tys. PLN dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, co przy dodatnich przepływach z działalności inwestycyjnej w kwocie 99 tys. PLN i ujemnych przepływach finansowych w kwocie (102.596) tys. PLN, dało ujemne przepływy środków pieniężnych w wysokości (12.219) tys. PLN.

4.9. Wyniki spółek zależnych

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku spółki zależne Grupy – MEDFinance S.A., Magellan Slovakia, s.r.o. oraz Magellan Česká republika, s.r.o. odnotowały łącznie dodatni wynik finansowy na poziomie 7.897 tys. PLN (bez korekt konsolidacyjnych).

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wielkości finansowe spółek zależnych łącznie za okres trzech kwartałów 2015 roku oraz za okres porównywalny **bez uwzględnienia wyłączeń i korekt w ramach Grupy Kapitałowej**.

	01.01. – 30.09.2015 tys. PLN	01.01. – 30.09.2014 tys. PLN	Zmiana narastająco (2015–2014)	Zmiana %
Zysk netto	7 897	4 518	3 379	75%
Przychody ze sprzedaży łącznie	37 685	22 700	14 985	66%
Kontraktacja łączna	312 775	257 260	55 515	22%
Wartość portfela aktywów finansowych na koniec okresu	506 458	289 335	217 123	75%

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku spółki zależne zawarły łącznie umowy o wartości 312.775 tys. PLN, co stanowi wzrost w stosunku do okresu porównywalnego o 55.515 tys. PLN tj. o 22%. Portfel aktywów finansowych łącznie spółek zależnych na dzień 30 września 2015 miał wartość 506.458 tys. PLN i był wyższy o 75% od jego wartości na dzień 30 września 2014.

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

4.10. Zarządzanie ryzykiem

Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej

Działalność Grupy wiąże się z ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Grupa, poprzez spółki Magellan Česká republika s.r.o. oraz Magellan Slovakia s.r.o., prowadzi i rozwija działalność świadcząc usługi finansowe na rynku czeskim i słowackim oraz na rynku hiszpańskim poprzez Magellan S.A. Oddział Korporacyjny w Hiszpanii. Działalność prowadzona jest w walutach lokalnych. Środki na prowadzenie działalności pozyskiwane są w walutach lokalnych poprzez kredyty bankowe oraz w formie pożyczek od podmiotu dominującego, które podlegają zabezpieczeniu. Dodatkowo Spółka Magellan S.A. emitowała obligacje w walucie EUR, przeznaczone głównie na finansowanie działalności spółki słowackiej.

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

Magellan S.A. udziela pożyczek zagranicznym spółkom zależnym w ich walutach krajowych (EUR, CZK). Generuje to ryzyko walutowe związane z wartością aktywów Spółki. W celu zabezpieczenia wartości

godziwej swoich aktywów Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe forward. Instrumentami zabezpieczanymi są wartości godziwe udzielonych pożyczek, natomiast instrumentami zabezpieczającymi są zawarte kontrakty forward.

Magellan S.A. zawiera kontrakty terminowe forward jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia wartości godziwej aktywów, nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń.

Zgodnie z zasadami rynku transakcje te zostały wycenione przez bank na dzień 30.09.2015 roku. Ze względu na fakt, że kontrakty forward zabezpieczają portfel pożyczek udzielonych zagranicznym spółkom zależnym ich wpływ na wynik jest neutralny.

Na dzień 30.09.2015 roku wartość zawartych transakcji zabezpieczających oszacowana przez banki prowadzące transakcje wyniosła in minus 247 tys. PLN. W związku z tym, iż Spółka zabezpiecza kontraktami terminowymi rzeczywiste przepływy pieniężne wynikające z udzielonych pożyczek zagranicznym spółkom zależnym ujemna wycena kontraktów terminowych kompensowana jest, na skutek różnic kursowych, wzrostem wartości w PLN zabezpieczanego portfela.

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

Grupa Kapitałowa Magellan w III kwartale 2015 r. nie zawierała transakcji na stopę procentową typu IRS. Na koniec okresu sprawozdawczego na dzień 30.09.2015 r. Grupa posiadała zawarte cztery transakcje na stopę procentową (IRS). Powyższe transakcje zawarte zostały w celu ograniczenia ryzyka prowadzonej działalności. Grupa nie zawierała transakcji na instrumenty pochodne w celach spekulacyjnych.

Banki, zgodnie z zasadami rachunkowości, wyceniły zawarte kontrakty na dzień 30.09.2015 ustalając hipotetyczną cenę za jaką mogłyby sprzedać ten kontrakt na rynku w dniu wyceny.

Wartość godziwa kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej na dzień 30.09.2015 r. wynosiła in minus 1.256 tys. PLN.

Ryzyko prawne

Grupa operuje w niszy rynkowej, stosując niestandardowe produkty i usługi, których konstrukcja, przy braku szczegółowych rozwiązań prawnych, oparta jest o ogólne zasady prawa. Interpretacja niektórych zagadnień prawnych i kwestii spornych ich dotyczących odbywa się na ogół w wyniku rozstrzygnięć na drodze postępowań sądowych, których wynik – po prawomocnym rozstrzygnięciu – ma moc wiążącą.

W związku ze stanowiskiem Sądu Najwyższego stwierdzającym, że stosowane przez podmiot dominujący Grupy – Spółkę Magellan S.A. rozwiązania produktowe dotyczące produktów, które oparte są o poręczenie lub roszczenia gwarancyjne unormowane w Kodeksie Cywilnym naruszają przepisy art. 54 ustawy o działalności leczniczej, Spółka wygasza te produkty. Aktywa pochodzące z tych umów mają coraz mniejszy udział w wartości portfela aktywów finansowych.

Ryzyko otoczenia biznesowego

Istotny wpływ na sytuację Spółki i Grupy ma otoczenie makroekonomiczne, w tym działania ustawodawcy i bezpośrednich konkurentów. Ponieważ system ochrony zdrowia jest w przeważającej części systemem publicznym, finansowanym ze środków publicznych, istnieje ryzyko podjęcia przez ustawodawcę, a następnie administrację rządową działań, które będą miały na celu zmianę funkcjonowania systemu publicznej ochrony zdrowia, a w szczególności zasad funkcjonowania systemu finansowego, w tym sektorze. Obecne zasady funkcjonowania systemu służby zdrowia oraz ramy prawne, w jakich on działa znacząco determinują działalność Spółki – mają wpływ na kształt oferowanych przez Spółkę produktów, stopień ryzyka, osiągnięte rentowności i wolumen sprzedaży. Zmiany systemu opieki zdrowotnej są podnoszone poprzez różne opcje polityczne i społeczne. Kierunki postulowanych zmian są różnorodne, począwszy od całkowitej centralizacji i finansowania podmiotów medycznych bezpośrednio z budżetu państwa, poprzez współpłacenie za świadczenia, aż do wprowadzenia pełnej konkurencji po stronie płatnika

(wprowadzenie prywatnych ubezpieczeń zdrowotnych). Na dzień dzisiejszy trudno jest ocenić prawdopodobny wariant zmian. Spółka oczekuje, iż po uformowaniu się nowego rządu oraz expose premiera będzie można formułować pierwsze wnioski i prognozy na temat przyszłej struktury systemu ochrony zdrowia.

4.11. Finansowanie portfela posiadanych aktywów

Na dzień 30 września 2015 poziom finansowania zewnętrznego Grupy wynosił 1.078.053 tys. PLN i był wyższy o 107.402 tys. PLN tj. o 11% od poziomu finansowania zewnętrznego na dzień 30.09.2014. Wzrost poziomu finansowania zewnętrznego wynikał zarówno ze wzrostu wartości wykorzystanych na dzień 30.09.2015 pożyczek i kredytów bankowych, jak i wyemitowanych obligacji własnych.

Średni poziom finansowania zewnętrznego Grupy w trzech kwartałach 2015 roku wynosił 1.133.366 tys. PLN i był wyższy od średniego poziomu finansowania w analogicznym okresie poprzedniego roku o 285.363 tys. PLN (34%).

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

Obligacje własne

W ramach Grupy Kapitałowej podmiot dominujący – Spółka Magellan S.A. – posiada programy emisji obligacji wykorzystywane do finansowania podstawowej działalności związanej z finansowaniem podmiotów działających na rynku służby zdrowia oraz samorządów terytorialnych.

W okresie trzech kwartałów 2015 roku Spółka emitowała obligacje:

- w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. – obligacje dyskontowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy, wartość programu 90 mln PLN,
- w ramach programu Alior Bank S.A. – obligacje dyskontowe lub kuponowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy, wartość programu 110 mln PLN,
- w ramach programu mBank S.A. – obligacje kuponowe o okresie zapadalności powyżej 360 dni do 5 lat, wartość programu 750 mln PLN.

Na dzień 30.09.2015 wartość bilansowa wszystkich wyemitowanych obligacji wynosiła 562.256 tys. PLN wobec 550.118 tys. PLN na dzień 30.09.2014. Oznacza to wzrost poziomu finansowania obligacjami własnymi o 12.138 tys. PLN, tj. o 2%.

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

Wykorzystanie posiadanych limitów (wartości nominalne) na dzień 30.09.2015:

- w ramach programu Raiffeisen Bank S.A.
 - 90.000 tys. PLN – przyznany limit;
 - 6.000 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
 - 84.000 tys. PLN - limit do wykorzystania.
- w ramach programu Alior Bank S.A.
 - 110.000 tys. PLN – przyznany limit;
 - 46.413 tys. PLN (32.790 tys. PLN i 3.214 tys. EUR) - obligacje wyemitowane;
 - 63.587 tys. PLN - limit do wykorzystania.
- w ramach programu mBank S.A.
 - 750.000 tys. PLN – przyznany limit;
 - 508.761 tys. PLN (415.300 tys. PLN i 22.050 tys. EUR) - obligacje wyemitowane;
 - 241.239 tys. PLN - limit do wykorzystania.

Na dzień 30.09.2015 roku wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosiła 561.174 tys. PLN wobec 552.597 tys. PLN na dzień 30.09.2014. Oznacza to wzrost poziomu finansowania obligacjami własnymi o 8.577 tys. PLN, tj. o 2%.

Średni poziom finansowania obligacjami własnymi za trzy kwartały roku 2015 wyniósł 619.866 tys. PLN i był o 127.291 tys. PLN (26%) wyższy od średniego poziomu finansowania w analogicznym okresie roku 2014.

Ogółem w okresie 01.01. – 30.09.2015 Spółka Magellan S.A. – podmiot dominujący Grupy – wyemitowała obligacje na łączną kwotę 38.520 tys. PLN oraz 17.929 tys. EUR. Kwota obligacji własnych spłaconych w tym okresie wyniosła 134.690 tys. PLN oraz 7.413 tys. EUR.

Pożyczki i kredyty bankowe

Na dzień 30.09.2015 Grupa Kapitałowa Magellan wykorzystywała pożyczki i kredyty bankowe o łącznej wartości 515.797 tys. PLN, wobec kwoty 420.533 tys. PLN na dzień 30.09.2014 – wzrost o 95.264 tys. PLN tj. 23%.

Średni poziom finansowania pożyczkami i kredytami bankowymi w trzech kwartałach roku 2015 wyniósł 513.500 tys. PLN i był o 158.072 tys. PLN (44%) wyższy od średniego poziomu finansowania w okresie porównywalnym.

W ramach Grupy Kapitałowej pożyczki i kredyty bankowe (wartości nominalne) na dzień 30.09.2015 roku posiadały:

- Magellan S.A. – podmiot dominujący Grupy
 - 508.538 tys. PLN – dostępne limity;
 - 212.412 tys. PLN – limit wykorzystany;
 - 296.126 tys. PLN – limit do wykorzystania.
- MEDFinance S.A. – podmiot zależny
 - 235.892 tys. PLN – dostępne limity;
 - 185.227 tys. PLN – limit wykorzystany;
 - 50.665 tys. PLN – limit do wykorzystania.
- Magellan Slovakia s.r.o. – podmiot zależny
 - 116.204 tys. PLN – (26.000 tys. EUR, 6.000 tys. PLN) dostępne limity;
 - 113.959 tys. PLN – (25.521 tys. EUR, 5.786 tys. PLN) limit wykorzystany;
 - 2.245 tys. PLN – (479 tys. EUR, 214 tys. PLN) limit do wykorzystania.
- Magellan Česká republika s.r.o. – podmiot zależny
 - 4.000 tys. PLN – dostępne limity;
 - 3.959 tys. PLN – limit wykorzystany;
 - 41 tys. PLN – limit do wykorzystania.

Poziom niewykorzystanych limitów kredytowych na dzień 30.09.2015 roku wynika z aktywnego zarządzania finansowaniem Grupy. Grupa dopasowuje pozyskiwane finansowanie do swojej oferty produktowej i realizowanych projektów i utrzymuje niezbędny bufor płynnościowy. Pozwala to na najbardziej efektywne i racjonalne wykorzystanie pozyskanych środków.

Umowy i aneksy do umów kredytowych i pożyczek podpisane w trzecim kwartale 2015 roku:

1. W dniu 7 lipca 2015 roku spółka MEDFinance S.A. zawarła z wiodącą polską instytucją finansową umowę pożyczki o łącznej wartości nominalnej 50.000 tys. PLN. Jest to umowa pożyczki 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.
2. W dniu 4 sierpnia 2015 roku spółka Magellan Slovakia s.r.o. zawarła z ING Banku Śląskiego S.A. z siedzibą w Katowicach umowę kredytową, której przedmiotem jest udzielenie limitu kredytowego w wysokości 10.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 41.463 tys. PLN po przeliczeniu kursem EUR z dnia umowy). Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową EURIBOR powiększoną o marżę banku. Linia kredytowa dostępna jest do dnia 31 sierpnia 2016 roku.

3. W dniu 13 sierpnia 2015 roku spółka zależna Magellan Slovakia, s.r.o. zawarła aneks do umowy kredytowej z dnia 03.05.2012 roku z bankiem Slovenská Sporiteľňa, a.s. z siedzibą w Bratysławie. Przedmiotowy aneks powoduje zwiększenie przyznanego spółce zależnej limitu kredytowego do 16.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 66.915 tys. PLN po przeliczeniu średnim kursem NBP z dnia zawarcia aneksu).
4. W dniu 31 sierpnia 2015 roku Spółka Magellan S.A. podpisała umowę kredytową z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu nieodnawialnego w wysokości 21.000 tys. PLN. Ostateczna data spłaty limitu kredytowego została określona na dzień 28 czerwca 2019 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku.
5. W dniu 22 września 2015 roku Spółka Magellan S.A. i jednostki od niej zależne – spółka MEDFinance S.A., spółka Magellan Česká republika s.r.o. oraz spółka Magellan Slovakia s.r.o. podpisały aneks do umowy kredytowej z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku z dnia 23.05.2014 roku. Przedmiotowy aneks zwiększa łączną wartość wielocelowej linii kredytowej o 650 tys. PLN do wartości 61.730 tys. PLN, w związku ze zwiększeniem o 650 tys. PLN sublimitu kredytowego przyznanego spółce Magellan Slovakia s.r.o. z przeznaczeniem na transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej.

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

4.12. Środki pieniężne na dzień bilansowy

Na dzień 30 września 2015 Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 8.749 tys. PLN. Składały się na to:

- Środki pieniężne na rachunkach Magellan S.A. w kwocie 4.554 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach MEDFinance S.A. w kwocie 400 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach Magellan Slovakia s.r.o. w kwocie 2.702 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach Magellan Česká republika s.r.o. w kwocie 1.093 tys. PLN.

4.13. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne zapewniające prowadzenie bieżącej działalności oraz finansowanie portfela narastająco za trzy kwartały 2015 roku wyniosły 74.270 tys. PLN – wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8.083 tys. PLN tj. o 12%.

Koszt finansowania zewnętrznego

W okresie 9 miesięcy 2015 roku Grupa poniosła koszt finansowania zewnętrznego w wysokości 45.204 tys. PLN, co w porównaniu do 41.695 tys. PLN kosztów finansowania w okresie porównywalnym, oznacza wzrost o 3.509 tys. PLN, tj. o 8%. Niska dynamika wzrostu kosztu finansowania przy jednoczesnym wzroście średniego poziomu finansowania o 34% (285.363 tys. PLN) była możliwa dzięki obniżeniu kosztu finansowania w ujęciu procentowym na skutek:

- obniżenia w okresie bazowych stóp procentowych;
- obniżenia marż płaconych przez Grupę za pozyskanie poszczególnych typów finansowania.

Koszty rodzajowe

W okresie 9 miesięcy 2015 koszty rodzajowe poniesione przez Grupę wyniosły 22.639 tys. PLN i były na poziomie kosztów okresu porównywalnego. Po wykluczeniu rezerw i strat na kosztach sądowych koszty operacyjne były w ciągu 9 miesięcy 2015 roku o 5% niższe od kosztów za 9 miesięcy 2014. Grupa obniżyła przede wszystkim koszty osobowe (wprowadzenie usprawnień podnoszących efektywność pracowników, niskie rezerwy premiowe). Dodatkowo znaleziono oszczędności poprzez renegotjowanie dotychczasowych umów, które pozwoliły na obniżenie kosztów np. czynszu. Wysoka dyscyplina kosztowa oraz oszczędności pozwoliły na inwestowanie w nowe obszary (Hiszpania, faktoring).

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

Poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu w działalności Grupy Kapitałowej Magellan nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W działalności Grupy Kapitałowej Magellan nie występuje sezonowość prowadzonej działalności istotnie wpływająca na wyniki, a co za tym idzie nie występują okresy różniące się w wyraźny i regularny sposób co do wartości realizowanej kontraktacji i realizowanych przychodów.

7. Objasnienia dotyczące klasyfikacji instrumentów finansowych

Grupa posiada instrumenty finansowe, do których po stronie zobowiązań należą wyemitowane obligacje własne, pożyczki i kredyty bankowe, a po stronie aktywów aktywa finansowe klasyfikowane do kategorii pożyczki i należności własne oraz certyfikaty inwestycyjne FIZ-AN i pochodne instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa z kategorii pożyczki i należności własne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

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

8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość aktywów finansowych

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość posiadanego portfela aktywów finansowych. Z uwagi na charakterystykę ryzyka kredytowego i obowiązujące w Grupie procedury, Grupa dokonała odpisów aktualizujących - wartości w okresie sprawozdawczym i okresach porównywalnych zaprezentowane poniżej:

Zmiany stanu odpisów aktualizujących	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Stan na początek roku obrotowego	11 293	11 293	7 102	7 102
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty	573	651	3 002	2 041
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	3 776	2 347	1 546	1 103
Wykorzystanie odpisów	(136)	(123)	(373)	(359)
Różnice kursowe netto	54	1	16	6
Stan na koniec okresu	15 560	14 169	11 293	9 893

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu podatku odroczonego

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 749	12 934	13 978	11 553
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 929	17 832	17 300	17 273
Netto aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 207	1 902	2 186	2 384
Netto rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 387	6 800	5 508	8 104

10. Informacje o rezerwach

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa utworzyła rezerwy krótkoterminowe, zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy krótkoterminowe”, o łącznej wartości 1.595 tys. PLN. Utworzone rezerwy pozostawały na poziomie nieistotnym dla działalności Grupy i były na poziomie zbliżonym do 0,1% wartości sumy bilansowej.

11. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała zapasy towarów przeznaczonych do sprzedaży i leasingu o wartości 3.363 tys. PLN stanowiące 0,2% wartości sumy bilansowej. W okresie sprawozdawczym, ani w okresach porównywalnych, Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość posiadanych zapasów.

12. Informacje dotyczące nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne istotne transakcje nabycia ani sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. W związku z tym Grupa nie zaciągnęła żadnych istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Obligacje własne

Ogółem w okresie 01.01 – 30.09.2015 Spółka Magellan S.A. – podmiot dominujący Grupy – wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 38.520 tys. PLN oraz 17.929 tys. EUR. W tym samym okresie Spółka dokonała spłaty obligacji o łącznej wartości nominalnej 134.690 tys. PLN oraz 7.413 tys. EUR. W analogicznym okresie trzech kwartałów 2014 roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 270.530 tys. PLN oraz 8.183 tys. EUR. W tym samym okresie Spółka dokonała spłaty obligacji o łącznej wartości nominalnej 247.700 tys. PLN.

W okresie 01.07 – 30.09.2015 Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 12.000 tys. PLN oraz 6.350 tys. EUR, jednocześnie w tym okresie Spółka spłaciła obligacje o wartości nominalnej 77.200 tys. PLN oraz 6.070 tys. EUR, wobec 155.890 tys. PLN oraz 1.215 tys. EUR obligacji wyemitowanych i 104.020 tys. PLN obligacji spłaconych w okresie trzeciego kwartału 2014.

Akcje własne

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

W okresie od 14 lipca 2015 do dnia publikacji niniejszego raportu, na rachunek własny Spółki zostało nabytych 41.368 akcji stanowiących 0,6156% kapitału zakładowego Spółki.

Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego raportu, wynosi 41.657 akcji, co stanowi 0,6199% w kapitale zakładowym Magellan S.A. oraz uprawnia do 41.657 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2015 Spółka w dniu 27 lipca 2015 dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 12.431.533,80 zł (1,85 zł brutto na 1 akcję).

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

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

Pozyskanie finansowania zewnętrznego

- W dniu 22 października 2015 roku Spółka Magellan S.A. podpisała aneksy do umów kredytowych zawartych z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 25 października 2013 roku oraz w dniu 30 października 2014. Przedmiotowe aneksy wydłużają okres dostępności przyznanych limitów: kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. PLN do dnia 23 października 2016 roku oraz kredytu odnawialnego w wysokości 10.000 tys. PLN do dnia 23 października 2016 roku.
- W dniu 30 października 2015 roku Spółka Magellan S.A. oraz jednostka od niej zależna – spółka Magellan Slovakia s.r.o. podpisały umowę kredytową z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie limitu kredytowego parasolowego w wysokości 5.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 21.326 tys. PLN po przeliczeniu kursem EUR z dnia umowy). Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności obu spółek w ramach Grupy Kapitałowej Magellan i dedykowany głównie spółce Magellan Slovakia s.r.o. Limit kredytowy dostępny jest do dnia 29 lutego 2016 roku.

Zawarcie znaczących umów

Po dniu bilansowym Spółka Magellan S.A. zawarła umowy znaczące według kryterium sumy wartości umów z danym kontrahentem w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Zobowiązania i należności wynikające z tych umów będą wpływały na dalsze wyniki Spółki i Grupy. Były to umowy:

- Spółka oraz jednostka od niej zależna – spółka MEDFinance S.A. zawarły z podmiotami z grupy kapitałowej świadczącej usługi medyczne i diagnostyczne umowy o łącznej wartości nominalnej 46.675 tys. PLN, w tym umową o największej wartości jest umowa pożyczki o wartości 45.675 tys. PLN z dnia 07.10.2015 roku zawarta przez MEDFinance S.A.

Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych

W dniu 16 października 2015 roku Zarząd Spółki Magellan S.A. („Emitent”) podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu przez Emitenta opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Emitenta. Różne opcje strategiczne będą rozważane przez Zarząd, w szczególności poszukiwanie dla Emitenta inwestora strategicznego, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również brak

działań Emitenta związanych z pozyskaniem inwestora, zawarciem aliansu lub dokonaniem transakcji. Emitent zaangażował Pekao Investment Banking S.A. jako doradcę finansowego wspierającego Emitenta przy przeprowadzeniu wyżej opisanego przeglądu opcji strategicznych. Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej przez Zarząd nie zostały dotychczas podjęte i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości.

Podpisanie przez Prezydenta RP Ustawy dotyczącej naliczania odsetek

W dniu 16 października 2015 Prezydent RP podpisał ustawę z dnia 9 października 2015 r. o zmianie ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych, ustawy – Kodeks cywilny oraz niektórych innych ustaw. Nowelizacja ta wejdzie w życie w dniu 1 stycznia 2016 r. Do jej podstawowych założeń należy zmiana wysokości stóp odsetek, tj.:

- I. Wysokość odsetek ustawowych (art. 359 § 2 k.c.) została oparta o stopę referencyjną NBP podwyższoną o 3,5 pkt. proc.; maksymalna wysokość odsetek ustalonych przez strony umowy (art. 359 § 21 k.c.) równa jest dwukrotności odsetek ustawowych;
- II. Wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie (art. 481 § 2 k.c.) oparta jest o stonę referencyjną NBP podwyższoną o 5,5 pkt. proc.; maksymalna wysokość odsetek za opóźnienie ustalonych przez strony umowy (art. 481 § 21 k.c.) równa jest dwukrotności odsetek ustawowych za opóźnienie;
- III. Wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych została oparta o stopę referencyjną podwyższoną o 8 pkt. proc.

Zmiany, o których mowa powyżej, wpłyną pozytywnie na sytuację Spółki Magellan S.A., jak i Grupy, z uwagi na zapewnienie spójności i równowagi w systemie naliczania odsetek w polskim obrocie prawnym, co umocni pozycję Spółki w sytuacji nieterminowego regulowania płatności przez dłużników.

16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 30 września 2015 i na zakończenie odpowiednich okresów porównywalnych:

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	37	-	434	19
Zobowiązania z zawartych, lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek, refinansowania zobowiązań i finansowania sprzętu	32 112	22 393	35 801	33 824
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	9 661	9 661	10 241	12 039
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	132 418	167 048	264 125	324 362
<i>w tym aktywne limity poręczeń udzielonych FIZ</i>	<i>31 712</i>	<i>39 136</i>	<i>12 971</i>	<i>10 798</i>
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	424 668	480 278	416 123	266 950
Zobowiązania z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	4 759	9 298	6 955	-
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (v)	545	545	545	545
Razem zobowiązania warunkowe oraz potencjalne zobowiązania	604 200	689 223	734 224	637 739

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa finansowe wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	37	-	434	19
Aktywa z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek, refinansowania zobowiązań i finansowania sprzętu	32 112	22 393	35 801	33 824
Aktywa z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	9 661	9 661	10 241	12 039
Aktywa z tyt. aktywnych limitów z poręczeń (ii)	132 418	167 048	264 125	324 362
<i>w tym aktywne limity poręczeń udzielonych FIZ</i>	<i>31 712</i>	<i>39 136</i>	<i>12 971</i>	<i>10 798</i>
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	424 668	480 278	416 123	266 950
Aktywa z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa	4 759	9 298	6 955	-
Razem aktywa pozabilansowe	603 655	688 678	733 679	637 194

- 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 ze swoimi kontrahentami Spółka dostosowała swoją ofertę produktową do obecnej linii orzecznictwa.
- 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.

17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

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

18. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu nie publikowała prognozy jednostkowych ani skonsolidowanych wyników za 2015 rok.

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (na podstawie otrzymanych zawiadomień):

Akcjonariusze	Stan na 13.11.2015 (dzień przekazania raportu za III kwartał 2015)		Stan na 27.08.2015 (dzień przekazania raportu za I półrocze 2015)	
	liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. (dawniej ING PTE S.A.)	1 091 535	16,24%	1 091 535	16,24%
AEGON OFE	964 467	14,35%	964 467	14,35%
MetLife OFE	841 813	12,53%	841 813	12,53%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	703 704	10,47%	703 704	10,47%
Pozostali akcjonariusze łącznie	3 118 518	46,41%	3 118 518	46,41%
Razem	6 720 037	100,00%	6 720 037	100,00%

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

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

Osoba	Stan na 13.11.2015 (dzień przekazania raportu za III kwartał 2015)	Zmiana w okresie	Stan na 27.08.2015 (dzień przekazania raportu za I półrocze 2015)
Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu Magellan S.A. i 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
Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A.	127 580	-	127 580
Aleksander Baryś – Członek Rady Nadzorczej Magellan S.A.	280	-	280

Z tytułu realizowanego w Grupie programu opcji menadżerskich członkowie Zarządów spółek wchodzących w skład Grupy posiadają warranty subskrypcyjne uprawniające do nabycia akcji Spółki (II transza programu

opcji menadżerskich wprowadzonego uchwałą 11/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Magellan S.A. z dnia 31 października 2013 z późniejszymi zmianami) – łącznie 40.891 warranty.

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Spółki

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

Na dzień 30 września 2015 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 600 tys. PLN (wartość nominalna)⁴.

21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W ramach działalności statutowej Grupa prowadzi postępowania sądowe, które są konsekwencją specyfiki prowadzonej przez nią działalności operacyjnej. Ze względu na charakter prowadzonej działalności objęcie aktywa postępowaniem sądowym jest jednym z typowych etapów odzyskiwania wierzytelności przewidzianych procedurami operacyjnymi Grupy. Dla tej grupy aktywów ryzyko kredytowe jest na poziomie porównywalnym z pozostałymi aktywami finansowymi spłacanymi przez dłużników bez ustalonego harmonogramu płatności. Dla znacznej części tego portfela Grupa już posiada prawomocne nakazy zapłaty i jest w trakcie ustalania z dłużnikiem trybu i terminu spłaty przedmiotowej wierzytelności.

Saldo wierzytelności objętych postępowaniem sądowym na dzień 30 września 2015 wynosiło 108.433 tys. PLN i stanowiło 7% wartości portfela aktywów finansowych wobec:

- 119.837 tys. PLN na dzień 30.06.2015 (8% wartości portfela)
- 149.776 tys. PLN na dzień 31.12.2014 (10% wartości portfela)
- 152.743 tys. PLN na dzień 30.09.2014 (12% wartości portfela).

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

W ciągu 9 miesięcy 2015 roku Spółka Magellan S.A. udzieliła spółkom zależnym pożyczek o łącznej wartości 93.879 tys. PLN. Pożyczki te były przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółek zależnych. Wszystkie pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych, a ich termin zapadalności nie jest dłuższy niż 31.12.2015 roku.

Poniższa tabela zawiera zestawienie pożyczek udzielonych spółkom zależnym przez Magellan S.A. w okresie 9 miesięcy 2015 oraz ich saldo według stanu na 30 września 2015 – wartości nominalne w tys. PLN. Przychody i koszty odsetkowe dotyczące transakcji pożyczek zostały w całości wyeliminowane podczas procesu konsolidacji sprawozdań finansowych.

⁴ Informacja na podstawie oświadczeń osób nabywających

Pożyczki udzielone spółkom zależnym w okresie 9 miesięcy 2015	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 30.09.2015 (tys. PLN)*	Data wymagalności
Magellan Slovakia s.r.o.	87 951	21 829	2015-12-31
Magellan Česká republika s.r.o.	5 928	5 928	2015-12-31
Razem	93 879	27 757	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych spółkom zależnym przed rokiem 2015		-	
Razem saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych spółkom zależnym		27 757	

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

W okresie 9 miesięcy 2015 roku Spółka Magellan S.A. otrzymała również środki finansowe z pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez MEDFinance S.A. na dzień bilansowy 30.09.2015 roku było równe 20.000 tys. PLN (wartości nominalne). Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

W ramach Grupy Kapitałowej Magellan w trzecim kwartale 2015 roku miała również miejsce emisja i objęcie obligacji. W dniu 28 sierpnia 2015 roku spółka zależna – Magellan Slovakia s.r.o. zrealizowała emisję 10.000 sztuk imiennych, zdematerializowanych obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 10 mln EUR. Wyemitowane obligacje zostały objęte przez Magellan S.A.

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

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

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

W okresie 01.01. – 30.09.2015 Grupa nie dokonała poręczeń ani gwarancji, które nie byłyby umowami typowymi dla podstawowej działalności operacyjnej Grupy i których charakter nie wynikałby z działalności bieżącej oraz ich warunki odbiegałyby od ogólnie przyjętych warunków rynkowych.

Zgodnie z zapisami „Ramowej Umowy o Współpracy w zakresie udzielania poręczeń” zawartej w dniu 8 maja 2014 przez Magellan S.A. z Funduszem Zdrowia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych reprezentowanym przez SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Spółka udziela warunkowych poręczeń za zobowiązania publicznych i niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej, wynikające z aktywów Funduszu ulokowanych w wierzytelnościach tych podmiotów. Saldo udzielonych poręczeń na dzień 30.09.2015 wyniosło 31.712 tys. PLN wobec 10.798 tys. PLN na koniec okresu porównywalnego.

W ramach Grupy Kapitałowej Spółka Magellan S.A. (podmiot dominujący Grupy) udziela poręczeń pożyczek i kredytów oraz gwarancji wykonania umów kredytowych przez spółki zależne.

Na dzień 30 września 2015 roku wartość korporacyjnych gwarancji bankowych oraz poręczeń zobowiązań wynikających z zaciągniętych pożyczek, udzielonych przez Spółkę Magellan S.A. spółkom zależnym wynosiła 360.533 tys. PLN, wobec 216.819 tys. PLN na dzień 30.09.2014 roku. Znacząca wartość tej pozycji wynika z

poręczenia przez Magellan S.A. właściwego wykonania umów pożyczek przez spółkę zależną MEDFinance S.A. oraz kredytu udzielonego Magellan Slovakia, s.r.o.

W dniu 7 lipca 2015 roku Spółka Magellan S.A. udzieliła jednostce zależnej – MEDFinance S.A. poręczenia o wartości nominalnej 70.000 tys. PLN zabezpieczającego spłatę pożyczki o wartości 50.000 tys. PLN na podstawie umowy zawartej przez MEDFinance S.A. w dniu 7 lipca 2015 roku. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31.12.2024 roku. W trzecim kwartale 2015 roku Spółka udzieliła również jednostce zależnej – Magellan Slovakia, s.r.o. poręczenia o wartości nominalnej 12.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 49.756 tys. PLN po przeliczeniu kursem EUR z dnia zawarcia umowy poręczenia) zabezpieczającego spłatę kredytu o wartości 10.000 tys. EUR na podstawie umowy zawartej przez Magellan Slovakia, s.r.o. w dniu 04.08.2015 roku. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31.08.2019 roku.

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

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

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

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

1. Sytuacja płynnościowa podmiotów medycznych oraz jednostek samorządu terytorialnego i zapotrzebowanie na usługi oferowane przez Grupę;
2. Sytuacja na rynkach finansowych, w tym dostępność i koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego oraz potencjalne zmiany bazowych stóp procentowych;
3. Rozwój konkurencji świadczącej usługi finansowe dla podmiotów działających w sektorze ochrony zdrowia i samorządowym;
4. Możliwości w zakresie pozyskania finansowania zewnętrznego, realizacji kontraktacji i budowania portfela aktywów finansowych spółek zależnych;
5. Otoczenie prawne, a w szczególności kształtowanie ustawodawstwa i orzecznictwa sądowego;
6. Wprowadzenie nowych produktów i/lub linii biznesowych będących odpowiedzią na zidentyfikowane zapotrzebowanie rynku i rozszerzających ofertę Grupy i obszar jej działania.

Łódź, 13 listopada 2015

Podpisy:

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu

Rafał Karnowski
Członek Zarządu