



Skrócony skonsolidowany raport finansowy Grupy Kapitałowej Magellan

za I kwartał zakończony 31 marca 2016 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 za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016.....	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016.....	6
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	8
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	9
III. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe	11
1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe	11
2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	12
3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016	13
4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016.....	15
5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016.....	16
IV. Informacja dodatkowa oraz inne informacje.....	18
1. Informacja ogólna – organizacja Grupy Kapitałowej.....	18
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	22
3. Segmenty działalności	26
4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	28
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	39
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.....	40
7. Objasnienia dotyczące klasyfikacji instrumentów finansowych.....	40
8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość aktywów finansowych	41
9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu podatku odroczonego.....	41
10. Informacje o rezerwach	41
11. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.....	41
12. Informacje dotyczące nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	42
13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	42
13.1. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Magellan S.A.	43
14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	45
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.	45
16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	48
17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	49
18. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	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.	49
20. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) 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 I kwartał 2016 roku („Raport”) zawiera:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 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 31 marca 2016 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku zostało 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 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	36 225	38 309	8 316	9 234
Zysk na działalności operacyjnej	12 497	15 105	2 869	3 641
Zysk brutto	13 048	15 959	2 995	3 847
Zysk netto	10 508	12 668	2 412	3 053
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 931	13 396	1 821	3 229
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(229)	173	(53)	42
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 636	(1 867)	2 671	(450)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	19 338	11 702	4 439	2 821
Aktywa razem	1 789 941	1 551 260	419 347	379 374
Zobowiązania długoterminowe	683 654	647 164	160 166	158 270
Zobowiązania krótkoterminowe	745 834	569 474	174 734	139 270
Kapitał własny	360 453	334 622	84 447	81 835
Kapitał akcyjny	2 016	1 984	472	485
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 720 037	6 720 037	6 720 037	6 720 037
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)*	1,56	1,89	0,36	0,45
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)**	1,56	1,88	0,36	0,45
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)***	53,64	49,79	12,57	12,18

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

(**) W IQ 2016 nie wystąpił efekt rozwodnienia. Dla IQ 2015 (okres porównawczy) 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 IV transzy 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 trzy miesiące 2016 roku – 1 EUR = 4,3559 PLN, za trzy miesiące 2015 roku – 1 EUR = 4,1489 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 marca 2016 r. - 1 EUR = 4,2684 PLN; na 31 marca 2015 r. – 1 EUR = 4,0890 PLN.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016

	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	36 225	38 309
Wartość sprzedanych towarów	(535)	(362)
Koszty finansowania portfela	(15 798)	(15 739)
Marża na pokrycie kosztów	19 892	22 208
Zużycie surowców i materiałów	(180)	(180)
Koszty świadczeń pracowniczych	(3 603)	(4 231)
Amortyzacja	(292)	(322)
Koszty usług doradczych	(809)	(377)
Pozostałe koszty	(2 511)	(1 993)
Zysk na działalności operacyjnej	12 497	15 105
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	388	810
Przychody i koszty finansowe	163	44
Zysk przed opodatkowaniem	13 048	15 959
Podatek dochodowy	(2 540)	(3 291)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 508	12 668
Zysk netto	10 508	12 668
Inne całkowite dochody netto, które zostaną zreklasyfikowane do wyniku		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(5)	(431)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną zreklasyfikowane do wyniku	-	-
Inne całkowite dochody netto	(5)	(431)
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	10 503	12 237
Średnia liczba akcji w okresie	6 720 037	6 720 037
Zysk na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,56	1,89
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,56	1,88

W okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym nie występowała działalność zaniechana.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016

Aktywa

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 423	2 487	2 622
Wartości niematerialne	1 200	1 125	763
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	368	380	819
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 491	2 344	2 655
Należności z tytułu leasingu finansowego	7 825	8 077	4 987
Pożyczki i należności własne	776 193	715 572	712 307
Pozostałe aktywa finansowe	15 000	15 000	15 000
Aktywa trwałe razem	805 500	744 985	739 153
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2 062	1 567	2 598
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 045	5 999	7 682
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 502	3 120	4 399
Pożyczki i należności własne	933 515	981 185	747 164
Bieżące należności z tytułu podatku	164	-	873
Pozostałe należności podatkowe	1 514	1 397	7 165
Pozostałe aktywa	6 793	5 910	9 328
Pochodne instrumenty finansowe	-	125	228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 846	15 508	32 670
Aktywa obrotowe razem	984 441	1 014 811	812 107
Aktywa razem	1 789 941	1 759 796	1 551 260

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016

Kapitał własny i zobowiązania

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 016	2 016	1 984
Akcje własne	(3 665)	(3 665)	(12)
Kapitał zapasowy	284 231	284 231	251 006
Kapitał rezerwowy	6 210	6 210	9 917
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	191	196	(373)
Zyski zatrzymane	71 470	60 962	72 100
Razem kapitał własny	360 453	349 950	334 622
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	279 377	282 925	248 336
Zobowiązania z tytułu obligacji	396 620	393 114	391 151
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 591	1 801	1 534
Rezerwa na podatek odroczony	6 066	4 961	5 271
Pozostałe zobowiązania	-	-	872
Zobowiązania długoterminowe razem	683 654	682 801	647 164
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 808	6 561	5 292
Pożyczki i kredyty bankowe	453 719	430 620	285 706
Zobowiązania z tytułu obligacji	189 489	199 527	231 445
Pozostałe zobowiązania finansowe	84 154	71 055	33 190
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	2 395	3 114	14
Rezerwy krótkoterminowe	2 217	1 991	1 801
Pochodne instrumenty finansowe	1 038	1 308	1 811
Pozostałe zobowiązania	11 014	12 869	10 215
Zobowiązania krótkoterminowe razem	745 834	727 045	569 474
Zobowiązania razem	1 429 488	1 409 846	1 216 638
Zobowiązania i kapitał własny razem	1 789 941	1 759 796	1 551 260

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016

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 2016 roku	2 016	(3 665)	284 231	6 210	196	60 962	349 950
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(5)	10 508	10 503
Stan na 31 marca 2016 roku	2 016	(3 665)	284 231	6 210	191	71 470	360 453
Stan na 1 stycznia 2015 roku	1 984	(12)	251 006	9 457	58	59 432	321 925
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	138	43 059	43 197
Płatności w formie akcji	-	-	-	924	-	-	924
Rejestracja podwyższenia kapitału	32	-	4 139	(4 171)	-	-	-
Koszty emisji akcji kapitałowych	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	-	(12 432)	(12 432)
Nabycie akcji własnych	-	(3 653)	-	-	-	-	(3 653)
Podział zysku	-	-	29 097	-	-	(29 097)	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	2 016	(3 665)	284 231	6 210	196	60 962	349 950
Stan na 1 stycznia 2015 roku	1 984	(12)	251 006	9 457	58	59 432	321 925
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(431)	12 668	12 237
Płatności w formie akcji	-	-	-	460	-	-	460
Stan na 31 marca 2015 roku	1 984	(12)	251 006	9 917	(373)	72 100	334 622

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016

	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto w okresie obrotowym	13 048	15 959
Korekty o pozycje		
Podatek dochodowy zapłacony	(2 477)	(7 104)
Strata z działalności inwestycyjnej	-	56
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	17	(343)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	(318)	(475)
Amortyzacja aktywów trwałych	292	322
Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 708	198
(Zwiększenie) stanu zapasów	(495)	(524)
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	(12 827)	30 528
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	13 594	(18 282)
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(4 753)	511
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	226	(804)
(Zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	(2 698)	(98)
Wycena programu opcji menedżerskich	-	460
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia	614	(7 008)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 931	13 396
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	-	357
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	64
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(199)	(248)
Inne	(30)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(229)	173
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu kosztów emisji	-	(12)
Wpływy z kredytów i pożyczek	311 107	185 474
Spłata kredytów i pożyczek	(292 071)	(197 528)
Wpływy z emisji obligacji własnych	67 076	47 768
Wykup obligacji własnych	(74 246)	(37 339)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(213)	(216)
Odsetki zapłacone	(17)	(14)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 636	(1 867)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 338	11 702
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 508	20 968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	34 846	32 670

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 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	281 916	230 158
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(246 251)	(192 217)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	35 665	37 941
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	560	368
Łączne przychody ze sprzedaży	36 225	38 309

Zrealizowane wpływy:

	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	281 916	230 158
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	179 305	150 048
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	560	368
Wpływy razem ze spłatą udzielonych pożyczek i leasingu finansowego	461 781	380 574

Wpływy gotówkowe na rachunki Grupy w I kwartale 2016 roku stanowiły 94% zaprezentowanych powyżej wpływów wobec 98% w okresie porównywalnym.

III. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku zostało 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 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przychody ze świadczenia usług	27 718	30 078	6 363	7 250
Zysk na działalności operacyjnej	9 555	12 254	2 194	2 954
Zysk brutto	10 076	13 084	2 313	3 154
Zysk netto	8 150	10 330	1 871	2 490
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 580	29 752	3 347	7 171
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 227)	177	(970)	43
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 047)	(15 435)	(470)	(3 720)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	8 306	14 494	1 907	3 493
Aktywa razem	1 351 031	1 254 499	316 519	306 798
Zobowiązania długoterminowe	520 989	481 928	122 057	117 860
Zobowiązania krótkoterminowe	501 162	457 483	117 412	111 881
Kapitał własny	328 880	315 088	77 050	77 057
Kapitał akcyjny	2 016	1 984	472	485
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 720 037	6 720 037	6 720 037	6 720 037
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)*	1,21	1,54	0,28	0,37
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)**	1,21	1,53	0,28	0,37
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)***	48,94	46,89	11,47	11,47

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

(**) W IQ 2016 nie wystąpił efekt rozwodnienia. Dla IQ 2015 (okres porównawczy) 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 IV transzy 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 trzy miesiące 2016 roku – 1 EUR = 4,3559 PLN, za trzy miesiące 2015 roku – 1 EUR = 4,1489 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 marca 2016 r. - 1 EUR = 4,2684 PLN; na 31 marca 2015 r. – 1 EUR = 4,0890 PLN.

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016

	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze świadczenia usług	27 718	30 078
Koszty finansowania portfela	(12 441)	(12 683)
Marża na pokrycie kosztów	15 277	17 395
Zużycie surowców i materiałów	(120)	(124)
Koszty świadczeń pracowniczych	(3 023)	(3 575)
Amortyzacja	(215)	(240)
Koszty usług doradczych	(741)	(298)
Pozostałe koszty	(1 623)	(904)
Zysk na działalności operacyjnej	9 555	12 254
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	373	603
Przychody i koszty finansowe	148	227
Zysk przed opodatkowaniem	10 076	13 084
Podatek dochodowy	(1 926)	(2 754)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 150	10 330
Zysk netto	8 150	10 330
Inne całkowite dochody które zostaną reklasyfikowane do wyniku		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(2)	(13)
Inne całkowite dochody które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku	-	-
Inne całkowite dochody netto	(2)	(13)
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	8 148	10 317
Średnia liczba akcji w okresie	6 720 037	6 720 037
Zysk na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,21	1,54
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,21	1,53

3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016

Aktywa

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 783	1 777	1 730
Wartości niematerialne	1 192	1 114	742
Udziały w jednostkach podporządkowanych	35 070	31 039	26 049
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	347	342	1
Pożyczki i należności własne	465 020	464 478	474 229
Pozostałe aktywa finansowe	15 000	15 000	15 000
Pozostałe należności	-	-	174
Aktywa trwałe razem	518 412	513 750	517 925
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 998	7 084	4 536
Pożyczki i należności własne	808 878	840 375	692 349
Bieżące należności z tytułu podatku	164	-	243
Pozostałe należności podatkowe	595	702	6 705
Pozostałe aktywa	5 091	4 612	7 925
Pochodne instrumenty finansowe	-	125	228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 893	5 587	24 588
Aktywa obrotowe razem	832 619	858 485	736 574
Aktywa razem	1 351 031	1 372 235	1 254 499

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016

Zobowiązania i kapitał własny

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 016	2 016	1 984
Akcje własne	(3 665)	(3 665)	(12)
Kapitał zapasowy	284 575	284 575	251 350
Kapitał rezerwowy	6 210	6 210	9 917
Różnice kursowe z przeliczenia	12	14	(10)
Zyski zatrzymane	39 732	31 582	51 859
Razem kapitał własny	328 880	320 732	315 088
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	89 097	95 035	85 296
Zobowiązania z tytułu obligacji	396 620	393 114	391 151
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	30 000	30 000	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	371	427	511
Rezerwa na podatek odroczoney	4 901	4 020	4 098
Pozostałe zobowiązania	-	-	872
Zobowiązania długoterminowe razem	520 989	522 596	481 928
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	285 764	262 715	175 625
Zobowiązania z tytułu obligacji	189 489	199 527	231 445
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	-	11 619	26 512
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 799	39 466	11 445
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	-	1 000	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 745	1 847	1 655
Pochodne instrumenty finansowe	843	1 053	1 624
Pozostałe zobowiązania	9 522	11 680	9 177
Zobowiązania krótkoterminowe razem	501 162	528 907	457 483
Zobowiązania razem	1 022 151	1 051 503	939 411
Pasywa razem	1 351 031	1 372 235	1 254 499

4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016

	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 2016 roku	2 016	(3 665)	284 575	6 210	14	31 582	320 732
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(2)	8 150	8 148
Stan na 31 marca 2016 roku	2 016	(3 665)	284 575	6 210	12	39 732	328 880
Stan na 1 stycznia 2015 roku	1 984	(12)	251 350	9 457	3	41 529	304 311
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	11	31 582	31 593
Płatności w formie akcji	-	-	-	924	-	-	924
Rejestracja podwyższenia kapitału	32	-	4 139	(4 171)	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(12 432)	(12 432)
Nabycie akcji własnych	-	(3 653)	-	-	-	-	(3 653)
Podział zysku	-	-	29 097	-	-	(29 097)	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	2 016	(3 665)	284 575	6 210	14	31 582	320 732
Stan na 1 stycznia 2015 roku	1 984	(12)	251 350	9 457	3	41 529	304 311
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(13)	10 330	10 317
Płatności w formie akcji	-	-	-	460	-	-	460
Stan na 31 marca 2015 roku	1 984	(12)	251 350	9 917	(10)	51 859	315 088

5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016

	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto w okresie obrotowym	10 076	13 084
Korekty o pozycje		
Podatek dochodowy zapłacony	(2 212)	(6 320)
Strata z działalności inwestycyjnej	-	56
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	15	(347)
Amortyzacja aktywów trwałych	215	240
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 194	(630)
Zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych	31 081	35 841
(Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	(25 086)	(12 278)
(Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	(102)	(871)
Zwiększenie/(zmniejszenie) pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	(2 603)	529
Wycena programu opcji menadżerskich	-	460
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia	2	(12)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 580	29 752
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	-	357
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	64
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(196)	(244)
Inne – wpłata na kapitał spółki zależnej i udziały w spółkach stowarzyszonych	(4 031)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 227)	177
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu kosztów emisji	-	(12)
Wpływy z kredytów i pożyczek	270 809	170 971
Spłata kredytów i pożyczek	(265 489)	(196 642)
Wpływy z emisji obligacji własnych	67 076	47 768
Wykup obligacji własnych	(74 246)	(37 339)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(182)	(171)
Odsetki zapłacone	(15)	(10)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 047)	(15 435)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 306	14 494
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 587	10 094
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 893	24 588

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 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	202 481	179 843
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(174 763)	(149 765)
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	27 718	30 078

Zrealizowane wpływy:

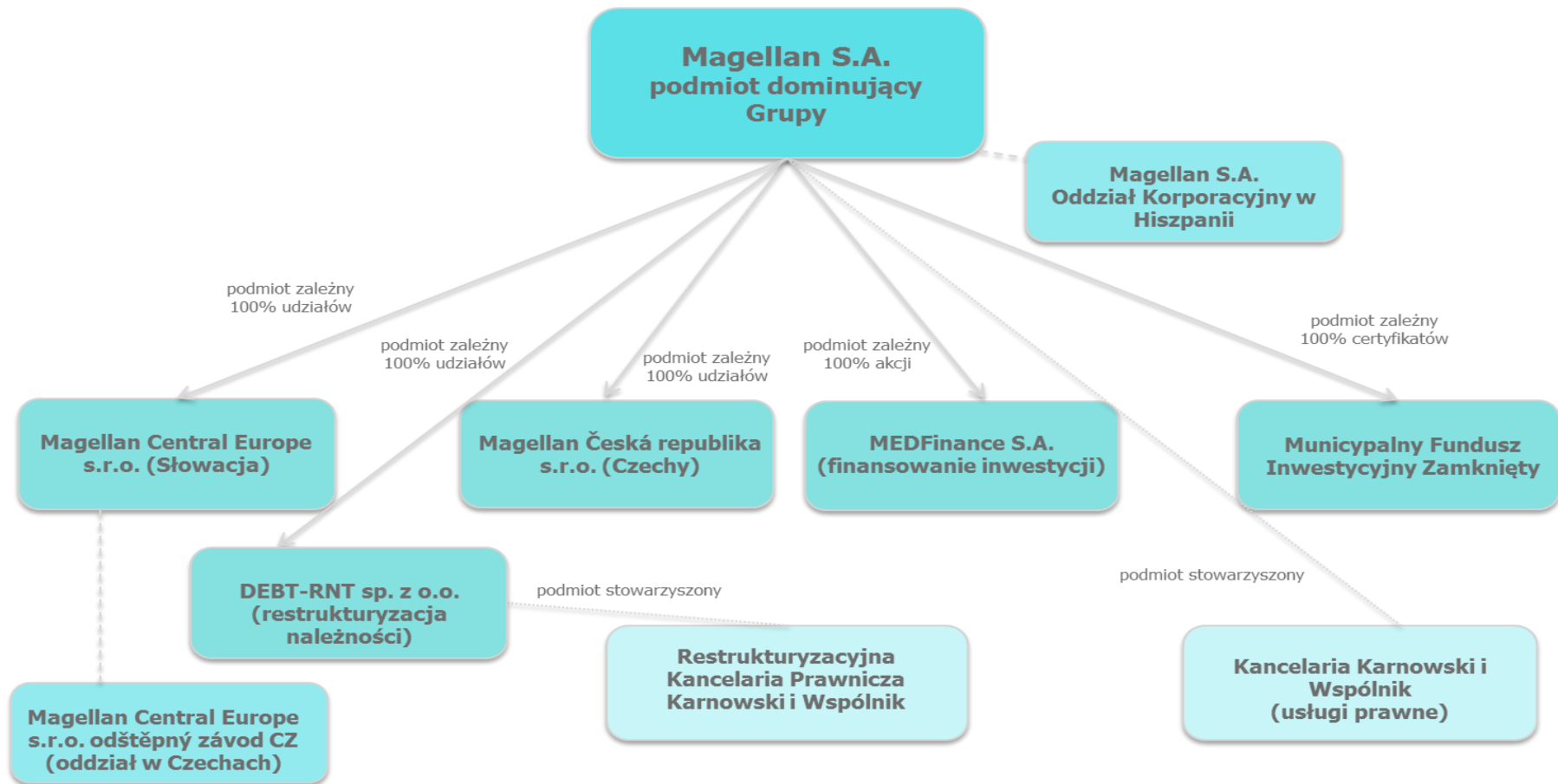
	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	202 481	179 843
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	159 163	129 378
Wpływy razem ze spłatą udzielonych pożyczek	361 644	309 221

Wpływy gotówkowe na rachunki Spółki w I kwartale 2016 roku stanowiły 95% wskazanej powyżej wartości wpływów (98% w okresie porównywalnym).

IV. Informacja dodatkowa oraz inne informacje

1. Informacja ogólna – organizacja Grupy Kapitałowej

Skład Grupy oraz powiązania kapitałowe i organizacyjne na dzień publikacji raportu



Grupa Kapitałowa Magellan (Grupa) jest międzynarodową instytucją finansową wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym oraz na 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. Od roku 2015 Grupa poszerzyła swoją ofertę o factoring adresowany do podmiotów szerokiego rynku.

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2016 roku:

- o Magellan S.A. – jednostka dominująca
- o MEDFinance S.A. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% akcji
- o Magellan Česká republika s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów
- o Magellan Central Europe s.r.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów
- o DEBT-RNT Sp. z o.o. – spółka zależna, w której Magellan S.A. objął 100% udziałów
- o Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – Fundusz inwestycyjny, w którym Magellan objął 100% certyfikatów.

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym na terenie Polski działalność prowadziły podmioty stowarzyszone:

- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa;
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa (od dnia 08.04.2016 Kancelaria działa jako podmiot stowarzyszony pośrednio poprzez podmiot zależny od Magellan S.A. spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w ramach Grupy Kapitałowej:

- **na terenie Polski** działalność prowadzi podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A., jej spółka zależna MEDFinance S.A., spółka zależna DEBT-RNT Sp. z o.o. oraz Muncypalny FIZ;
- **na terenie Hiszpanii** działalność prowadzi Oddział Korporacyjny Magellan S.A. w Hiszpanii;
- **na terenie Słowacji** działalność prowadzi spółka zależna Magellan Central Europe s.r.o. (dawniej: Magellan Slovakia s.r.o.);
- **na terenie Czech** działalność prowadzi spółka zależna Magellan Česká republika s.r.o. oraz Magellan Central Europe s.r.o. odštěpný závod CZ (oddział w Czechach).

Zmiany w składzie Grupy jakie miały miejsce w pierwszym kwartale roku 2016 oraz po dniu bilansowym:

- W dniu 23 marca 2016 roku została podpisana umowa spółki RNT sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Kapitał zakładowy spółki, na który składa się 8.000 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, wynosi 400 tys. PLN i został w całości objęty przez Magellan S.A. W dniu 31 marca 2016 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego spółka zależna DEBT-RNT sp. z o.o. (pierwotnie: RNT sp. z o.o.) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000609731. Jednocześnie zgodnie ze wskazaniem Krajowego Rejestru Sądowego zmianie uległa pierwotna nazwa spółki i spółka zależna została zarejestrowana i funkcjonuje pod firmą: DEBT-RNT sp. z o.o. Przedmiotem działalności DEBT-RNT sp. z o.o. jest restrukturyzacja trudnych należności. DEBT-RNT sp. z o.o. jest spółką zależną Magellan S.A. i wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Magellan.
- W dniu 1 kwietnia 2016 roku Spółka otrzymała informację o uprawomocnieniu się postanowienia Sądu Okręgowego w Brnie wydanego w dniu 18.03.2016 o rejestracji w Rejestrze Handlowym oddziału spółki Magellan Central Europe s.r.o. w Czechach. Magellan Central Europe s.r.o. jest spółką zależną Magellan S.A. działającą dotychczas na rynku słowackim. Oddział spółki słowackiej pod nazwą „Magellan Central Europe s.r.o. odštěpný závod CZ” został wpisany do Rejestru pod numerem 04915925.

Zmiany w składzie podmiotów stowarzyszonych jakie miały miejsce w pierwszym kwartale roku 2016 oraz po dniu bilansowym:

- W dniu 22 stycznia 2016 roku została podpisana umowa spółki pod firmą Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa. Komplementariuszem spółki jest Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. z siedzibą w Łodzi, natomiast Komandytariuszem Spółka Magellan S.A. Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000601215 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydanego w dniu 08.02.2016 r. Z dniem 08.04.2016 roku Magellan S.A. przeniosła na DEBT-RNT sp. z o.o. ogół praw i obowiązków w Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW sp.k. sp.k.”), dotychczas przysługujących Magellan S.A. jako komandytariuszowi spółki RKPKiW sp.k. sp.k. Zgoda na zbycie ogółu praw i obowiązków została udzielona przez dotychczasowych wspólników na podstawie § 7 umowy spółki RKPKiW sp.k. sp.k. RKPKiW sp.k. sp.k. traktowana jest jako podmiot stowarzyszony Magellan S.A.

Podmiot dominujący

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. (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 są notowane na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Skład organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2016 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodził:

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

Po dniu bilansowym Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 kwietnia 2016 roku, działając na podstawie §10 ust. 1 Statutu Spółki, podjęła uchwały w sprawie odwołania z dniem 30 kwietnia 2016 roku dotychczasowego Zarządu Magellan S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie powołania z dniem 30 kwietnia 2016 roku dotychczasowego składu Zarządu Spółki na kolejną wspólną czteroletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 30 kwietnia 2016 roku i zakończy się z dniem 30 kwietnia 2020 roku.

Od dnia 30 kwietnia 2016 r. w skład Zarządu Magellan S.A. wchodzi:

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

Na dzień 31 marca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym nie zmienił się skład Rady Nadzorczej Spółki.

Akcjonariat Magellan S.A.

Na dzień bilansowy 31 marca 2016 roku w skład akcjonariatu Spółki wchodziło (dane na podstawie otrzymanych zawiadomień):

Akcjonariusze stan na dzień 31.03.2016	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.	1 091 535	16,24%	1 091 535	16,24%	327 460,50
AEGON OFE	964 467	14,35%	964 467	14,35%	289 340,10
MetLife OFE	841 813	12,53%	841 813	12,53%	252 543,90
Aviva OFE Aviva BZ WBK	703 704	10,47%	703 704	10,47%	211 111,20
Zarząd Spółki Magellan S.A.	200 821	2,99%	200 821	2,99%	60 246,30
Magellan S.A. – akcje własne	67 471	1,00%	67 471	1,00%	20 241,30
Pozostali akcjonariusze łącznie	2 850 226	42,42%	2 850 226	42,42%	855 067,80
Razem	6 720 037	100,00%	6 720 037	100,00%	2 016 011,10

W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze Akcjonariatu.

Po dniu bilansowym w dniu 6 kwietnia 2016 roku Spółka otrzymała od AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 5, reprezentujące AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny wpisany do Rejestru Funduszy Emerytalnych pod numerem RFe 13, zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji Magellan S.A. w transakcji zawartej w dniu 31 marca 2016 roku i rozliczonej w dniu 4 kwietnia 2016 roku, AEGON OFE zwiększył stan posiadania akcji Spółki powyżej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem przed nabyciem akcji AEGON OFE posiadał 1.000.015 akcji Spółki, stanowiących 14,8811% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.015 głosów w Spółce, co stanowiło 14,8811% ogólnej liczby głosów. Według stanu na dzień 4 kwietnia 2016 roku AEGON OFE posiadał 1.015.015 akcji Spółki uprawniających do 1.015.015 głosów w Spółce Magellan S.A., co stanowiło 15,1043% udziału w kapitale zakładowym oraz 15,1043% ogólnej liczby głosów.

Podmioty zależne

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 – przeliczenie kursem z dnia rejestracji kapitału) i został w całości pokryty przez Magellan S.A. W skład Zarządu spółki wchodzi Rafał Skiba oraz Ladislav Valabek.

Spółka Magellan Central Europe s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Republika Słowacka, została wpisana w dniu 4 listopada 2008 roku do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B. Kapitał zakładowy spółki wynosi 6.500 EUR (23 tys. PLN – przeliczenie kursem z dnia rejestracji kapitału) i został w całości objęty przez Magellan S.A. W skład Zarządu spółki wchodzi Krzysztof Kawalec oraz Ladislav Valabek.

Municipalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został zarejestrowany w dniu 1 grudnia 2015 przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII wydział Cywilny Rejestrowy po numerem RFi 1.261. Magellan posiada 100% wyemitowanych przez Fundusz certyfikatów inwestycyjnych. Organem zarządzającym i reprezentującym Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi jest AgioFunds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa.

Spółka DEBT-RNT Sp. z o.o. została w dniu 31 marca 2016 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000609731. Kapitał zakładowy spółki wynosi 400 tys. PLN, całość udziałów została objęta przez Magellan S.A. Prezesem spółki jest Paweł Szeffler.

Podmioty stowarzyszone

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. Podstawowym przedmiotem działalności Kancelarii jest świadczenie usług prawniczych, głównie dla spółek z Grupy Kapitałowej Magellan. Podmiot ten jest traktowany jak jednostka stowarzyszona.

Podmiotem stowarzyszonym jest również Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa. Komandytariuszem Kancelarii jest podmiot zależny od Magellan S.A. - spółka DEBT-RNT Sp. z o.o. – podmiot, w którym Magellan S.A. objął 100% udziałów.

Magellan S.A., jako podmiot dominujący, dokonuje pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych MEDFinance S.A., Magellan Česká republika s.r.o., Magellan Central Europe s.r.o., Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz DEBT-RNT Sp. z o.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 31 marca 2016 roku.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan zostało sporządzone za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2016 oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2015 (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 przewidzieć się przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od dnia 31 marca 2016 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania oraz jego zatwierdzenia do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

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

W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach Grupa posiadała 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. 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 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku oraz po dniu, na który sporządzono raport.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 marca 2016 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku nie podlegały badaniu audytora.

Skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy i Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015, które podlegały badaniu audytora.

Zarząd zatwierdził niniejsze skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 13 maja 2016 roku.

Oświadczenie o zgodności

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany do istniejących standardów i interpretacja zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

- **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 - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 13 maja 2016 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **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) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 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 oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

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

Grupa 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 31 marca 2016 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
Pożyczki i należności własne oraz należności z tytułu leasingu finansowego	Rezerwa na potencjalne i przegrane koszty sądowe

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. – 31.12.2015 roku.

Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

3. Segmenty działalności

W podstawowej działalności operacyjnej Grupy nie występuje istotne zjawisko sezonowości.

Dla celów zarządczych Grupa jest traktowana jako jeden segment operacyjny. W ramach Grupy nie zostały wyróżnione dla celów zarządczych segmenty operacyjne zgodnie z kryteriami określonymi w MSSF 8.

Grupa Kapitałowa Magellan w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność na terytorium Polski (Magellan S.A., MEDFinance S.A., Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz DEBT-RNT Sp. z o.o.) głównie w sektorze publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz dostawców towarów i usług do tych podmiotów, jak również w sektorze samorządowym. Od roku 2015 podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan – poszerzyła swoją ofertę o usługi faktoringu dla podmiotów z szerokiego rynku.

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 Central Europe s.r.o. oraz na terenie Hiszpanii za pośrednictwem oddziału korporacyjnego Magellan S.A.

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

	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży		
Polska	32 911	36 797
Zagranica	6 313	4 055
<i>w tym:</i>		
<i>Czechy</i>	389	257
<i>Słowacja</i>	4 944	3 798
<i>Hiszpania</i>	980	-
Korekty konsolidacyjne	(2 999)	(2 543)
Razem	36 225	38 309

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Pożyczki i należności własne należności z tytułu leasingu			
Polska	1 502 586	1 535 350	1 425 245
Zagranica	366 022	330 561	198 111
<i>w tym:</i>			
<i>Czechy</i>	14 585	14 725	12 124
<i>Słowacja</i>	300 096	268 737	185 987
<i>Hiszpania</i>	51 341	47 099	-
Korekty konsolidacyjne	(148 573)	(157 957)	(154 499)
Razem	1 720 035	1 707 954	1 468 857

	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	PLN' 000	PLN' 000
Wynik finansowy netto		
Polska	9 655	11 982
Zagranica	902	659
	<i>w tym:</i>	
	<i>Czechy</i>	<i>(260)</i>
	<i>Słowacja</i>	<i>919</i>
	<i>Hiszpania</i>	<i>-</i>
Korekty konsolidacyjne	(49)	27
Razem	10 508	12 668

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 – 31.03.2016 roku Grupa kontynuowała działalność w zakresie usług finansowych, pośrednictwa finansowego, finansowania inwestycji, dostaw towarów oraz doradztwa dla podmiotów działających na rynku medycznym i jednostek samorządu terytorialnego. W trzecim kwartale 2015 podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. poszerzyła swoją ofertę produktową o usługi faktoringu adresowane do podmiotów z szerokiego rynku. Spółka kontynuowała rozwój tej linii biznesowej w IQ 2016 – wartość kontraktacji bilansowej zrealizowanej w okresie sprawozdawczym wyniosła 5.924 tys. PLN.

Grupa Kapitałowa Magellan prowadzi działalność na rynku polskim (Magellan S.A., MEDFinance S.A., Muncypalny FIZ, DEBT-RNT Sp. z o.o.), czeskim (Magellan Česká republika s.r.o.), słowackim (Magellan Central Europe 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.

Aktywność operacyjną Grupy po stronie sprzedaży odzwierciedla kontraktacja bilansowa i pozabilansowa zrealizowana w danym okresie. 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.

W I kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa Magellan podpisała umowy o łącznej wartości 545.981 tys. PLN, co stanowi wzrost o 30.235 tys. PLN, tj. o 6% w stosunku do I kwartału 2015 roku. Zawarte umowy dotyczyły finansowania działalności bieżącej oraz inwestycyjnej podmiotów działających na rynku medycznym (szpitale i dostawcy sektora ochrony zdrowia oraz indywidualne praktyki lekarskie) w Polsce oraz na terenie Czech, Słowacji i Hiszpanii, finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej jednostek samorządu terytorialnego oraz ich dostawców oraz świadczonych na rynku polskim usług faktoringu dla podmiotów z szerokiego rynku.

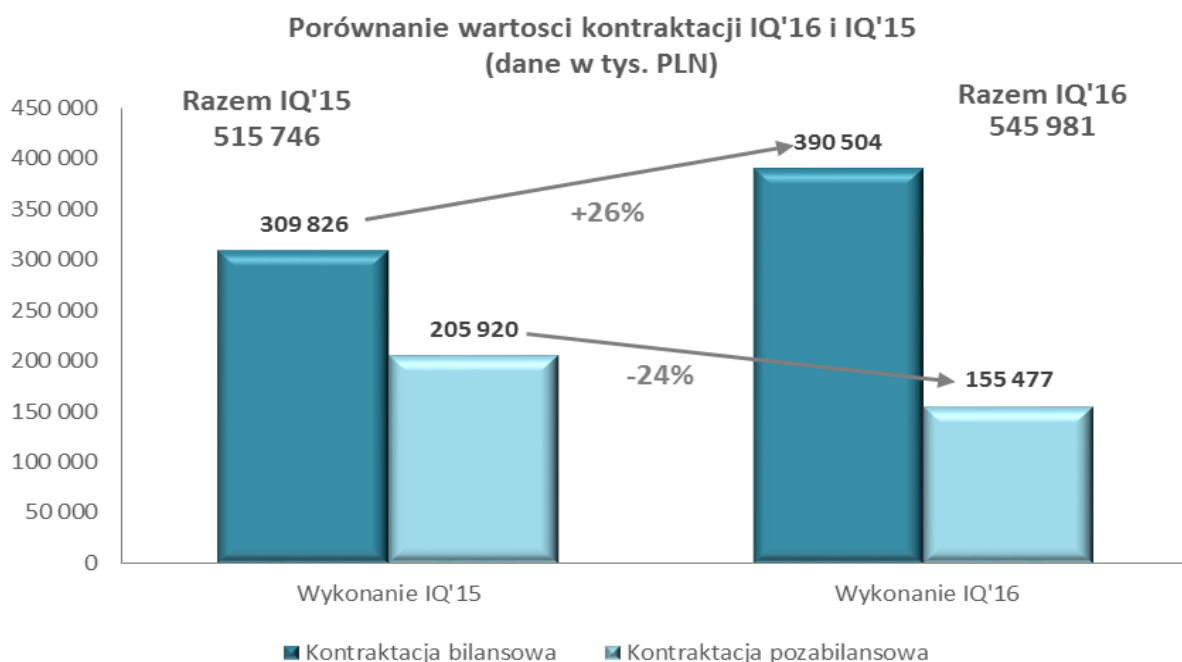
Kontraktacja bilansowa Grupy w I kwartale 2016 roku miała wartość 390.504 tys. PLN wobec 309.826 tys. PLN wartości umów podpisanych w I kwartale 2015 roku – wzrost o 80.678 tys. PLN, tj. 26%.

Osiągnięcie tak wysokiej dynamiki wzrostu wartości kontraktacji bilansowej jest efektem między innymi dynamicznego rozwoju oddziału hiszpańskiego. Wartość umów zawartych na terenie Hiszpanii w I kwartale 2016 wyniosła 37.786 tys. PLN. W pierwszym kwartale 2015 oddział hiszpański był w fazie organizacji i w tym okresie nie zawarł żadnych umów o charakterze operacyjnym.

Wysoką dynamikę wzrostu kontraktacji bilansowej odnotowała także spółka MEDFinance S.A. W okresie pierwszego kwartału 2016 wartość umów zawartych w ramach kontraktacji bilansowej wyniosła 57.294 tys. PLN i była o 34.990 tys. PLN (tj. o 157%) wyższa od wartości zrealizowanej w okresie porównywalnym.

Wartość kontraktacji pozabilansowej Grupy wyniosła 155.477 tys. PLN wobec 205.920 tys. PLN w I kwartale 2015 roku – spadek o 50.443 tys. PLN, tj. o 24%.

Niższa wartość kontraktacji pozabilansowej wynika przede wszystkim ze zmiany mix-u produktowego Grupy i odejścia od umów opartych o konstrukcję poręczenia (orzeczenie Sądu Najwyższego ze stycznia 2015 stwierdzające, że stosowane przez Spółkę Magellan S.A. rozwiązania dotyczące produktów, które oparte są o poręczenie lub roszczenia gwarancyjne unormowane w Kodeksie Cywilnym naruszają przepisy art. 54 ustawy o działalności leczniczej), co przełożyło się głównie na zmniejszenie wartości zawieranych umów ramowych stanowiących kontraktację pozabilansową.



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 kwartale 2016 wartość aktywów pozyskanych przez FIZ-AN dzięki działalności Spółki wyniosła 8.049 tys. PLN wobec 15.214 tys. PLN w I kwartale 2015. Uwzględniając aktywa pozyskane na rzecz FIZ łączna kontraktacja w I kwartale 2016 wyniosła 554.030 tys. PLN i była wyższa od kontraktacji okresu porównywalnego o 23.070 tys. PLN tj. o 4%.

Poniższa tabela prezentuje porównanie kontraktacji Grupy (w ujęciu wartościowym) zrealizowanej w okresie 01.01 – 31.03.2016 oraz w analogicznym okresie roku 2015:

Typ kontraktacji (dane w tys. PLN)	Wykonanie 01.01- 31.03.2016	Wykonanie 01.01- 31.03.2015*	Zmiana	Zmiana %
Kontraktacja bilansowa	390 504	309 826	80 678	26%
Kontraktacja pozabilansowa	155 477	205 920	-50 443	-24%
Kontraktacja łącznie	545 981	515 746	30 235	6%
Kontraktacja na rzecz Skarbiec-Zdrowia FIZ AN	8 049	15 214	-7 165	- 47%
Kontraktacja razem z FIZ	554 030	530 960	23 070	4%

*) Dane dla okresu porównywalnego uwzględniają aneksy do zawartych umów podpisane do dnia 31.03.2016 r.

Podstawą wzrostu kontraktacji bilansowej było odpowiednie dopasowanie oferty produktowej do zapotrzebowania rynkowego, stała współpraca z dotychczasowymi klientami, pozyskiwanie nowych klientów, otwieranie nowych rynków i kanałów sprzedaży oraz odpowiedni dostęp do finansowania zewnętrznego. Aktywność na rynkach finansowych pozwoliła Grupie pozyskać finansowanie w formie kredytów, pożyczek i obligacji własnych wystarczające do sfinansowania wzrostu wartości zawieranych umów i wartości portfela aktywów finansowych. Na wzrost wartości zawieranych umów wpływ miał także niski koszt finansowania i możliwość zaoferowania klientom atrakcyjnych warunków finansowania. Przyjęta

przez Grupę polityka akumulowania wygenerowanych zysków przyczynia się dodatkowo do wzrostu skali działalności.

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 stosuje zasadę dywersyfikacji portfela aktywów finansowych i utrzymuje wskaźnik zaangażowania pojedynczego klienta na bezpiecznym poziomie w stosunku do wartości portfela aktywów finansowych. W ramach kontraktacji bilansowej w omawianym w okresie Grupa zawarła umowy z 292 kontrahentami. Na dzień 31.03.2016 roku w ramach posiadanego portfela aktywów finansowych Grupa współpracowała z 752 klientami - szpitalami, lekarzami prowadzącymi działalność gospodarczą, jednostkami samorządu terytorialnego oraz innymi podmiotami operującymi na rynkach będących obszarem działalności Grupy.

4.2. Przychody i wpływy

Grupa Kapitałowa Magellan działa na rynku usług finansowych dla szpitali i innych podmiotów medycznych, dostawców z sektora medycznego, jednostek samorządów terytorialnych i jest wiodącym dostawcą usług finansowych dla rynku ochrony zdrowia.

Grupa dywersyfikuje źródła uzyskiwanych przychodów zarówno w ujęciu geograficznym – działalność na rynkach polskim, hiszpańskim, słowackim i czeskim; jak i w ujęciu segmentów prowadzonej działalności - podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. świadczy usługi faktoringu dla podmiotów z szerokiego rynku.

Działalność w zakresie pośrednictwa finansowego i finansowania bezpośredniego jest działalnością podstawową, 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 I kwartału 2016 roku obroty Grupy, rozumiane jako suma wpływów z tytułu posiadanego portfela aktywów finansowych z wyłączeniem wpływów z tyt. spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego oraz zrealizowanych przychodów ze sprzedaży towarów, wyniosły 281.916 tys. PLN i były o 51.758 tys. PLN, tj. 22% wyższe od obrotów analogicznego okresu 2015.

Wpływy z uwzględnieniem spłat udzielonych pożyczek i leasingu finansowego oraz przychodów ze sprzedaży towarów, narastająco za I kwartał 2016 wyniosły 461.781 tys. PLN i były o 81.207 tys. PLN, tj. o 21% wyższe od obrotów zrealizowanych w I kwartale 2015.

W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa zrealizowała przychody w wysokości 36.225 tys. PLN, które były niższe od przychodów okresu porównywalnego o 2.084 tys. PLN tj. o 5%.

Bezpośrednią przyczyną zrealizowania przychodów o wartości niższej o 5% w stosunku do przychodów okresu porównywalnego, pomimo dynamicznego wzrostu wartości zarówno portfela, jak i wartości zrealizowanych wpływów (wzrost o 21%) było prowadzenie działalności na rynku polskim w warunkach niskich stóp bazowych - obniżone w grudniu 2014 odsetki ustawowe stały się benchmarkiem rynkowym akceptowanego przez klientów kosztu pozyskiwanego finansowania. Warunki niskich stóp bazowych powodowały większe oczekiwania co do dynamiki budowania portfela aktywów finansowych, również podmiotów konkurencyjnych, w efekcie przekładając się na spadek marż możliwych do zrealizowania.

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 I kwartale 2016 kwoty te wyniosły 318 tys. PLN wobec 475 tys. PLN dla I kwartału roku 2015.

4.3. Podstawowe wskaźniki i wielkości finansowe Grupy

Kategoria	01.01. - 31.03.2016 tys. PLN	01.01. - 31.03.2015 tys. PLN	Zmiana (IQ2016 – IQ2015)	Zmiana jako % wykonania 2015
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi łącznie ze spłatą udzielonych pożyczek i leasingu	461 781	380 574	80 207	21%
Przychody ze sprzedaży łącznie	36 225	38 309	-2 084	-5%
Koszt finansowania portfela	15 798	15 739	59	0,4%
Marża na pokrycie kosztów (przychody ze sprzedaży pomniejszone o wartość sprzedanych towarów i koszt finansowania)	19 892	22 208	-2 316	-10%
Koszty rodzajowe	7 395	7 103	292	4%
Zysk netto	10 508	12 668	-2 160	-17%
Zysk na 1 akcję w PLN	1,56	1,89	-0,33	-17%
Kontraktacja bilansowa aktywów finansowych	390 504	309 826	80 678	26%
Kontraktacja łącznie	545 981	515 746	30 235	6%
Wartość portfela aktywów finansowych (stan na koniec okresu sprawozdawczego) ¹	1 720 035	1 468 857	251 178	17%
Marża operacyjna (EBIT / przychody ze sprzedaży)	36%	42%	-6 pp.	-14%
Marża zysku netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży ogółem)	29%	33%	-4 pp.	-12%
Dźwignia operacyjna ² (koszty rodzajowe / przychody ze sprzedaży)	20%	18%	2 pp.	11%
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,32	1,43	-0,11	-8%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	80%	78%	2 pp.	3%
Dźwignia finansowa (zobowiązania odsetkowe / kapitał własny)	3,66	3,46	0,20	6%
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą w PLN	53,64	49,79	3,85	8%
ROA krocząco za ostatnie 12 miesięcy ³	2,5%	3,5%	-1,0 pp.	-29%
ROE krocząco za ostatnie 12 miesięcy ⁴	11,8%	16,0%	-4,2 pp.	-26%

¹ Aktywa zaprezentowane w wartości godziwej równej cenie nabycia, skorygowanej poprzez wycenę instrumentów finansowych metodą efektywnej stopy procentowej

² Koszty rodzajowe bez kosztu finansowania zewnętrznego i kosztu sprzedanych towarów oraz przychody ze sprzedaży skorygowane o zmiany odpisu aktualizującego ujęte w tych pozycjach

³ ROA obliczone jako stosunek zysku netto zrealizowanego w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniej wartości aktywów w tym okresie

⁴ ROE obliczone jako stosunek zysku netto zrealizowanego w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniej wartości kapitałów własnych w tym okresie

4.4. Wynik finansowy

W okresie 01.01 – 31.03.2016 Grupa zrealizowała zysk netto na poziomie 10.508 tys. PLN.

Wynik finansowy I kwartału 2016 jest niższy od wyniku okresu porównywalnego o 2.160 tys. PLN tj. o 17%.

W okresie sprawozdawczym wartość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży wyniosła 36.225 tys. PLN. Były one niższe o 2.084 tys. PLN, tj. 5% w stosunku do I kwartału 2015 roku.

Jednocześnie w I kwartale 2016 Grupa poniosła koszt finansowania portfela w wysokości 15.798 tys. PLN – koszt na poziomie kosztu okresu porównywalnego. W związku ze wzrostem wartości portfela aktywów finansowych wzrósł poziom wykorzystywanego finansowania zewnętrznego. W I kwartale 2016 roku średni poziom finansowania wyniósł 1.290.739 tys. PLN i był wyższy od średniego poziomu finansowania w okresie porównywalnym o 161.594 tys. PLN (14%). W pierwszym kwartale 2016 Grupa odnotowała obniżenie kosztu tego finansowania w ujęciu procentowym. Było to efektem utrzymywania się niskich stóp bazowych oraz renegotiacji wysokości marż płaconych z tytułu finansowania kredytami, pożyczkami i obligacjami.

Ujemna dynamika zrealizowanych w I kwartale 2016 przychodów przy utrzymaniu kosztu finansowania na stałym poziomie spowodowały, że marża na pokrycie kosztów wyniosła 19.892 tys. PLN i była niższa od marży zrealizowanej w okresie porównywalnym o 2.316 tys. PLN, tj. o 10%.

Czynnikiem mającym decydujący wpływ na wynik finansowy Grupy była niższa rentowność portfela (obniżenie odsetek ustawowych), rosnąca skala działalności Grupy i wzrost konkurencji na rynku. Czynniki sprzyjającymi było utrzymanie w I kwartale 2016 niskiego poziomu stóp bazowych i spadającego w ujęciu procentowym kosztu finansowania zewnętrznego, które jednak przy wzroście poziomu wykorzystywanego finansowania nie zrekomensowały spadków po stronie przychodów. W pierwszym kwartale 2016 przy rosnącej skali działalności operacyjnej Grupa utrzymała koszty rodzajowe na poziomie zbliżonym do kosztów okresu porównywalnego.

4.5. Rentowność działania

Obniżenie wartości odsetek ustawowych oraz występująca konkurencja na rynku usług finansowych dla sektora medycznego i samorządowego spowodowały spadek rentowności transakcji zawieranych w roku 2016 i tym samym obniżenie marżowości posiadanego przez Grupę portfela generującego przychody w I kwartale 2016 roku.

W efekcie obniżenia rentowności posiadanego portfela aktywów finansowych obniżeniu uległa zyskowność netto liczona jako stosunek zysku netto danego okresu do przychodów ze sprzedaży – zrealizowana w I kwartale 2016 na poziomie 29%, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 o 4 pp. tj. o 12%. Obniżeniu uległa również marża operacyjna liczona jako stosunek EBIT do przychodów ze sprzedaży, która dla I kwartału 2016 wyniosła 36% - spadek o 6 pp. tj. o 14% w stosunku do okresu porównywalnego.

W I kwartale 2016 roku wskaźnik efektywności kosztowej (dźwignia operacyjna) Grupy, liczony jako stosunek kosztów rodzajowych (bez kosztu finansowania zewnętrznego i kosztu sprzedanych towarów) do przychodów ze sprzedaży wynosił 20% i był o 2 pp. wyższy niż poziom tego wskaźnika w porównywalnym okresie 2015 roku.

Zmiana wskaźnika płynności liczonego jako stosunek wartości aktywów obrotowych do wartości zobowiązań krótkoterminowych – 1,32 na dzień 31 marca 2016 wobec 1,43 na dzień 31 marca 2015 – wynika zarówno ze zmiany wartości wykorzystywanego przez Grupę finansowania zewnętrznego oraz ze zmiany struktury czasowej portfela aktywów finansowych.

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2016 roku miały wartość 984.441 tys. PLN i wzrosły o 172.334 tys. PLN, tj. o 21% wobec stanu na 31.03.2015 roku. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe na koniec I kwartału 2016 wyniosły 745.834 tys. PLN i wzrosły o 176.360 tys. PLN, tj. o 31% w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2015. Większy wzrost zobowiązań krótkoterminowych niż aktywów obrotowych przełożył się na nieznaczny spadek wskaźnika płynności. Grupa pozostaje w stabilnej i bezpiecznej sytuacji płynnościowej. Zdaniem Grupy, biorąc pod uwagę poziom generowanych wpływów, strukturę portfela, strukturę zadłużenia oraz sytuację na rynkach finansowych, nie występuje ryzyko utraty płynności.

W okresie sprawozdawczym Grupa utrzymała bezpieczny poziom dźwigni finansowej liczonej jako stosunek zobowiązań odsetkowych do kapitałów własnych. Na dzień 31 marca 2016 wyniósł on 3,66 wobec 3,46 na koniec okresu porównywalnego. Jednocześnie Grupa odnotowała spadek poziomu dźwigni finansowej w stosunku do końca roku 2015 - 3,73 na dzień 31 grudnia 2015 – spadek o 2%.

Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy na koniec marca 2016 roku wynosił 20%. Pozostałą część w strukturze pasywów stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 80% (w tym pożyczki i kredyty bankowe 51%, krótkoterminowe i średnioterminowe papiery dłużne 41%, pozostałe zobowiązania finansowe 6%, inne 2%).

Wskaźnik zysk na 1 akcję w I kwartale 2016 roku wyniósł 1,56 PLN/akcję i był o 0,33 PLN (tj. o 17%) niższy niż w I kwartale 2015. Przy stałej w obydwu okresach średniej liczbie akcji wynoszącej 6.720.037 akcji spadek tego wskaźnika jest bezpośrednim odzwierciedleniem ujemnej dynamiki zysku netto. Natomiast wartość księgowa na 1 akcję zwykłą wzrosła o 8% z poziomu 49,79 PLN na koniec pierwszego kwartału 2015 roku do poziomu 53,64 PLN na koniec pierwszego kwartału 2016.

W I kwartale 2016 roku zmianie w stosunku do I kwartału 2015 roku uległ zarówno wskaźnik ROA – spadek z 3,5% w okresie porównywalnym do 2,5% w okresie sprawozdawczym, jak i wskaźnik ROE – spadek z 16% w IQ 2015 do 12% w IQ 2016 – obydwa wskaźniki liczone krocząco za ostatnie 12 miesięcy. Przy rosnącej wartości średniej w okresie zarówno aktywów (wzrost o 17%), jak i kapitałów własnych (wzrost o 11%) obniżenie obydwu wskaźników jest wynikiem niższego o 18% zysku netto zrealizowanego w okresie 01.04.2015 – 31.03.2016 (krocząco za ostatnie 4 kwartały) w stosunku do zysku netto zrealizowanego w okresie porównywalnym.

4.6. Portfel aktywów finansowych

Wartość kontraktacji bilansowej zrealizowanej w roku 2015 oraz I kwartale roku 2016 pozwoliła Grupie zbudować portfel aktywów finansowych o wartości 1.720.035 tys. PLN wobec 1.468.857 tys. PLN na koniec okresu porównywalnego, co oznacza wzrost o 251.178 tys. PLN, tj. o 17%.

Na dzień 31 marca 2016 roku część długoterminowa portfela aktywów finansowych miała wartość 784.018 tys. PLN i była wyższa o 66.724 tys. PLN tj. o 9% od jej wartości na dzień 31 marca 2015 roku równej 717.294 tys. PLN. Wzrosła również część krótkoterminowa portfela – 936.017 tys. PLN na dzień 31.03.2016 wobec 751.563 tys. PLN na dzień 31.03.2015, co oznacza wzrost o 184.454 tys. PLN, tj. o 25%.

Grupa aktywnie zarządza bilansem poprzez dopasowanie struktury czasowej zapadalności aktywów i pasywów. Długoterminowe pasywa razem z kapitałem własnym są 1,3 razy wyższe od wartości aktywów długoterminowych. Taka struktura bilansu gwarantuje zdolność Grupy do regulowania zapadających zobowiązań.

4.7. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa Magellan w okresie 01.01 – 31.03.2016 roku wygenerowała 7.931 tys. PLN dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, co przy ujemnych przepływach z działalności inwestycyjnej w kwocie (229) tys. PLN i dodatnich przepływach z działalności finansowej w kwocie 11.636 tys. PLN, wygenerowało dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 19.338 tys. PLN.

4.8. Wyniki spółek zależnych

W pierwszym kwartale roku 2016 łącznie spółki zależne Grupy – MEDFinance S.A., Magellan Česká republika s.r.o., Magellan Central Europe s.r.o. oraz Muncypalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – odnotowały wynik finansowy w wysokości 2.089 tys. PLN wobec 1.836 tys. PLN w okresie porównywalnym (bez korekt konsolidacyjnych) – wzrost o 253 tys. PLN tj. o 14%.

Realizacja wyniku finansowego była oparta o zrealizowanie przychodów ze sprzedaży o wartości 11.506 tys. PLN, tj. o 732 tys. PLN (7%) więcej niż w okresie porównywalnym roku 2015.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wielkości finansowe i operacyjne spółek zależnych łącznie za pierwszy kwartał 2016 roku oraz za okres porównywalny **bez uwzględnienia wyłączeń i korekt w ramach Grupy Kapitałowej**.

	01.01. – 31.03.2016 tys. PLN	01.01. – 31.03.2015 tys. PLN	Zmiana narastająco (2016–2015)	Zmiana %
Zysk netto	2 089	1 836	253	14%
Przychody ze sprzedaży łącznie	11 506	10 774	732	7%
Kontraktacja łączna	156 843	99 442	57 401	58%
Wartość portfela aktywów finansowych na koniec okresu	594 709	456 778	137 931	30%

W ciągu trzech miesięcy 2016 roku spółki zależne zawarły łącznie umowy o wartości 156.843 tys. PLN, co oznacza wzrost o 58% w stosunku do wartości zawartych umów w okresie porównywalnym. Portfel aktywów finansowych łącznie spółek zależnych na dzień 31 marca 2016 roku miał wartość 594.709 tys. PLN i był wyższy o 30% od jego wartości na dzień 31 marca 2015 (bez uwzględnienia wyłączeń i korekt konsolidacyjnych). Portfel aktywów finansowych spółek zależnych stanowi 35% wartości portfela Grupy.

Finansowanie zewnętrzne odsetkowe spółek zależnych pochodzi z posiadanych przez te spółki limitów pożyczek i kredytów bankowych, pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący Magellan S.A. oraz wyemitowanych obligacji objętych przez Magellan S.A.

4.9. Zarządzanie ryzykiem

Ryzyko walutowe

Działalność Grupy wiąże się z ograniczonym ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut. Ryzyko walutowe polega na zmianie wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań Grupy w wyniku zmiany kursów walutowych. Grupa prowadzi i rozwija działalność świadcząc, poprzez spółki zależne i oddział zagraniczny, w ograniczonym zakresie usługi finansowania należności na rynku czeskim, słowackim i hiszpańskim. Działalność – w tym pozyskiwanie kredytów bankowych - prowadzona jest w walucie lokalnej. Poszczególne obszary aktywności zagranicznej, posiadają zatem zamknięte pozycje walutowe i nie generują ryzyka walutowego.

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 rynkach zagranicznych.

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 za zasadami rynku transakcje te zostały wycenione przez bank na dzień 31.03.2016 roku. Ze względu na fakt, że kontrakty forward zabezpieczają portfel pożyczek udzielonych zagranicznym spółkom zależnym ich wpływ na wynik jest neutralny.

Na dzień 31.03.2016 roku wartość wyceny zawartych transakcji zabezpieczających oszacowana przez banki prowadzące transakcje wyniosła in minus 264 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 finansowanego portfela wyrażonej w PLN.

Ryzyko stopy procentowej

Źródłem ryzyka stóp procentowych są uwarunkowania rynkowe i nieustannie zmieniający się kształt krzywej dochodowości, jak również poziom rynkowych stóp procentowych. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez prowadzenie aktywnej polityki utrzymania rentowności aktywów, aby zagwarantować sobie odpowiednią marżę z transakcji wystarczającą na pokrycie ryzyka zmian kosztów finansowania.

Grupa w 2015 i 2014 zawierała transakcje IRS. Są to instrumenty pochodne pozwalające na zamianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą.

Grupa Kapitałowa Magellan w I kwartale 2016 roku nie zawarła nowych transakcji na instrumentach pochodnych. Na dzień 31.03.2016 roku Grupa posiadała pięć zawartych transakcji na stopę procentową typu 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 31.03.2016 ustalając hipotetyczną cenę za jaką mogłyby sprzedać ten kontrakt na rynku w dniu wyceny. Wartość godziwa kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej na dzień 31 marca 2016 wynosiła in minus 775 tys. PLN. Wycena została ujęta w sprawozdaniu finansowym.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Grupę na straty finansowe. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest budowanie stabilnego i zrównoważonego portfela aktywów finansowych oraz minimalizacja ryzyka wystąpienia ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości, przy zachowaniu oczekiwanego poziomu dochodowości i wartości portfela kredytowego.

Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu.

Działalność Grupy obejmuje sektor publiczny oraz niepubliczny. Dla podmiotów sektora publicznego ocena wiarygodności kredytowej rozpatrywana jest w kontekście ryzyka nieterminowego regulowania zobowiązań oraz ryzyka przekształceń w podmiot prawa handlowego na podstawie zapisów Ustawy o działalności leczniczej. Dla podmiotów sektora niepublicznego charakteryzującego się wystąpieniem ryzyka upadłości Grupa stosuje wszechstronną ocenę ryzyka kredytowego.

Dla każdej transakcji pomiar ryzyka kredytowego dokonywany jest na etapie rozpatrywania wniosku o zawarcie transakcji i cyklicznie w ramach monitorowania z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej dłużników. Oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez przyjmowane przez Grupę zabezpieczenia oraz odpisy aktualizujące i rezerwy z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych. Wartość przyjętych zabezpieczeń jest monitorowana i amortyzowana. Grupa monitoruje poziom koncentracji ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów bądź grup podmiotów powiązanych.

Ryzyko płynności

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość stanu środków pieniężnych, kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa na koniec poszczególnych okresów posiada dodatkowe niewykorzystane kredyty i limity emisji obligacji pozostających w dyspozycji Grupy dla celów dodatkowej redukcji ryzyka płynności.

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. Duże znaczenie dla oferowanych produktów mają często zmieniające się i różnie interpretowane przez sądy przepisy prawa regulujące działalność leczniczą, mając wpływ na produkty oferowane przez Grupę.

Przykładem takiej interpretacji jest stanowisko Sądu Najwyższego stwierdzające, że stosowane przez Spółkę Magellan S.A. rozwiązania dotyczące produktów, które oparte są o poręczenie lub roszczenia gwarancyjne unormowane w Kodeksie Cywilnym naruszają przepisy art. 54 ustawy o działalności leczniczej. Przyjmując taką interpretację Sąd Najwyższy spowodował zmianę orzecznictwa sądów powszechnych, które przez lata funkcjonowania tego przepisu stały na stanowisku, iż wskazane powyżej produkty nie naruszają regulacji art. 54 uodl (w latach 2012-2014 na 685 prawomocnie zakończonych postępowań wytoczonych w ramach opisanych powyżej produktów, Spółka wygrała 656 razy). Jednakże mając na uwadze przedmiotowe stanowisko Spółka wygasza te produkty.

Na dzień 31 marca 2016 potencjalne ryzyko związane z przyszłymi niekorzystnymi rozstrzygnięciami związane jest z poniesionymi kosztami sądowymi oraz kosztami należnymi stronie pozwanej i szacowane jest ogółem na poziomie 2.529 tys. PLN wobec kwoty 2.829 tys. PLN na dzień 31.12.2015. Dotyczy to spraw zakończonych oraz spraw w toku. Kwota oszacowania skorygowała wartość rozpoznawanych na dzień bilansowy przychodów i wygenerowała rezerwę na potencjalne koszty sądowe należne drugiej stronie stosownie pomniejszając wynik finansowy Spółki.

W zakresie współpracy z wierzycielami Grupa zachowuje pozycję podmiotu wspierającego Kontrahentów w podejmowanych przez wierzycieli działaniach i tym samym na dzień bilansowy brak jest okoliczności powodujących obowiązek rozpoznania innych ryzyk, koniecznych do ujęcia w sprawozdaniach finansowych. Prowadzone są również negocjacje z zainteresowanymi stronami zmierzające do polubownego rozwiązania problemu zadłużenia szpitali czego efektem są podpisywane porozumienia.

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. Obecny Rząd deklaruje chęć przeprowadzenia zmian w systemie finansowania służby zdrowia. Jednak na dzień publikacji raportu brak jest jednoznacznych deklaracji co do proponowanych rozwiązań. Na dzień dzisiejszy trudno jest ocenić prawdopodobny wariant zmian oraz termin ich wprowadzenia.

Dywersyfikacja prowadzonej działalności zarówno w ujęciu geograficznym (działalność na rynkach zagranicznych – Hiszpania, Słowacja i Czechy) oraz sektorowym (oferta poszerzona o usługi finansowe adresowane do podmiotów z szerokiego rynku) zmniejsza ryzyko biznesowe związane z potencjalnymi zmianami uregulowań prawnych dotyczących podmiotów publicznych oraz zapowiadany zmianami systemu finansowania służby zdrowia.

4.10. Finansowanie portfela posiadanych aktywów

W porównaniu do końca roku 2015 Grupa utrzymała poziom wykorzystywanego finansowania zewnętrznego – 1.319.205 tys. PLN na dzień 31.03.2016 roku wobec 1.306.186 tys. PLN na dzień 31.12.2015 (zwiększenie o 13.019 tys. PLN to jest o 1%).

Odnotowano spadek poziomu finansowania obligacjami korporacyjnymi – wartość wyemitowanych obligacji własnych na dzień 31.03.2016 wynosiła 586.109 tys. PLN wobec 592.641 tys. PLN na koniec roku 2015 (spadek o 6.532 tys. PLN, tj. o 1%). Jednocześnie Grupa w większym stopniu wykorzystywała dostępne limity kredytów bankowych oraz pożyczek – 733.096 tys. PLN na dzień 31.03.2016 wobec 713.545 tys. PLN na koniec roku 2015 (wzrost o 19.551 tys. PLN, tj. o 3%).

Poziom wykorzystanego finansowania odsetkowego wg stanu na 31.03.2016 w stosunku do okresu porównywalnego na dzień 31.03.2015 (1.156.638 tys. PLN) wzrósł o 162.567 tys. PLN, tj. o 14%.

Średni poziom finansowania zewnętrznego w I kwartale 2016 roku wynosił 1.290.739 tys. PLN i był wyższy od średniego poziomu finansowania w analogicznym okresie roku 2015 o 161.594 tys. PLN (14%).

W ramach Grupy Kapitałowej pożyczki i kredyty bankowe posiadają zarówno podmiot dominujący - Spółka Magellan S.A., jak i niektóre 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 i restrukturyzacją podmiotów działających na rynku służby zdrowia i rynku jednostek samorządu terytorialnego.

Obligacje własne emituje także spółka zależna Magellan Central Europe s.r.o., są one w całości obejmowane przez podmiot dominujący Grupy – Spółkę Magellan S.A. i podlegają wyłączeniu konsolidacyjnemu.

Spółka Magellan S.A. emituje obligacje:

- w ramach programu Raiffeisen Bank 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 kuponowe i dyskontowe 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 od 360 dni do 5 lat, wartość programu 750 mln PLN.

Dla programów w Alior Bank S.A. oraz w mBank S.A. Spółka posiada możliwość emitowania obligacji własnych w PLN lub w EUR.

Na dzień 31.03.2016 wartość bilansowa wyemitowanych obligacji wynosiła 586.109 tys. PLN wobec 592.641 tys. PLN na dzień 31.12.2015. Oznacza to spadek poziomu finansowania obligacjami własnymi o 6.532 tys. PLN, tj. o 1%.

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

Wykorzystanie posiadanych limitów (wartości nominalne) na dzień 31.03.2016 roku:

- w ramach programu Raiffeisen Bank S.A.
90.000 tys. PLN – przyznany limit;
16.040 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
73.960 tys. PLN - limit do wykorzystania.
- w ramach programu Alior Bank S.A.
110.000 tys. PLN – przyznany limit;
43.778 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
66.222 tys. PLN - limit do wykorzystania.

- w ramach programu mBank S.A.
 - 750.000 tys. PLN – przyznany limit;
 - 522.744 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
 - 227.256 tys. PLN - limit do wykorzystania.

Średni poziom finansowania obligacjami własnymi za I kwartał roku 2016 wyniósł 585.723 tys. PLN i był o 27.524 tys. PLN (4%) niższy od średniego poziomu finansowania w analogicznym okresie roku 2015.

Wynikało to ze zmniejszenia poziomu wartości wyemitowanych obligacji średnioterminowych z 533.045 tys. PLN na dzień 31.03.2015 do 522.744 tys. PLN na dzień 31.03.2016 – spadek o 2% oraz zmniejszeniu poziomu wartości wyemitowanych obligacji krótkoterminowych z 91.310 tys. PLN na dzień 31.03.2015 do 59.818 tys. PLN na dzień 31.03.2016 roku – spadek o 34% (wartości nominalne).

Ogółem w okresie 01.01. – 31.03.2016 podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. wyemitowała obligacje na łączną kwotę 33.720 tys. PLN i 6.171 tys. EUR. Kwota obligacji własnych spłaconych w tym okresie wyniosła 43.400 tys. PLN i 5.650 tys. EUR.

Zmniejszenie udziału finansowania obligacjami własnymi o zapadalności poniżej 1 roku wynikało z zamiany tego typu finansowania na finansowanie kredytami bankowymi oraz pożyczkami.

Kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 31.03.2016 roku Grupa Kapitałowa Magellan wykorzystywała pożyczki i kredyty bankowe o łącznej wartości bilansowej 733.096 tys. PLN, wobec kwoty 713.545 tys. PLN na dzień 31.12.2015 – wzrost o 19.551 tys. PLN, tj. o 3%.

Średni poziom finansowania kredytami bankowymi i pożyczkami w I kwartale roku 2016 wyniósł 705.016 tys. PLN i był o 189.118 tys. PLN (37%) wyższy od średniego poziomu finansowania w okresie porównywalnym.

Pożyczki i kredyty bankowe w ramach Grupy Kapitałowej (wartości nominalne) na dzień 31.03.2016:

- 869.728 tys. PLN – dostępne limity
- 731.635 tys. PLN – limit wykorzystany;
- 138.093 tys. PLN – limit do wykorzystania.

Umowy i aneksy do kredytów bankowych podpisane w analizowanym okresie:

1. W dniu 4 lutego 2016 roku Spółka Magellan S.A. oraz jednostka od niej zależna – spółka Magellan Central Europe s.r.o. zawarły aneks do umowy kredytowej z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 października 2015 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego parasolowego w wysokości 5.000 tys. EUR (co odpowiada wartości 21.326 tys. PLN po przeliczeniu kursem EUR z dnia umowy) do dnia 30 marca 2016 roku.
2. W dniu 3 marca 2016 roku Spółka podpisała dwie umowy kredytowe z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie – umowy o kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 10.000 tys. PLN każda. Oprocentowanie obu kredytów oparte jest o stopę bazową WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku. Limity kredytowe dostępne są w okresie do dnia 1 marca 2017 roku.
3. W dniu 22 marca 2016 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Pocztowym S.A. z siedzibą w Bydgoszczy w dniu 23.03.2015 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego o wartości 5.000 tys. PLN do dnia 21 czerwca 2016 roku.
4. W dniu 30 marca 2016 roku Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym o wartości 25 mln PLN zawartej z Alior Bank S.A. w dniu 30.04.2010 roku. Przedmiotowy aneks powoduje przedłużenie daty jego spłaty do dnia 31 marca 2017 roku.
5. W dniu 31 marca 2016 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 21.03.2013 roku. Przedmiotowy aneks zmienia wartość przyznanego limitu kredytowego z 5.000 tys. PLN do 4.500 tys. PLN oraz wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego do dnia 29 kwietnia 2016 roku.

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

4.11. Środki pieniężne na dzień bilansowy

Na dzień 31 marca 2016 Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 34.846 tys. PLN. Składały się na to:

- Środki pieniężne na rachunkach Magellan S.A. w kwocie 13.893 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach MEDFinance S.A. w kwocie 1.109 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach Magellan Central Europe s.r.o. w kwocie 13.778 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach Magellan Česká republika s.r.o. w kwocie 5.130 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach Muncypalny FIZ w kwocie 936 tys. PLN.

4.12. Koszty operacyjne

- Koszt finansowania portfela

Koszt finansowania portfela w I kwartale 2016 roku wyniósł 15.798 tys. PLN – wzrost w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego o 59 tys. PLN tj. o 0,4%. Grupa w I kwartale 2016 roku utrzymała koszt finansowania zewnętrznego na poziomie porównywalnym, jak w analogicznym okresie roku ubiegłego mimo zwiększenia średniego poziomu finansowania zewnętrznego.

Średni poziom finansowania zewnętrznego w I kwartale 2016 roku wyniósł 1.290.739 tys. PLN i był wyższy od średniego poziomu finansowania w analogicznym okresie roku 2015 o 161.594 tys. PLN (14%). Niższa dynamika wzrostu kosztu finansowania w stosunku do dynamiki wzrostu średniego poziomu wykorzystywanego finansowania jest efektem obniżenia bazowych stóp procentowych oraz obniżenia kosztu tego finansowania poprzez renegecjację wysokości poziomu marż ponad WIBOR płaconych z tytułu finansowania kredytami, pożyczkami i obligacjami.

- Koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe zapewniające prowadzenie bieżącej działalności za I kwartał roku 2016 roku wyniosły 7.395 tys. PLN i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 292 tys. PLN, tj. o 4%.

Największy udział w kosztach rodzajowych stanowią koszty świadczeń pracowniczych, które w I kwartale 2016 roku wyniosły 3.603 tys. PLN i spadły w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego o 628 tys. PLN tj. o 15%.

Wzrost kosztów rodzajowych odnotowano dla pozycji:

- Koszty usług doradczych – 809 tys. PLN w okresie IQ 2016 wobec 377 tys. PLN w okresie porównywalnym – wzrost o 432 tys. PLN tj. o 115%. Wzrost tej kategorii wynika przede wszystkim z poniesienia w IQ 2016 kwoty 364 tys. PLN kosztów doradztwa prawnego związanych z procesem wyboru opcji strategicznych poprzedzającym ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Magellan S.A. oraz opinii zewnętrznego podmiotu finansowego będącej podstawą stanowiska Zarządu w sprawie ogłoszonego wezwania.
- Pozostałe koszty – 2.511 tys. PLN w IQ 2016 wobec 1.993 tys. PLN w okresie porównywalnym – wzrost o 518 tys. PLN tj. o 26%. Wzrost tej kategorii kosztów wynika z utworzenia przez Magellan S.A. w I kwartale 2016 odpisów aktualizacyjnych o wartości wyższej niż w okresie porównywalnym – 96 tys. PLN różnica pomiędzy wartością odpisów utworzonych i rozwiązanych w I kwartale 2016, wobec (-570) tys. PLN w okresie porównywalnym.

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

Utrzymujące się niskie stopy bazowe i aktywne działania konkurencji – rynek polski

Na rynku polskim Grupa prowadziła działalność w warunkach niskich stóp bazowych co w istotny sposób przyczyniło się do zrealizowania niższych, w stosunku do okresu porównywalnego, przychodów z posiadanego portfela. Obniżone w grudniu 2014 odsetki ustawowe stały się benchmarkiem rynkowym

akceptowanego przez klientów kosztu pozyskiwanego finansowania. Warunki niskich stóp bazowych powodowały większe oczekiwania co do dynamiki budowania portfela aktywów finansowych, również podmiotów konkurencyjnych, w efekcie przekładając się na spadek marż możliwych do zrealizowania.

Finansowanie zewnętrzne

Utrzymywanie stabilnego i wysokiego poziomu finansowania zewnętrznego jest dowodem na wysokie zaufanie inwestorów do realizowanego modelu biznesowego oraz sposobu zarządzania ryzykiem płynności. Grupa aktywnie zarządzając strukturą i kosztem wykorzystywanego finansowania zewnętrznego dokonała efektywnej wymiany finansowania o wyższym koszcie na finansowanie pozyskiwane na korzystniejszych warunkach. Niższy koszt finansowania zewnętrznego pozwolił także Grupie dotrzeć do nowych klientów i przedstawiać swoim kontrahentom atrakcyjne finansowo oferty.

Dynamiczny rozwój oddziału korporacyjnego w Hiszpanii

W 2015 roku swoją działalność operacyjną rozpoczął Magellan S.A. Oddział Korporacyjny w Hiszpanii utworzony w październiku 2014 roku. W ramach kontraktacji bilansowej oddział w Hiszpanii zawarł w pierwszym kwartale 2016 roku umowy o łącznej wartości 37.786 tys. PLN wobec 70.763 tys. PLN wartości umów zawartych w drugim półroczu 2015 i zbudował portfel aktywów finansowych o wartości na dzień 31 marca 2016 równej 51.341 tys. PLN wobec 47.099 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015.

Obecność na nowym rynku zagranicznym daje Spółce przewagę konkurencyjną poprzez wprowadzenie dywersyfikacji terytorialnej zarówno w obszarze generowanej sprzedaży, jak i dywersyfikacji posiadanego portfela aktywów finansowych.

Dynamiczny rozwój segmentu finansowania inwestycji

W pierwszym kwartale 2016 roku dynamicznie rozwijała się spółka MEDFinance S.A. świadcząca usługi finansowania procesów inwestycyjnych. Rozwój przełożył się na wysoką dynamikę wzrostu wartości kontraktacji bilansowej. W okresie pierwszego kwartału 2016 wartość umów zawartych w ramach kontraktacji bilansowej wyniosła 57.294 tys. PLN i była o 34.990 tys. PLN (tj. o 157%) wyższa od wartości zrealizowanej w okresie porównywalnym. Wysoka wartość zrealizowanej kontraktacji pozwoliła Spółce MEDFinance S.A. zbudować portfel o wartości 271.960 tys. PLN.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

W działalności Grupy Kapitałowej Magellan nie występuje wyraźna sezonowość prowadzonej działalności, a co za tym idzie nie występują okresy różniące się wyraźnie między sobą co do wartości realizowanej kontraktacji i realizowanych przychodów.

7. Objaśnienia 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 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Stan na początek roku obrotowego	16 039	11 293	11 293
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty działalności operacyjnej	116	3 164	300
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	547	2 371	86
Wykorzystanie odpisów	(353)	(806)	(22)
Różnice kursowe netto	3	17	(84)
Stan na koniec okresu	16 352	16 039	11 573

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu podatku odroczonego

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 818	13 797	13 858
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	17 393	16 414	16 474
Netto aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 491	2 344	2 655
Netto rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 066	4 961	5 271

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 2.217 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 posiada zapasy towarów przeznaczonych do sprzedaży i leasingu o wartości 2.062 tys. PLN stanowiące 0,12% wartości sumy bilansowej. W okresie sprawozdawczym ani w okresach porównywalnych Grupa nie stwierdziła istnienia jakichkolwiek przesłanek do wystąpienia zagrożenia utraty wartości i 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. – 31.03.2016 podmiot dominujący Grupy Spółka Magellan S.A. wyemitowała obligacje na łączną kwotę 33.720 tys. PLN i 6.171 tys. EUR. Kwota obligacji własnych spłaconych w tym okresie wyniosła 43.400 tys. PLN i 5.650 tys. EUR.

W analogicznym okresie 2015 roku Spółka Magellan S.A. – podmiot dominujący Grupy – wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 10.000 tys. EUR, jednocześnie w tym okresie Spółka spłaciła obligacje o wartości nominalnej 27.100 tys. PLN.

Akcje własne – transakcje wykupu / zbycia akcji własnych

W latach 2011-2016 Spółka Magellan S.A. (jednostka dominująca Grupy) prowadziła Program skupu akcji własnych, którego warunki zostały uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 18.01.2011 r. Program skupu akcji własnych Magellan S.A. zakończył się z dniem 17 stycznia 2016 roku w związku z upływem terminu określonego w uchwale nr 4/2011 NWZA.

W okresie sprawozdawczym, do dnia zakończenia Programu, Spółka nie nabyła żadnych akcji własnych, nie dokonała również transakcji zbycia posiadanych akcji własnych.

Podsumowanie realizacji Programu:

- Ilość nabytych akcji – łączna ilość nabytych akcji Spółki (akcje nabyte w dniach od 23 marca 2011 do 22 grudnia 2015) wynosi 167.823 akcje i odpowiada 167.823 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 2,50% udziału w obecnym kapitale zakładowym Spółki i 2,50% ogólnej liczby głosów na WZA. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,30 PLN, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosi 50.346,90 PLN.
- Średnia cena nabycia – Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wynosi 44,97 PLN.
- Łączna cena nabycia – łączna cena nabycia wszystkich akcji wynosi 7.547.440 PLN.
- Pozostałe koszty nabycia – Dodatkowe koszty nabycia akcji własnych to wynagrodzenie Domu Maklerskiego, które wynosi 15.158 PLN.

W okresie trwania Programu skupu akcji własnych Spółka:

- przeznaczyła 61.623 akcji własnych nabytych w ramach Programu na realizację Programu Opcji Menedżerskich wprowadzonego w Spółce uchwałą nr 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami;
- odsprzedała 38.729 akcji własnych nabytych w ramach realizacji Programu.

Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 67.471 akcji, co stanowi 1,0040% w kapitale zakładowym Magellan S.A. oraz uprawnia do 67.471 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje własne – emisja

W pierwszym kwartale roku 2016 Spółka nie dokonywała emisji akcji własnych.

13.1. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Magellan S.A.

1. Zawarcie umowy z Banca Farmafactoring S.p.A. w sprawie ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki

W dniu 8 stycznia 2016 r. w wyniku prowadzonych negocjacji Magellan S.A. zawarł z Banca Farmafactoring S.p.A. (Inwestor), z siedzibą w Mediolanie we Włoszech umowę, zgodnie z którą Inwestor zobowiązał się do ogłoszenia wezwania (samodzielnie lub przez podmiot zależny Inwestora) do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki w terminie jednego dnia roboczego od dnia zawarcia Umowy. Umowa przewiduje, że cena za jedną akcję Magellan S.A. w Wezwaniu będzie wynosiła 64 PLN oraz Wezwanie będzie zależne jedynie od spełnienia określonych warunków zawieszających takich jak:

- otrzymanie przez Inwestora zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
- otrzymanie zgody Banku Włoch,
- podjęcie przez zwyczajne walne zgromadzenie Magellan S.A. uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015 przeznaczającej cały zysk na kapitał zapasowy (brak wypłaty dywidendy), przy czym Inwestor zrzeknie się tego warunku w przypadku, gdy zwyczajne walne zgromadzenie Emitenta zostanie zwołane z dniem rejestracji uczestnictwa przypadającym po dacie rozliczenia Wezwania,
- przekroczenie minimalnej liczby akcji objętej zapisami wynoszącej 80% ogólnej liczby akcji Magellan S.A.

2. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Magellan S.A. ogłoszone przez Mediona Sp. z o.o.

W dniu 8 stycznia 2016 Mediona Sp. z o.o. (dla którego podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A.), w związku z planowanym nabyciem akcji Spółki dających prawo do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Magellan S.A. Wezwanie zostało ogłoszone na wszystkie akcje Spółki, tj. na 6.720.037 akcji o wartości nominalnej 0,30 PLN każda, wyemitowane przez spółkę Magellan S.A. Szczegółowe warunki wezwania były zgodne z zapisami umowy zawartej w dniu 8 stycznia 2016 pomiędzy Magellan S.A. a Banca Farmafactoring S.p.A. z siedzibą w Mediolanie we Włoszech przytoczonymi powyżej.

Termin przeprowadzenia wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem:

- Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje: 28 stycznia 2016 r.
- Data zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje: 29 lutego 2016 r.
- Przewidywany dzień transakcji nabycia Akcji na GPW: 3 marca 2016 r.
- Przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia Akcji: 7 marca 2016 r.

3. Opublikowanie stanowiska Zarządu Magellan S.A. dotyczącego Wezwania

W dniu 13 stycznia 2016 Zarząd przedstawił opinię dotyczącą ogłoszonego Wezwania. W opinii Zarządu Wezwanie jest zgodne z interesem Spółki oraz ma uzasadnienie biznesowe dla Spółki oraz Wzywającego i BFF. Zarząd Spółki postrzega BFF jako wartościowego partnera strategicznego, który mógłby wspierać rozwój Spółki w przyszłości. Zarząd Spółki wierzy, że w przypadku dojścia do skutku transakcji nabycia akcji w ramach Wezwania, obie spółki wzmocnią swoją pozycję na rynku europejskim oraz będą mogły skuteczniej i efektywniej realizować strategię ekspansji.

Zgodnie z zapisem pkt 26 Wezwania Wzywający i Banca Farmafactoring S.p.A. zamierzają wspierać dalszy rozwój Spółki. Po zakończeniu Wezwania Wzywający zamierza wycofać Akcje Spółki z obrotu publicznego. W szczególności, w zależności od wyniku Wezwania, Wzywający nie wyklucza zażądania, aby akcjonariusze sprzedali swoje akcje Spółki w ramach procedury przymusowego wykupu na warunkach określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej i innych właściwych wiążących przepisach prawa.

Cena oferowana w Wezwaniu wynosi 64,00 PLN za Akcję Spółki, zatem nie jest niższa od ceny wskazanej art. 79 Ustawy. Po zapoznaniu się z Opinią o Cenie Akcji sporządzoną przez Pekao IB Zarząd stwierdził, że zaproponowana cena nie uwzględnia w sposób pełny potencjału wzrostu wartości Spółki, uwzględniając więc długoterminowy okres inwestycyjny nie odpowiada ona wartości godziwej Spółki.

4. Otrzymanie listu od Funduszy w sprawie wezwania na sprzedaż akcji Magellan S.A. ogłoszonego przez Mediona Sp. z o.o.

W dniu 22 stycznia 2016 r., Spółka otrzymała list skierowany do Mediona sp. z o.o. oraz do wiadomości Spółki od Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny, AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK, Metlife Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (łącznie jako „Fundusze”). W Liście każdy z Funduszy stwierdził, że pozyskanie wartościowego partnera strategicznego w osobie Banca Farmafactoring S.p.A. leży w interesie Magellan S.A. Jednocześnie Fundusze stwierdziły, że cena za akcje Emitenta zaproponowana w wezwaniu na sprzedaż akcji Emitenta ogłoszonym w dniu 8 stycznia 2016 r. przez Mediona (dla którego podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A.) nie odzwierciedla wartości godziwej akcji Magellan S.A. i w związku z tym każdy z Funduszy z osobna oświadcza wobec Mediona i zobowiązuje się wobec pozostałych Funduszy, że nie sprzeda akcji Emitenta w Wezwaniu po cenie 64 PLN za jedną akcję. W liście stwierdzono również, że Fundusze nie podjęły względem siebie żadnych innych zobowiązań.

5. Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów w wezwaniu na sprzedaż akcji spółki Magellan S.A.

- (i) W dniu 29 lutego 2016 Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wzywający”), na podstawie § 7 ust. 5 pkt 1 lit b rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań poinformowała o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi, ogłoszonym w dniu 8 stycznia 2016 r., o czas niezbędny do ziszczenia się warunku prawnego nabycia Akcji wskazanego w pkt 24 (b) Wezwania, tj. uzyskania przez Wzywającego lub Banca Farmafactoring S.p.A. z siedzibą w Mediolanie zezwolenia Banku Włoch na nabycie Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi.

Przewidywanym przez Wzywającego nowym terminem na ziszczenie się warunku prawnego Wezwania jest 29 marca 2016 r.

W związku z wydłużeniem terminu przyjmowania zapisów w Wezwaniu zmianie ulegają terminy przeprowadzenia Wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na Akcje objęte Wezwaniem.

Nowe terminy przeprowadzenia Wezwania zostały przedstawione poniżej:

- Data zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje: 30 marca 2016 r.
- Przewidywany dzień transakcji nabycia Akcji na GPW: 4 kwietnia 2016 r.
- Przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia Akcji: 6 kwietnia 2016 r.

- (ii) W dniu 30 marca 2016 Mediona sp. z o.o. poinformowała o ponownym przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi, ogłoszonym w dniu 8 stycznia 2016 r., o czas niezbędny do ziszczenia się warunku prawnego nabycia Akcji wskazanego w pkt 24 (b) Wezwania, tj. uzyskania przez Wzywającego lub Banca Farmafactoring S.p.A. z siedzibą w Mediolanie zezwolenia Banku Włoch na nabycie Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi.

Przewidywanym przez Wzywającego nowym terminem na ziszczenie się warunku prawnego Wezwania jest 4 maja 2016 r.

W związku z wydłużeniem terminu przyjmowania zapisów w Wezwaniu zmianie ulegają terminy przeprowadzenia Wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na Akcje objęte Wezwaniem.

Nowe terminy przeprowadzenia Wezwania zostały przedstawione poniżej:

- Data zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje: 5 maja 2016 r.
- Przewidywany dzień transakcji nabycia Akcji na GPW: 10 maja 2016 r.
- Przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia Akcji: 12 maja 2016 r.

- (iii) W dniu 5 maja 2016 Mediona sp. z o.o. poinformowała o ponownym przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi, ogłoszonym w dniu 8 stycznia 2016 r., o czas niezbędny do ziszczenia się warunku prawnego nabycia Akcji wskazanego w pkt 24 (b) Wezwania, tj. uzyskania przez Wzywającego lub Banca Farmafactoring S.p.A. z siedzibą w Mediolanie zezwolenia Banku Włoch na nabycie Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi.

Przewidywanym przez Wzywającego nowym terminem na ziszczenie się warunku prawnego Wezwania jest 24 maja 2016 r.

W związku z wydłużeniem terminu przyjmowania zapisów w Wezwaniu zmianie ulegają terminy przeprowadzenia Wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na Akcje objęte Wezwaniem.

Nowe terminy przeprowadzenia Wezwania zostały przedstawione poniżej:

- Data zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje: 27 maja 2016 r.
- Przewidywany dzień transakcji nabycia Akcji na GPW: 1 czerwca 2016 r.
- Przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia Akcji: 3 czerwca 2016 r.

6. Ogłoszenie o zmianie warunków wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Magellan S.A.

W dniu 5 maja 2016 Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie par. 10 ust. 1 Rozporządzenia, poinformowała o podwyższeniu ceny, po której będą nabywane akcje Spółki Magellan S.A. objęte zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Cena została podwyższona z 64 PLN do 66,15 PLN za jedną akcję.

Wzywający poinformował o zrzeczeniu się warunku określonego w punkcie 25 (c) dokumentu Wezwania i podjęciu decyzji o nabywaniu akcji w Wezwaniu pomimo, że powyższy warunek nie został spełniony.

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

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2015 i wypłacie dywidendy:

- wysokość dywidendy: 12.307.247,10 PLN,
- dywidenda na jedną akcję: 1,85 PLN brutto,
- liczba akcji objętych dywidendą na dzień 29.04.2016 roku: 6.652.566 sztuk,
- dzień dywidendy: 13 maja 2016 roku,
- termin wypłaty dywidendy: 27 maja 2016 roku.

Z wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2015 wyłączone zostały akcje własne posiadane przez Spółkę, nabyte zgodnie z upoważnieniem Walnego Zgromadzenia z dnia 18 stycznia 2011 roku (Uchwała nr 4/2011). W związku z tym, ostateczna liczba akcji objętych dywidendą równa jest różnicy liczby akcji wyemitowanych przez Spółkę tj. 6.720.037 akcji i liczby akcji własnych posiadanych przez Spółkę, czyli 67.471 akcji i wynosi 6.652.566 akcji.

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.

1. Powołanie Zarządu Magellan S.A. na kolejną kadencję

Rada Nadzorcza Spółki Magellan S.A. na posiedzeniu w dniu 28 kwietnia 2016 roku, działając na podstawie §10 ust. 1 Statutu Spółki, podjęła uchwały w sprawie odwołania z dniem 30 kwietnia 2016 roku dotychczasowego Zarządu Magellan S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie powołania z dniem 30 kwietnia 2016 roku dotychczasowego składu Zarządu Spółki na kolejną wspólną czteroletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 30 kwietnia 2016 roku, a zakończy z dniem 30 kwietnia 2020 roku.

Skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie i od dnia 30 kwietnia 2016 r. w jego skład wchodzi:

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

2. Uchwały ZWZA

W dniu 29 kwietnia 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A., które podjęło następujące uchwały:

- udzielenie absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Magellan S.A.;

- zatwierdzenie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności Spółki i Grupy za rok 2015;
- zatwierdzenie sprawozdań Rady Nadzorczej Magellan S.A.;
- przeznaczenie zysku netto w kwocie 31.581.043,45 PLN zrealizowanego przez Spółkę w 2015 roku częściowo na kapitał zapasowy Spółki (19.148.975,00 PLN), na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (12.307.247,10 PLN) oraz na kapitał rezerwowy związany z ewentualną wypłatą dywidendy dla 67.471 akcji wyłączonych spod dywidendy (akcje własne posiadane przez Spółkę), które będą mogły uczestniczyć w dywidendzie na wypadek, gdyby Spółka dokonała ich sprzedaży przed dniem dywidendy (124.821,35 PLN).

3. Rejestracja oddziału spółki Magellan Central Europe s.r.o. w Czechach

W dniu 1 kwietnia 2016 roku uprawomocniło się postanowienie Sądu Okręgowego w Brnie wydane w dniu 18.03.2016 o rejestracji w Rejestrze Handlowym oddziału spółki Magellan Central Europe s.r.o. w Czechach. Magellan Central Europe s.r.o. jest spółką zależną Magellan S.A. działającą dotychczas na rynku słowackim. Oddział spółki słowackiej pod nazwą „Magellan Central Europe s.r.o. odštěpný závod CZ” został wpisany do Rejestru pod numerem 04915925.

4. Nabycie akcji Spółki przez Inwestora

W dniu 6 kwietnia 2016 roku Spółka otrzymała od AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 5, reprezentujące AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny wpisany do Rejestru Funduszy Emerytalnych pod numerem RFe 13, zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji Magellan S.A. w transakcji zawartej w dniu 31 marca 2016 roku i rozliczonej w dniu 4 kwietnia 2016 roku, AEGON OFE zwiększył stan posiadania akcji Spółki powyżej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem przed nabyciem akcji AEGON OFE posiadał 1.000.015 akcji Spółki, stanowiących 14,8811% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.015 głosów w Spółce, co stanowiło 14,8811% ogólnej liczby głosów. Według stanu na dzień 4 kwietnia 2016 roku AEGON OFE posiadał 1.015.015 akcji Spółki uprawniających do 1.015.015 głosów w Spółce Magellan S.A., co stanowiło 15,1043% udziału w kapitale zakładowym oraz 15,1043% ogólnej liczby głosów.

5. Zbycie ogółu praw i obowiązków w jednostce stowarzyszonej

Na podstawie umowy z dnia 08.04.2016 roku Spółka Magellan S.A. przeniosła na DEBT-RNT sp. z o.o. ogół praw i obowiązków w Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW sp.k. sp.k.”), dotychczas przysługujących Magellan S.A. jako komandytariuszowi spółki RKPKiW sp.k. sp.k. Zgoda na zbycie ogółu praw i obowiązków została udzielona przez dotychczasowych wspólników na podstawie § 7 umowy spółki RKPKiW sp.k. sp.k. RKPKiW sp.k. sp.k. traktowana jest jako podmiot stowarzyszony Magellan S.A. DEBT-RNT sp. z o.o. jest spółką zależną Magellan S.A. i wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Magellan.

6. Otrzymanie listu od Mediona Sp. z o.o. w sprawie Wezwania

W dniu 20 kwietnia 2016 r. Spółka Magellan S.A. otrzymała list od Mediona Sp. z o.o. dotyczący wezwania na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego w dniu 8 stycznia 2016 r. przez Mediona (dla którego podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A.). W liście Mediona poinformowała, że zobowiązuje się podwyższyć cenę za akcję oferowaną w Wezwaniu o 4 PLN za akcję tj. do 68 PLN za akcję pod warunkiem, że zwyczajne walne zgromadzenie Emitenta zwołane na 29 kwietnia 2016 r.:

- Zdecyduje o niewypłaceniu dywidendy i podejmie uchwałę przeznaczającą cały zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. na kapitał zapasowy; lub
- Zdecyduje o wypłaceniu dywidendy określając dzień według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. (dzień dywidendy) nie wcześniej niż na 15 czerwca 2016 r. oraz dzień wypłaty dywidendy jest ustalony na nie wcześniej niż na 30 czerwca 2016 r.

Ponadto, w liście stwierdzono, że jeżeli wynik Walnego Zgromadzenia pozwoli Mediona na zwiększenie ceny w Wezwaniu na warunkach wskazanych w liście, Mediona dokona odpowiednich ogłoszeń dotyczących zwiększenia ceny w Wezwaniu zgodnie z wymogami prawa niezwłocznie po zakończeniu Walnego Zgromadzenia.

7. Ogłoszenie o zmianie warunków wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Magellan S.A.

W dniu 5 maja 2016 Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wzywający”), na podstawie § 7 ust. 5 pkt 1 lit b rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań („Rozporządzenie”) poinformowała o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi („Wezwanie”), ogłoszonym w dniu 8 stycznia 2016 r. za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A., o czas niezbędny do ziszczenia się warunku prawnego nabycia Akcji (zdefiniowanych w Wezwaniu) wskazanego w pkt 24 (b) Wezwania, tj. uzyskania przez Wzywającego lub Banca Farmafactoring S.p.A. z siedzibą w Mediolanie zezwolenia Banku Włoch na nabycie Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi.

Przewidywanym przez Wzywającego nowym terminem na ziszczenie się warunku prawnego Wezwania jest 24 maja 2016 r.

W związku z wydłużeniem terminu przyjmowania zapisów w Wezwaniu zmianie ulegają terminy przeprowadzenia Wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na Akcje objęte Wezwaniem.

Nowe terminy przeprowadzenia Wezwania zostały przedstawione poniżej:

- Data zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje: 27 maja 2016 r.
- Przewidywany dzień transakcji nabycia Akcji na GPW: 1 czerwca 2016 r.
- Przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia Akcji: 3 czerwca 2016 r.

Na podstawie par. 10 ust. 1 Rozporządzenia, Wzywający poinformował o podwyższeniu w dniu 5 maja 2016 ceny, po której będą nabywane akcje Spółki Magellan S.A. objęte zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Cena została podwyższona z 64 PLN do 66,15 PLN za jedną akcję.

Wzywający poinformował o zrzeczeniu się warunku określonego w punkcie 25 (c) dokumentu Wezwania i podjęciu decyzji o nabywaniu akcji w Wezwaniu pomimo, że powyższy warunek nie został spełniony.

8. Podpisanie aneksu do umowy kredytowej

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Spółka Magellan S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 21.03.2013 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego oraz określa jego wartość na: wartość 4.500 tys. PLN dostępną do 29.12.2016 roku, a następnie wartość 4.000 tys. PLN dostępną od 30.12.2016 do 28.04.2017 roku.

9. Umowy znaczące

Po dniu bilansowym Spółka Magellan S.A. lub jednostki od niej zależne zawarły 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. Było to umowy:

- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 42.691 tys. PLN, w tym umową o największej wartości jest umowa pożyczki o wartości 30.000 tys. PLN z dnia 22.04.2016 roku;
- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 37.249 tys. PLN, w tym umową o największej wartości jest porozumienie w sprawie restrukturyzacji zobowiązań o wartości 17.443 tys. PLN z dnia 02.05.2016 roku;
- z podmiotem medycznym umowy o łącznej wartości nominalnej 37.543 tys. PLN, w tym umowami o największej wartości są trzy umowy pożyczki o tej samej wartości równej 5.500 tys. PLN zawarte w dniach 08.02.2016, 05.04.2016 oraz 09.05.2016 roku.

16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych Grupy wg ich stanu na 31 marca 2016 i na zakończenie odpowiednich okresów porównywalnych:

Zobowiązania pozabilansowe i aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	-	31	67
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	23 678	43 431	24 735
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	9 459	11 869	10 314
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	104 453	131 163	262 195
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu, faktoringu powierniczego oraz refinansowania zobowiązań (iii)	485 540	440 187	484 440
Zobowiązania z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	5 526	5 554	6 676
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (v)	545	545	545
Razem zobowiązania pozabilansowe	629 201	632 780	788 972

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Aktywa finansowe wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	-	31	67
Aktywa z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	23 678	43 431	24 735
Aktywa z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	9 459	11 869	10 314
Aktywa z tyt. aktywnych limitów z umów poręczeń (ii)	104 453	131 163	262 195
Aktywa z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	485 540	440 187	484 440
Aktywa z tytułu umów sprzedaży sprzętu z finansowaniem oraz umów leasingu, w których nie nastąpiła jeszcze dostawa sprzętu	5 526	5 554	6 676
RAZEM aktywa pozabilansowe	628 656	632 235	788 427

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

Wygaszanie produktu opartego o konstrukcję poręczenia przejawia się w:

 - niższym poziomie wartości realizowanych poręczeń i systematycznym obniżeniem zaangażowania Spółki w ten produkt;
 - nie zawieraniu nowych umów ramowych poręczenia dotyczących publicznych podmiotów medycznych.
- iii. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub

dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.

- iv. W ramach prowadzonej działalności Grupa podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Podmiot dominujący Grupy - Spółka Magellan S.A. - jest stroną postępowania sądowego o niedopełnienie warunków określonych w umowie operacyjnej. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, popartym opinią kancelarii prawnej, wysokość roszczeń jest nieuzasadniona, a prawdopodobieństwo zapłaty wskazanej kwoty jest niewielkie. Kierując się tymi przesłankami Spółka nie utworzyła rezerw w sprawozdaniu finansowym. Jednocześnie Spółka będzie dokonywała okresowej weryfikacji stanu tej sprawy.

17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie objętym niniejszym raportem nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ani w strukturze wchodzących w jej skład jednostek, które miałyby znaczący wpływ na jej wyniki finansowe. Szczegółowe zmiany w strukturze Grupy zostały opisane w punkcie IV.1 niniejszego sprawozdania.

18. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu nie publikowała prognozy jednostkowych ani skonsolidowanych wyników za 2016 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.

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę Magellan S.A. następujący akcjonariusze, na dzień przekazania niniejszego raportu, posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcjonariusze	Stan na 13.05.2016 (dzień przekazania raportu za I kwartał 2016)		Stan na 18.03.2016 (dzień przekazania raportu rocznego za 2015 rok)	
	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.	1 091 535	16,24%	1 091 535	16,24%
AEGON OFE	1 015 015	15,10%	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	3 067 970	45,66%	3 118 518	46,41%
Razem	6 720 037	100,00%	6 720 037	100,00%

W dniu 6 kwietnia 2016 roku Spółka otrzymała od AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 5, reprezentujące AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny wpisany do Rejestru Funduszy Emerytalnych pod numerem RFe 13, zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji Magellan S.A. w transakcji zawartej w dniu 31 marca 2016 roku i rozliczonej w dniu 4 kwietnia 2016 roku, AEGON OFE zwiększył stan posiadania akcji Spółki powyżej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem przed nabyciem akcji AEGON OFE posiadał 1.000.015 akcji Spółki, stanowiących 14,8811% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.015 głosów w Spółce, co stanowiło 14,8811% ogólnej liczby głosów. Według stanu na dzień 4 kwietnia 2016 roku AEGON OFE posiadał 1.015.015 akcji Spółki uprawniających do 1.015.015 głosów w Spółce Magellan S.A., co stanowiło 15,1043% udziału w kapitale zakładowym oraz 15,1043% ogólnej liczby głosów.

20. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) 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 posiadały akcje lub uprawnienia do nich:

Osoba	Stan na 13.05.2016 (dzień przekazania raportu za I kwartał 2016)	Zmiana liczby akcji	Stan na 18.03.2016 (dzień przekazania raportu rocznego za 2015 rok)
Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu Magellan S.A., Członek Zarządu Magellan Central Europe 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.	515	-	515

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Spółki

Zgodnie z Uchwałą nr 2 z dnia 24 listopada 2006 roku NWZA Magellan S.A., zmienionej uchwałą nr 39/2009 NWZA z dnia 6 maja 2009, członkowie Rady Nadzorczej oraz członkowie Zarządu Magellan S.A. mogą

nabywać obligacje własne Spółki na zasadach określonych w Regulaminie nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę do łącznego limitu o wartości 3 mln PLN.

Na dzień 31 marca 2016 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 600 tys. PLN (wartość nominalna)⁵.

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. Saldo wierzytelności objętych postępowaniem sądowym na dzień 31 marca 2016 wynosiło 129.587 tys. PLN, co stanowiło 8% wartości portfela aktywów finansowych Grupy oraz 36% kapitałów własnych, wobec 135.584 tys. PLN salda wierzytelności sądowych na dzień 31 marca 2015 roku, co stanowiło 9% wartości portfela aktywów finansowych Grupy oraz 41% kapitałów własnych na koniec okresu porównywalnego.

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

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.

Spółka Magellan S.A. na dzień 31 marca 2016 była jedynym udziałowcem w:

- spółce MEDFinance S.A. z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w dniu 30.07.2010 roku i wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000361997;
- spółce Magellan Česká republika s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska zarejestrowanej w dniu 25 kwietnia 2007 roku w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze w Oddziale C Akta 124667;
- spółce Magellan Central Europe s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Słowacja, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B;
- spółce DEBT-RNT Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w dniu 31.03.2016 roku i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000609731;
- Muncypalnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym zarejestrowanym w dniu 01.12.2015 roku, w którym Spółka objęła 100% certyfikatów.

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym działalność prowadziły podmioty stowarzyszone:

- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa;
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa – stowarzyszona pośrednio poprzez podmiot zależny od Magellan S.A. spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.

W I kwartale 2016 roku Spółka Magellan S.A. nie udzielała spółkom zależnym nowych pożyczek.

Na dzień 31 marca 2016 łączne saldo pożyczek udzielonych w latach ubiegłych przez Magellan S.A. podmiotom zależnym wyniosło 5.996 tys. PLN. Wszystkie pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych, a ich termin zapadalności nie jest dłuższy niż 30.06.2016 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka obejmowała obligacje emitowane przez spółkę zależną Magellan Central Europe s.r.o. Środki pozyskane z objętych obligacji służą finansowaniu podstawowej działalności spółki

⁵ Informacja na podstawie oświadczeń osób nabywających

zależnej. Kwota obligacji objętych przez Magellan S.A. w I kwartale 2016 roku to 25.610 tys. PLN, natomiast saldo pozostałe do spłaty (łącznie z obligacjami objętymi w roku 2015) na dzień 31.03.2016 roku wynosiło 110.978 tys. PLN.

W I kwartale 2016 roku Spółka Magellan S.A. otrzymała również środki finansowe z pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. Saldo pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez MEDFinance S.A. na dzień bilansowy 31.03.2016 roku wynosiło 30.000 tys. PLN (wartości nominalne). Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

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

Zbycie ogółu praw i obowiązków w jednostce stowarzyszonej

Na podstawie umowy z dnia 08.04.2016 roku Spółka Magellan S.A. przeniosła na DEBT-RNT sp. z o.o. ogół praw i obowiązków w Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW sp.k. sp.k.”), dotychczas przysługujących Magellan S.A. jako komandytariuszowi spółki RKPKiW sp.k. sp.k. Zgoda na zbycie ogółu praw i obowiązków została udzielona przez dotychczasowych wspólników na podstawie § 7 umowy spółki RKPKiW sp.k. sp.k. RKPKiW sp.k. sp.k. traktowana jest jako podmiot stowarzyszony Magellan S.A. DEBT-RNT sp. z o.o. jest spółką zależną Magellan S.A. i wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Magellan.

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 pierwszym kwartale 2016 roku Grupa nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki podmiotowi spoza Grupy, których łączna wartość w prezentowanym okresie w stosunku do pojedynczego kontrahenta stanowiłaby co najmniej wartość 10% kapitałów własnych Spółki Magellan S.A.

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 31 marca 2016 roku wartość korporacyjnych gwarancji bankowych i poręczeń zobowiązań wynikających z zaciągniętych pożyczek udzielonych przez Spółkę Magellan S.A. spółkom zależnym wynosiła 369.643 tys. PLN, wobec 309.053 tys. PLN na dzień 31.03.2015 roku.

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 31.03.2016 wyniosło 30.499 tys. PLN wobec 25.266 tys. PLN na koniec okresu porównywalnego.

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 produkty i usługi oferowane przez Grupę;
2. Sytuacja na rynkach finansowych, jak również 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;
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 maja 2016

Podpisy:

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu

Rafał Karnowski
Członek Zarządu