



Skrócony skonsolidowany raport finansowy Grupy Kapitałowej Magellan

**za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
sporządzony zgodnie z MSSF**



Finansując
zwiększamy
możliwości

SPIS TREŚCI

I. Wprowadzenie.....	3
II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane	4
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2013.....	6
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
III. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe	13
1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe	13
2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2013	15
4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
IV. Informacja dodatkowa oraz inne informacje	21
1. Informacje ogólne i organizacja Grupy Kapitałowej.....	21
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	25
3. Segmenty działalności.....	29
4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	31
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	42
6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	42
7. Objaśnienia dotyczące klasyfikacji instrumentów finansowych	42
8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość aktywów finansowych	42
9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu podatku odroczonego	43
10. Informacje o rezerwach.....	43
11. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów	43
12. Informacje dotyczące nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	43
13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	43
14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	44
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	44
16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	45
17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	46
18. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	46
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	47
20. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	47
21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	48
22. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	48
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	49
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	50
25. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	50

I. Wprowadzenie

Skonsolidowany raport kwartalny Magellan S.A. za III kwartał 2013 roku („Raport”) zawiera:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	102 306	86 123	24 225	20 531
Zysk na działalności operacyjnej	38 366	34 467	9 085	8 217
Zysk brutto	39 548	33 791	9 365	8 055
Zysk netto	31 528	27 514	7 466	6 559
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(148 687)	(119 346)	(35 208)	(28 451)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	190	5	45	1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	147 150	120 257	34 844	28 668
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(1 347)	916	(319)	218
Aktywa razem	1 126 892	884 678	267 270	215 051
Zobowiązania długoterminowe	365 788	265 260	86 756	64 481
Zobowiązania krótkoterminowe	509 213	412 477	120 773	100 267
Kapitał własny	251 891	206 941	59 742	50 304
Kapitał akcyjny	1 954	1 954	463	475
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 514 088	6 514 088	6 514 088	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR)*	4,84	4,22	1,15	1,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję**	4,78	4,21	1,13	1,00
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)***	38,67	31,77	9,17	7,72

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

(**) Rozwodniony zysk na 1 akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji powiększonej o liczbę akcji rozwodniających z tytułu realizacji III i 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 dziewięć miesięcy 2013 roku – 1 EUR = 4,2231 PLN; za dziewięć miesięcy 2012 roku – 1 EUR = 4,1948 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 30 września 2013 r. - 1 EUR = 4,2163 PLN; na 28 września 2012 r. - 1 EUR = 4,1138 PLN.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	39 478	102 306	30 237	86 123
Koszty finansowania portfela	(13 240)	(39 292)	(13 018)	(36 810)
Wartość sprzedanych towarów	(3 346)	(3 841)	(333)	(668)
Marża na pokrycie kosztów	22 892	59 173	16 886	48 645
Zużycie surowców i materiałów	(208)	(602)	(142)	(430)
Koszty świadczeń pracowniczych	(4 396)	(11 570)	(3 092)	(8 976)
Amortyzacja	(335)	(910)	(224)	(724)
Koszty usług doradczych	(204)	(763)	(263)	(858)
Pozostałe koszty	(3 466)	(6 962)	(1 315)	(3 190)
Zysk na działalności operacyjnej	14 283	38 366	11 850	34 467
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	424	1 267	(119)	(421)
Przychody i koszty finansowe	(167)	(85)	(111)	(255)
Zysk przed opodatkowaniem	14 540	39 548	11 620	33 791
Podatek dochodowy	(3 058)	(8 020)	(2 326)	(6 277)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 482	31 528	9 294	27 514
Zysk netto	11 482	31 528	9 294	27 514
Inne całkowite dochody, które zostaną reklasyfikowane do wyniku				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(121)	102	(102)	(116)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	(121)	102	(102)	(116)
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	11 361	31 630	9 192	27 398
Średnia liczba akcji w okresie	6 514 088	6 514 088	6 514 088	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,76	4,84	1,43	4,22
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,74	4,78	1,42	4,21

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

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2013**Aktywa**

	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 224	2 283	1 469	1 469
Wartości niematerialne	675	761	523	454
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 179	818	1 091	675
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 624	2 122	1 979	2 054
Należności z tytułu leasingu finansowego	6 798	6 973	7 133	8 678
Pożyczki i należności własne	361 003	353 623	322 369	284 517
Aktywa trwałe razem	374 503	366 580	334 564	297 847
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3 566	2 007	972	1 245
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 200	2 018	739	900
Należności z tytułu leasingu finansowego	5 668	4 831	5 011	3 826
Pożyczki i należności własne	723 883	619 926	598 583	569 502
Bieżące należności z tytułu podatku	669	-	220	-
Pozostałe należności podatkowe	791	336	204	90
Pozostałe aktywa	3 398	3 608	2 893	1 406
Pochodne instrumenty finansowe	213	-	22	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 001	7 969	12 348	9 841
Aktywa obrotowe razem	752 389	640 695	620 992	586 831
Aktywa razem	1 126 892	1 007 275	955 556	884 678

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2013**Zobowiązania i kapitał własny**

	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000	PLN'000 <i>nie badane</i>
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 954	1 954	1 954	1 954
Akcje własne	(12)	(12)	(1 606)	(1 131)
Kapitał zapasowy	210 072	210 072	176 425	176 425
Kapitał rezerwowy	4 811	3 810	3 319	2 558
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(19)	102	(121)	(101)
Zyski zatrzymane	35 085	23 603	36 877	27 236
Razem kapitał własny	251 891	239 529	216 848	206 941
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	169 544	166 945	94 776	82 263
Zobowiązania z tytułu obligacji	189 940	206 867	183 380	180 904
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 521	1 621	208	253
Rezerwa na podatek odroczony	4 783	4 645	2 454	1 840
Zobowiązania długoterminowe razem	365 788	380 078	280 818	265 260
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 780	454	536	-
Pożyczki i kredyty bankowe	171 325	98 258	187 605	198 615
Zobowiązania z tytułu obligacji	272 374	240 944	195 336	165 395
Pozostałe zobowiązania finansowe	55 153	40 195	66 201	43 685
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	583	1 262	1 114	1 339
Pochodne instrumenty finansowe	519	971	568	200
Pozostałe zobowiązania	6 479	5 584	6 530	3 243
Zobowiązania krótkoterminowe razem	509 213	387 668	457 890	412 477
Zobowiązania razem	875 001	767 746	738 708	677 737
Zobowiązania i kapitał własny razem	1 126 892	1 007 275	955 556	884 678

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 954	(1 606)	176 425	3 319	(121)	36 877	216 848
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	102	31 528	31 630
Płatności w formie akcji	-	-	-	1 492	-	-	1 492
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(12)	-	-	-	-	(12)
Sprzedaż skupionych akcji własnych	-	1 606	-	-	-	-	1 606
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	-	327	-	-	-	327
Podział zysku	-	-	33 320	-	-	(33 320)	-
Stan na 30 września 2013 roku nie badane	1 954	(12)	210 072	4 811	(19)	35 085	251 891
Stan na 1 lipca 2013 roku	1 954	(12)	210 072	3 810	102	23 603	239 529
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(121)	11 482	11 361
Płatności w formie akcji	-	-	-	1 001	-	-	1 001
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2013 roku nie badane	1 954	(12)	210 072	4 811	(19)	35 085	251 891

	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 2012 roku	1 954	(2 992)	148 070	4 060	15	28 391	179 498
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(116)	27 514	27 398
Płatności w formie akcji	-	-	-	460	-	-	460
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(431)	-	-	-	-	(431)
Realizacja programu opcji menadżerskich	-	2 292	(314)	(1 962)	-	-	16
Podział zysku	-	-	28 669	-	-	(28 669)	-
Stan na 30 września 2012 roku	1 954	(1 131)	176 425	2 558	(101)	27 236	206 941
<i>nie badane</i>							
Stan na 1 lipca 2012 roku	1 954	(1 131)	176 425	2 368	1	17 942	197 559
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(102)	9 294	9 192
Płatności w formie akcji	-	-	-	190	-	-	190
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2012 roku	1 954	(1 131)	176 425	2 558	(101)	27 236	206 941
<i>nie badane</i>							
Stan na 1 stycznia 2012 roku	1 954	(2 992)	148 070	4 060	15	28 391	179 498
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(136)	37 155	37 019
Płatności w formie akcji	-	-	-	1 221	-	-	1 221
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(906)	-	-	-	-	(906)
Realizacja programu opcji menadżerskich	-	2 292	(314)	(1 962)	-	-	16
Podział zysku	-	-	28 669	-	-	(28 669)	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	1 954	(1 606)	176 425	3 319	(121)	36 877	216 848

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto w okresie obrotowym	14 540	39 548	11 620	33 791
Korekty o pozycje				
Podatek dochodowy zapłacony	(4 699)	(7 324)	(1 540)	(3 628)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej	(20)	(35)	-	(9)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	(151)	(756)	(45)	(97)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	(361)	(1 149)	(250)	(645)
Amortyzacja aktywów trwałych	335	910	224	724
(Zwiększenie) salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 299)	(3 370)	(570)	(1 634)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	(1 559)	(2 594)	926	428
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	(111 550)	(164 125)	(68 758)	(146 940)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań finansowych	13 561	(13 935)	4 420	3 050
Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług	2 279	2 197	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań oraz rezerw i pozostałych aktywów	1 141	(530)	(1 109)	(4 815)
Wycena programu opcji menedżerskich	1 001	1 492	190	460
Inne – w tym różnice kursowe z przeliczenia	(1 009)	984	8	(31)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(88 791)	(148 687)	(54 884)	(119 346)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	161	795	59	138
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	19	142	-	73
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(112)	(747)	(39)	(206)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	68	190	20	5

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Nabycie akcji własnych	-	(12)	-	(431)
Wpływy netto ze sprzedaży akcji własnych	-	2 010	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	97 930	257 689	74 248	280 719
Spłata kredytów i pożyczek	(21 574)	(198 517)	(18 157)	(137 300)
Wpływy z emisji obligacji własnych	100 844	300 705	67 435	194 552
Wykup obligacji własnych	(85 335)	(214 151)	(71 587)	(216 957)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(99)	(534)	(90)	(301)
Odsetki zapłacone	(11)	(40)	(14)	(41)
Inne wpływy	-	-	-	16

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

91 755	147 150	51 835	120 257
---------------	----------------	---------------	----------------

Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

3 032	(1 347)	(3 029)	916
--------------	----------------	----------------	------------

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu

7 969	12 348	12 870	8 925
-------	--------	--------	-------

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu

11 001	11 001	9 841	9 841
--------	--------	-------	-------

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

Wartość wpływów, prowizji i zrównanych z nimi stanowią:

- wpływy, kompensaty i potrącenia z tytułu realizacji posiadanego portfela aktywów finansowych (z wyłączeniem wpływów z pożyczek, gdzie przychód ma charakter wyłącznie prowizyjny i odsetkowy),
- przychody prowizyjne z poszczególnych produktów,
- przychody odsetkowe z poszczególnych produktów zaliczane do podstawowej działalności.

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

Zrealizowane przychody:

	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	153 181	453 784	121 163	395 186
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	117 450	355 819	91 270	309 748
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	35 731	97 965	29 893	85 438
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	3 747	4 341	344	685
Łącznie przychody ze sprzedaży	39 478	102 306	30 237	86 123

Zrealizowane wpływy (obroty):

	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	153 181	453 784	121 163	395 186
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	127 669	377 963	127 501	316 178
Zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów	3 747	4 341	344	685
Zrealizowane wpływy	284 597	836 088	249 008	712 049

W okresie trzech kwartałów 2013 z zaprezentowanej kwoty 836.088 tys. PLN wpływów 90% zostało zrealizowanych w formie wpływów gotówkowych.

III. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	85 458	76 034	20 236	18 126
Zysk na działalności operacyjnej	33 126	29 395	7 844	7 007
Zysk brutto	33 625	29 264	7 962	6 976
Zysk netto	26 612	23 792	6 302	5 672
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(115 349)	(85 814)	(27 314)	(20 457)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	187	28	44	7
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	117 332	84 086	27 783	20 045
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	2 170	(1 700)	514	(405)
Aktywa razem	967 574	807 065	229 484	196 185
Zobowiązania długoterminowe	256 598	206 955	60 859	50 308
Zobowiązania krótkoterminowe	468 969	397 942	111 228	96 733
Kapitał własny	242 007	202 168	57 398	49 144
Kapitał akcyjny	1 954	1 954	463	475
Średnia liczba akcji (w sztukach akcji)	6 514 088	6 514 088	6 514 088	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR)*	4,09	3,65	0,97	0,87
Rozwodniony zysk na jedną akcję**	4,04	3,64	0,96	0,87
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)***	37,15	31,04	8,81	7,54

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

(**) Rozwodniony zysk na 1 akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji powiększonej o liczbę akcji rozkładających z tytułu realizacji III i 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 dziewięć miesięcy 2013 roku – 1 EUR = 4,2231 PLN; za dziewięć miesięcy 2012 roku – 1 EUR = 4,1948 PLN;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 30 września 2013 r. - 1 EUR = 4,2163 PLN; na 28 września 2012 r. - 1 EUR = 4,1138 PLN.

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>	PLN'000 <i>nie badane</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze świadczenia usług	30 903	85 458	26 782	76 034
Koszty finansowania portfela	(11 981)	(35 602)	(12 203)	(35 084)
Marża na pokrycie kosztów	18 922	49 856	14 579	40 950
Zużycie surowców i materiałów	(130)	(396)	(104)	(319)
Koszty świadczeń pracowniczych	(3 775)	(9 942)	(2 706)	(7 780)
Amortyzacja	(293)	(785)	(193)	(637)
Koszty usług doradczych	(149)	(593)	(161)	(612)
Pozostałe koszty	(2 346)	(5 014)	(902)	(2 207)
Zysk na działalności operacyjnej	12 229	33 126	10 513	29 395
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	201	542	40	(26)
Przychody i koszty finansowe	(141)	(43)	(2)	(105)
Zysk przed opodatkowaniem	12 289	33 625	10 551	29 264
Podatek dochodowy	(2 649)	(7 013)	(2 140)	(5 472)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 640	26 612	8 411	23 792
Zysk netto	9 640	26 612	8 411	23 792
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	9 640	26 612	8 411	23 792
Średnia liczba akcji w okresie	6 514 088	6 514 088	6 514 088	6 514 088
Zysk na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,48	4,09	1,29	3,65
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN na jedną akcję)	1,46	4,04	1,29	3,64

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

3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2013**Aktywa**

	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 658	1 789	1 255	1 294
Wartości niematerialne	670	754	521	452
Udziały w jednostkach podporządkowanych	26 049	26 049	26 049	25 720
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	80
Pożyczki i należności własne	300 848	301 145	279 844	250 912
Aktywa trwałe razem	329 225	329 737	307 669	278 458
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 350	2 052	2 117	1 928
Należności z tytułu leasingu finansowego	83	299	749	914
Pożyczki i należności własne	627 689	530 889	527 666	521 776
Bieżące należności podatkowe	529	-	-	-
Pozostałe należności podatkowe	48	23	138	25
Pozostałe aktywa	2 845	3 144	2 578	1 035
Pochodne instrumenty finansowe	213	-	22	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 592	2 206	2 422	2 908
Aktywa obrotowe razem	638 349	538 613	535 692	528 607
Aktywa razem	967 574	868 350	843 361	807 065

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2013**Zobowiązania i kapitał własny**

	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 954	1 954	1 954	1 954
Akcje własne	(12)	(12)	(1 606)	(1 131)
Kapitał zapasowy	210 416	210 416	176 769	176 769
Kapitał rezerwowy	4 811	3 810	3 319	2 558
Zyski zatrzymane	24 838	15 198	31 546	22 018
Razem kapitał własny	242 007	231 366	211 982	202 168
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	61 461	58 916	35 995	24 032
Zobowiązania z tytułu obligacji	189 940	206 867	183 380	180 904
Pozostałe zobowiązania finansowe	422	486	142	179
Rezerwa na podatek odroczoney	4 775	4 645	2 454	1 840
Zobowiązania długoterminowe razem	256 598	270 914	221 971	206 955
Zobowiązania krótkoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	144 762	70 612	168 121	179 156
Zobowiązania z tytułu obligacji	272 374	240 944	195 336	165 395
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	31 791	39 015	5 092	23 130
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 740	8 818	33 986	25 921
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 222	1 035	847
Pochodne instrumenty finansowe	337	723	310	109
Pozostałe zobowiązania	4 965	4 736	5 528	3 384
Zobowiązania krótkoterminowe razem	468 969	366 070	409 408	397 942
Zobowiązania razem	725 567	636 984	631 379	604 897
Pasywa razem	967 574	868 350	843 361	807 065

4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 954	(1 606)	176 769	3 319	31 546	211 982
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	26 612	26 612
Płatności w formie akcji	-	-	-	1 492	-	1 492
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(12)	-	-	-	(12)
Sprzedaż skupionych akcji własnych	-	1 606	-	-	-	1 606
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	-	327	-	-	327
Podział zysku	-	-	33 320	-	(33 320)	-
Stan na 30 września 2013 roku <i>nie badane</i>	1 954	(12)	210 416	4 811	24 838	242 007
Stan na 1 lipca 2013 roku	1 954	(12)	210 416	3 810	15 198	231 366
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	9 640	9 640
Płatności w formie akcji	-	-	-	1 001	-	1 001
Podział zysku	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2013 roku <i>nie badane</i>	1 954	(12)	210 416	4 811	24 838	242 007

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012 roku	1 954	(2 992)	148 414	4 060	26 895	178 331
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	23 792	23 792
Płatności w formie akcji	-	-	-	460	-	460
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(431)	-	-	-	(431)
Realizacja programu opcji menadżerskich	-	2 292	(314)	(1 962)	-	16
Podział zysku	-	-	28 669	-	(28 669)	-
Stan na 30 września 2012 roku	1 954	(1 131)	176 769	2 558	22 018	202 168
<i>nie badane</i>						
Stan na 1 lipca 2012 roku	1 954	(1 131)	176 769	2 368	13 607	193 567
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	8 411	8 411
Płatności w formie akcji	-	-	-	190	-	190
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2012 roku	1 954	(1 131)	176 769	2 558	22 018	202 168
<i>nie badane</i>						
Stan na 1 stycznia 2012 roku	1 954	(2 992)	148 414	4 060	26 895	178 331
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	33 320	33 320
Płatności w formie akcji	-	-	-	1 221	-	1 221
Realizacja programu skupu akcji własnych	-	(906)	-	-	-	(906)
Realizacja programu opcji menadżerskich	-	2 292	(314)	(1 962)	-	16
Podział zysku	-	-	28 669	-	(28 669)	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	1 954	(1 606)	176 769	3 319	31 546	211 982

5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto w okresie obrotowym	12 289	33 625	10 552	29 265
Korekty o pozycje				
Podatek dochodowy zapłacony	(4 270)	(6 332)	(721)	(2 100)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej	(20)	(18)	-	(9)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane	(155)	(768)	(46)	(100)
Amortyzacja aktywów trwałych	293	785	193	637
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(107)	523	346	2 019
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	(96 716)	(121 218)	(61 839)	(118 267)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań finansowych	4 626	(22 642)	4 840	6 123
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda pozostałych zobowiązań oraz rezerw i pozostałych aktywów	571	(796)	(194)	(3 842)
Wycena programu opcji menedżerskich	1 001	1 492	190	460
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(82 488)	(115 349)	(46 679)	(85 814)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	161	795	59	138
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	19	125	-	73
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(119)	(733)	(39)	(183)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	61	187	20	28
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Nabycie akcji własnych	-	(12)	-	(431)
Wpływy netto ze sprzedaży akcji własnych	-	2 010	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	92 638	225 607	67 859	221 990
Spłata kredytów i pożyczek	(23 253)	(196 376)	(17 890)	(114 770)
Wpływy z emisji obligacji własnych	100 844	300 705	67 435	194 552
Wykup obligacji własnych	(85 335)	(214 151)	(71 587)	(216 957)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(74)	(423)	(83)	(276)

finansowego				
Odsetki zapłacone	(7)	(28)	(13)	(38)
Inne wpływy	-	-	-	16
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	84 813	117 332	45 721	84 086
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 386	2 170	(938)	(1 700)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 206	2 422	3 846	4 608
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 592	4 592	2 908	2 908

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 (z wyłączeniem wpływów z pożyczek, gdzie przychód ma charakter wyłącznie prowizyjny i odsetkowy),
- przychody prowizyjne z poszczególnych produktów,
- przychody odsetkowe z poszczególnych produktów zaliczane do podstawowej działalności.

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

Zrealizowane przychody:

	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	118 330	354 543	103 964	326 989
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	87 427	269 085	77 182	250 955
Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług	30 903	85 458	26 782	76 034

Zrealizowane wpływy (obroty):

	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	118 330	354 543	103 964	326 989
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek i umów leasingu finansowego	115 841	349 106	112 495	293 711
Zrealizowane wpływy	234 171	703 649	216 459	620 700

W okresie trzech kwartałów 2013 z zaprezentowanej kwoty 703.649 tys. PLN wpływów 90% zostało zrealizowanych w formie wpływów gotówkowych.

IV. Informacja dodatkowa oraz inne informacje

1. Informacje ogólne i organizacja Grupy Kapitałowej

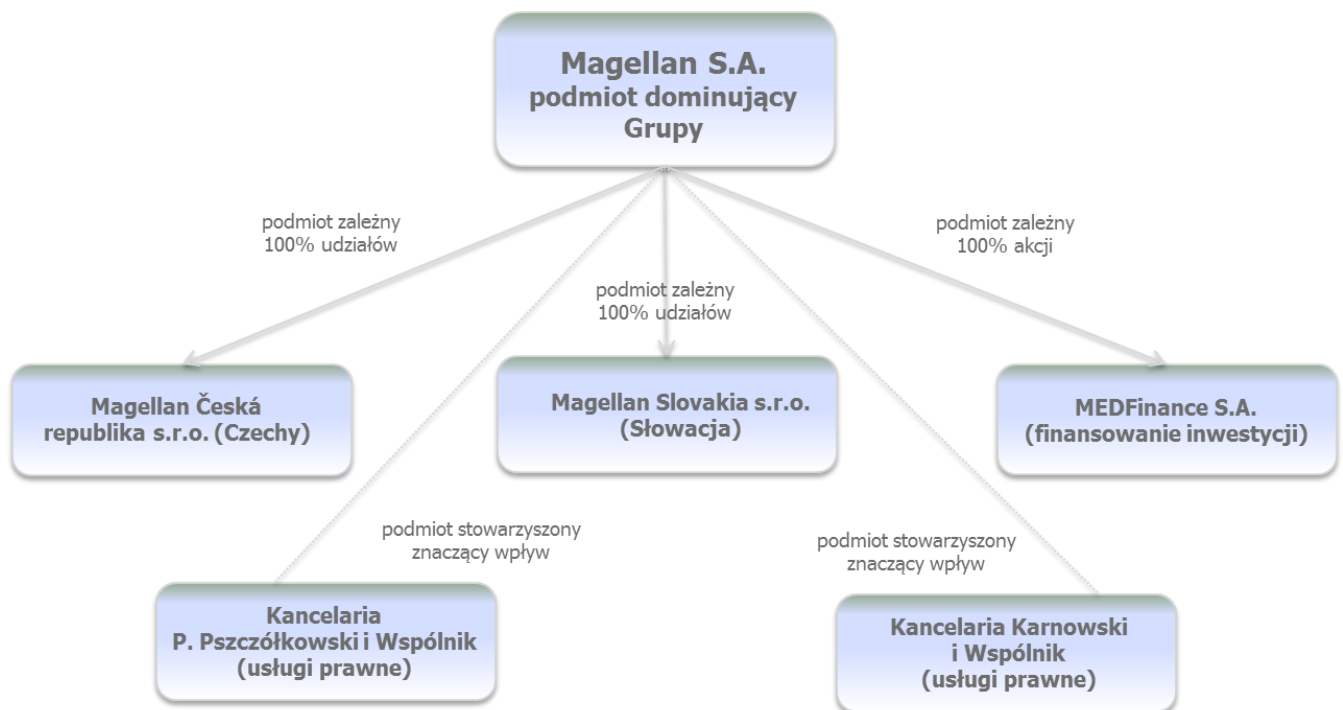
Grupa Kapitałowa Magellan (Grupa) jest międzynarodową instytucją finansową, wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym oraz rynku jednostek samorządu terytorialnego. Grupa oferuje szeroką gamę usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.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

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

Skład Grupy Kapitałowej Magellan na dzień 30 września 2013 roku:

- Magellan S.A. – podmiot dominujący, działalność na terenie Polski,
- MEDFinance S.A. – spółka zależna, działalność na terenie Polski,
- Magellan Česká republika, s.r.o. – spółka zależna, działalność na terenie Czech,
- Magellan Slovakia, s.r.o. – spółka zależna, działalność na terenie Słowacji,
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – podmiot stowarzyszony, działalność na terenie Polski,
- Kancelaria P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa – podmiot stowarzyszony, działalność na terenie Polski.

Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.



Grupa Kapitałowa Magellan w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność na terytorium Polski poprzez podmiot dominujący - Spółkę Magellan S.A. i poprzez podmiot zależny spółkę MEDFinance S.A. oraz na terenie Czech i Słowacji za pośrednictwem spółek zależnych Magellan Česká republika s.r.o. oraz Magellan Slovakia s.r.o.

Ponadto na terenie Polski w zakresie obsługi prawnej Grupa współpracuje z dwoma stowarzyszonymi kancelariami - Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz Kancelaria Prawnicza P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

Podmiot dominujący

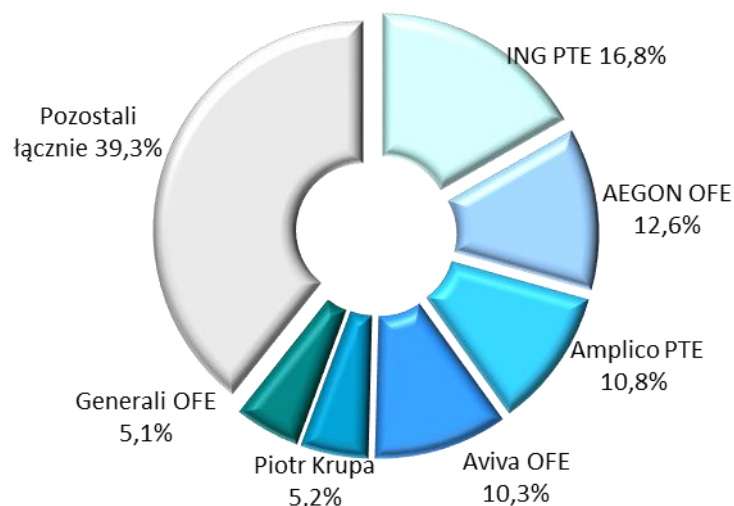
Jednostka dominująca Grupy – Spółka Magellan S.A. (Spółka) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 5 stycznia 1998 roku. Na dzień bilansowy siedzibą Spółki jest miasto Łódź, al. Piłsudskiego 76. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XX Wydział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

Spółka do dnia 7 września 2006 roku prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 8 września 2006 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną.

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

Na dzień bilansowy 30 września 2013 roku w skład akcjonariatu Spółki wchodził (dane na podstawie otrzymanych zawiadomień):

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji w PLN
Fundusze zarządzane przez ING PTE S.A.	1 091 535	16,76%	1 091 535	16,76%	327 460,50
AEGON OFE	819 513	12,58%	819 513	12,58%	245 853,90
Fundusze zarządzane przez Amplico PTE S.A.	701 123	10,76%	701 123	10,76%	210 336,90
Aviva OFE Aviva BZ WBK	671 358	10,31%	671 358	10,31%	201 407,40
Piotr Krupa	339 579	5,21%	339 579	5,21%	101 873,70
Generali OFE	330 330	5,07%	330 330	5,07%	99 099,00
Pozostali akcjonariusze łącznie	2 560 650	39,31%	2 560 650	39,31%	768 195,00
Razem	6 514 088	100,00%	6 514 088	100,00%	1 954 226,40



Zmiany w strukturze akcjonariatu

W III kwartale 2013 roku nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki. Spółka otrzymała następujące informacje o zmianie zaangażowania Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

1. Zbycie akcji przez Inwestora

W dniu 29 lipca 2013 roku Spółka otrzymała od Enterprise Investors Sp. z o.o. działającej w imieniu **Polish Enterprise Fund IV, L.P.** zawiadomienie o zbyciu wszystkich posiadanych akcji Magellan S.A. w transakcjach pakietowych na rynku regulowanym oraz transakcjach poza rynkiem regulowanym w dniu 26 lipca 2013 roku. Przed zmianą udziału Polish Enterprise Fund IV, L.P. posiadał 1.841.250 sztuk akcji Magellan S.A., stanowiących 28,27% udziału w kapitale zakładowym Spółki, które uprawniały do 1.841.250 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiło 28,27% ogólnej liczby głosów. Po zmianie stanu posiadania Polish Enterprise Fund IV, L.P. nie posiada akcji Magellan S.A.

2. Nabycie akcji przez Inwestora

W dniach 31 lipca – 22 sierpnia 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienia o nabyciu akcji od następujących Inwestorów:

- **ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.** z siedzibą w Warszawie – zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji Magellan S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 30 lipca 2013 roku, zarządzane przez ING PTE S.A. fundusze: ING Otwarty Fundusz Emerytalny („OFE”) oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny („DFE”) zwiększyły stan posiadania akcji Spółki powyżej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Magellan S.A. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem przed nabyciem akcji OFE i DFE posiadały 440.605 akcji Magellan S.A., stanowiących 6,76% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 440.605 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 6,76% ogólnej liczby głosów. W dniu 31 lipca 2013 roku na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajduje się 1.091.535 akcji Spółki, co stanowi 16,76% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawnia do 1.091.535 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki i stanowi 16,76% ogólnej liczby głosów.

- **AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny** – zawiadomienie, iż w dniu 26 lipca 2013 roku (w wyniku transakcji rozliczonej w dniu 30 lipca 2013 roku) AEGON OFE zwiększył stan posiadania akcji Spółki powyżej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem przed nabyciem akcji AEGON OFE posiadał 469.513 akcji, stanowiących 7,21% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 469.513 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Magellan S.A., co stanowiło 7,21% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Według stanu na dzień 30 lipca 2013 roku AEGON OFE posiadał 819.513 akcji Spółki uprawniających do 819.513 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Magellan S.A., co stanowi 12,58% udziału w kapitale zakładowym oraz 12,58% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- **Amplico PTE S.A.** z siedzibą w Warszawie - zawiadomienie, iż zarządzane przez nie fundusze AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny (zwany dalej „OFE”) oraz Metlife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny (zwany dalej „DFE”) zwiększyły zaangażowanie powyżej 10% ogólnej liczby głosów w Spółce Magellan S.A. w wyniku zakupu akcji Spółki w dniu 26 lipca 2013 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE i DFE posiadały łącznie 564.683 akcji, co stanowiło 8,67% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 564.683 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 8,67% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie udziału OFE i DFE posiadają łącznie 701.123 akcji, co stanowi 10,76% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 701.123 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 10,76% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK** z siedzibą w Warszawie - zawiadomienie, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Magellan S.A. zawartych w dniu 14 sierpnia 2013 Aviva OFE zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 10%. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem przed dokonaniem rozliczenia transakcji, na dzień 19 sierpnia 2013 roku Aviva OFE posiadał 651.358 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,999% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 651.358 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 9,999% ogólnej liczby głosów. Po dokonaniu rozliczenia transakcji, na dzień 20 sierpnia 2013 roku Aviva OFE posiadał 671.358 sztuk akcji Spółki, stanowiących 10,306% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 671.358 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,306% ogólnej liczby głosów.

Skład organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej

W skład Zarządu Magellan S.A. na dzień 30 września 2013 roku wchodził:

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

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. na dzień 30 września 2013 roku wchodził:

Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marek Kołodziejski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Paweł Brukszo – Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Burnos – Członek Rady Nadzorczej,
Sebastian Król – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej,
Marek Wójtowicz – Członek Rady Nadzorczej,
Karol Żbikowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym zmienił się skład Rady Nadzorczej Magellan S.A.

Do dnia 22 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Magellan S.A. działała w składzie:

Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marek Kołodziejski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Burnos – Członek Rady Nadzorczej,
Sebastian Król – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej,
Jacek Owczarek – Członek Rady Nadzorczej,
Marek Wójtowicz – Członek Rady Nadzorczej,
Karol Żbikowski – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Jacek Owczarek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 23 czerwca 2013 roku. W dniu 24 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o powołaniu Pana Pawła Brukszo na Członka Rady Nadzorczej Magellan S.A.

Panowie Dariusz Prończuk, Sebastian Król i Marek Wójtowicz złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 31 października 2013 roku. W dniu 31 października 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o powołaniu Panów Aleksandra Barysia i Jana Czeczota na Członków Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 1 listopada 2013 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodził:

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

Podmioty zależne i stowarzyszone

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

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

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

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w Kancelarii P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. Spółka pozostawała w wyżej wymienionym okresie jako znaczący kontrahent Kancelarii znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tej jednostki. Podmiot ten jest traktowany jak jednostka stowarzyszona.

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. Podstawowym przedmiotem działalności Kancelarii jest świadczenie usług prawnych, głównie dla spółek z Grupy Kapitałowej Magellan. Podmiot ten jest traktowany jak jednostka stowarzyszona.

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

Grupa Kapitałowa Magellan sporządziła skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Magellan zostało sporządzone za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 oraz za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2012 (okres porównywalny) w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach kwoty podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od dnia 30 września 2013 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 wyłącznie aktywa finansowe klasyfikowane do kategorii pożyczki i należności własne oraz 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 oraz po dniu, na który sporządzono raport.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 września 2013 oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku nie podlegały badaniu audytora.

Zarząd zatwierdził niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 14 listopada 2013 roku.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości, wyłączając zmiany do MSSF 7, nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2013:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) – w Grupie nie występują rezerwy aktuarialne;
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 września 2013 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

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

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

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Magellan S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 30 września 2013 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 dot. portfela aktywów finansowych
Amortyzacja	Utrata wartości majątku trwałego na skutek używania lub upływu czasu
Podatek dochodowy	Rozpoznanie aktywów z tyt. podatku odroczonego
Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
Płatności realizowane w formie akcji	Wycena programu opcji menedżerskich

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. – 31.12.2012 roku.

Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

3. Segmenty działalności

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

1. przychody segmentu pochodzące zarówno ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych jak i transferów pomiędzy segmentami stanowią 10 lub więcej procent łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów operacyjnych,
2. wykazany w wartości bezwzględnej zysk lub strata segmentu stanowi 10 lub więcej procent większej z poniższych wartości bezwzględnych:
 - połączonego zysku wszystkich segmentów operacyjnych które nie wykazały straty,
 - połączonej straty wszystkich segmentów operacyjnych które wykazały stratę,
3. aktywa segmentu stanowią 10 lub więcej procent ogółu aktywów wszystkich segmentów operacyjnych.

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

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

	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży				
Polska	38 940	99 606	29 713	83 628
Zagranica	2 359	6 144	1 425	5 193
<i>w tym:</i>				
<i>Czechy</i>	716	2 146	244	722
<i>Słowacja</i>	1 643	3 998	1 181	4 471
Korekty konsolidacyjne	(1 821)	(3 444)	(901)	(2 698)
Razem	39 478	102 306	30 237	86 123

	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 30.09.2012
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Pożyczki i należności własne				
Polska	1 080 618	976 431	900 785	866 459
Zagranica	84 374	84 705	57 093	34 522
<i>w tym:</i>				
<i>Czechy</i>	26 659	34 616	24 195	12 822
<i>Słowacja</i>	57 715	50 089	32 898	21 700
Korekty konsolidacyjne	(67 640)	(75 783)	(24 782)	(34 458)
Razem	1 097 352	985 353	933 096	866 523

	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Zysk netto				
Polska	10 926	30 024	9 122	26 256
Zagranica	554	1 505	171	1 247
<i>w tym:</i>				
<i>Czechy</i>	(2)	182	(133)	(320)
<i>Słowacja</i>	556	1 323	304	1 567
Korekty konsolidacyjne	2	(1)	1	11
Razem	11 482	31 528	9 294	27 514

Grupa nie obserwuje występowania znaczącego zjawiska sezonowości prowadzonej działalności.

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

4.1. Produkty oferowane i sprzedaż

W okresie 01.01 – 30.09.2013 roku Grupa Kapitałowa Magellan kontynuowała działalność w zakresie usług finansowych, pośrednictwa finansowego, finansowania inwestycji dla podmiotów działających na rynku medycznym i jednostek samorządu terytorialnego.

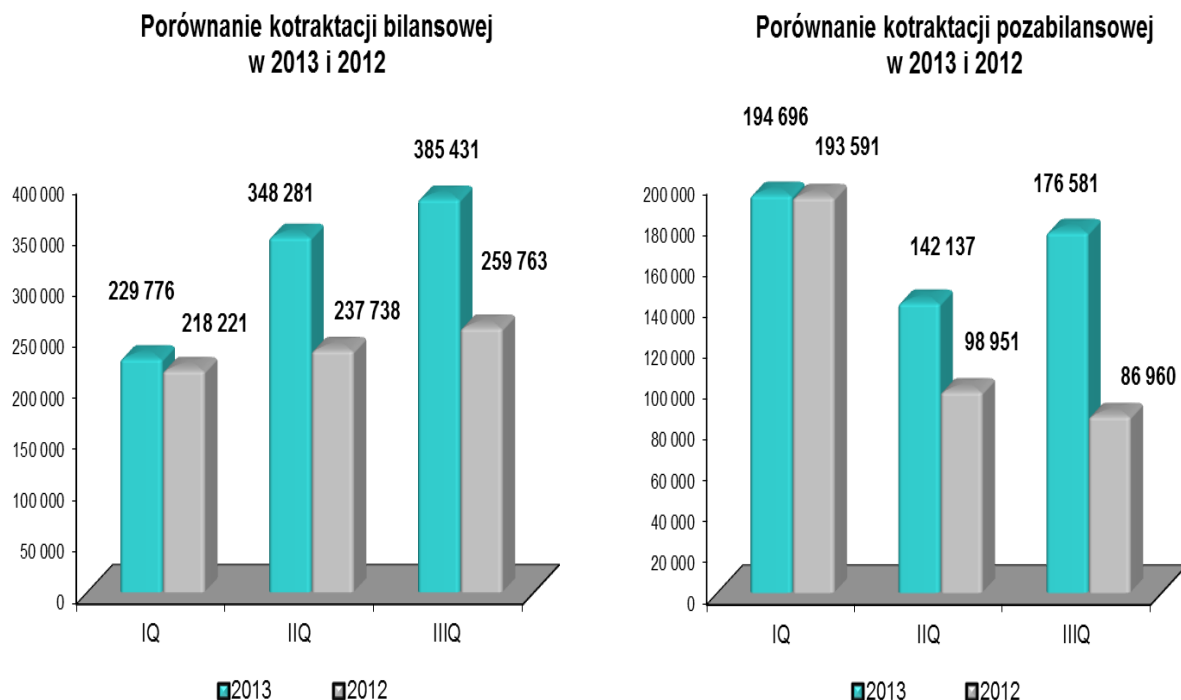
Aktywność operacyjną Grupy po stronie sprzedaży odzwierciedla kontraktacja bilansowa i pozabilansowa zrealizowana w danym okresie. Zrealizowana kontraktacja bilansowa odpowiada aktywom finansowym, które w wyniku podpisanych umów ujęte zostały w aktywach Grupy w ciągu poszczególnych okresów. Natomiast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

W okresie trzech kwartałów 2013 roku Grupa Kapitałowa Magellan podpisała umowy o łącznej wartości 1.476.902 tys. PLN, co stanowi wzrost o 381.678 tys. PLN, tj. o 35% w stosunku do trzech kwartałów 2012 roku. Zawarte umowy dotyczyły finansowania inwestycji oraz bieżącej działalności podmiotów działających na rynku medycznym w Polsce oraz na terenie Czech i Słowacji oraz finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej polskich jednostek samorządu terytorialnego.

W okresie 01.01 - 30.09.2013 r. wartość kontraktacji bilansowej Grupy Kapitałowej Magellan wyniosła 963.488 tys. PLN (2.288 umów) i była wyższa o 247.766 tys. PLN, tj. o 35% w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku. Natomiast kontraktacja pozabilansowa w okresie 9 miesięcy 2013 roku wynosiła 513.414 tys. PLN i była wyższa o 133.912 tys. PLN, tj. o 35% od kontraktacji pozabilansowej okresu porównywalnego.

W trzecim kwartale 2013 roku kontraktacja bilansowa Grupy miała wartość 385.431 tys. PLN, co oznacza wzrost o 125.668 tys. PLN, tj. o 48% w porównaniu do trzeciego kwartału 2012 roku. Kontraktacja III kwartału 2013 roku stanowi 40% kontraktacji bilansowej zrealizowanej w okresie 9 miesięcy 2013 roku. Natomiast kontraktacja pozabilansowa w III kwartale 2013 roku była równa 176.581 tys. PLN i była wyższa o 89.621 tys. PLN, tj. o 103% w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku.

**Kontrakcja bilansowa i pozabilansowa Grupy Kapitałowej Magellan w tys. PLN
zrealizowana w ciągu trzech kwartałów 2013 i 2012 roku¹**



**Porównanie kontraktacji Grupy zrealizowanej w okresie 01.01 – 30.09.2013
i za III kwartał 2013 roku oraz w analogicznych okresach roku 2012
według wartości nominalnej wynikającej z zawartych umów**

Kontrakcja narastająco I-III kwartał 2013 / I-III kwartał 2012:

Rodzaj kontraktacji (dane w tys. PLN)	Wykonanie 01.01- 30.09.2013	Wykonanie 01.01- 30.09.2012*	Zmiana	Zmiana %
Kontrakcja bilansowa	963 488	715 722	247 766	35%
Kontrakcja pozabilansowa	513 414	379 502	133 912	35%
Kontrakcja łącznie	1 476 902	1 095 224	381 678	35%

Kontrakcja III kwartał 2013 / III kwartał 2012:

Rodzaj kontraktacji (dane w tys. PLN)	Wykonanie 01.07- 30.09.2013	Wykonanie 01.07- 30.09.2012*	Zmiana	Zmiana %
Kontrakcja bilansowa	385 431	259 763	125 668	48%
Kontrakcja pozabilansowa	176 581	86 960	89 621	103%
Kontrakcja łącznie	562 012	346 723	215 289	62%

*) Dane dla okresów porównywalnych uwzględniają wszelkie zmiany i aneksy do zawartych umów podpisane do dnia 30.09.2013 r.

¹ Dane dla poszczególnych okresów uwzględniają wszelkie zmiany i aneksy do zawartych umów podpisane do dnia 30.09.2013 r.

Podstawą dynamicznego wzrostu kontraktacji było wysokie zapotrzebowanie na oferowane produkty i wysoka aktywność sprzedażowa Grupy oraz szeroki 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 posiadanego portfela aktywów finansowych. Działalność Grupy nastawiona jest na regularną współpracę z dotychczasowymi klientami oraz pozyskanie i budowanie relacji z nowymi kontrahentami. Grupa wykorzystywała dodatkowo niski koszt finansowania oferując klientom atrakcyjne warunki finansowania.

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 767 kontrahentami. Na dzień 30.09.2013 roku w ramach posiadanego portfela aktywów finansowych Grupa współpracowała z 635 szpitalami, jednostkami samorządu terytorialnego oraz podmiotami działającymi na rynku medycznym.

4.2. Przychody i wpływy

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

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 trzech kwartałów 2013 roku obroty Grupy, rozumiane jako suma wpływów z tytułu posiadanego portfela aktywów finansowych z wyłączeniem wpływów z tyt. spłat udzielonych pożyczek i leasingu (wpływy, prowizje i zrównane z nimi wraz z przychodami ze sprzedaży towarów), wyniosły 458.125 tys. PLN i były o 62.254 tys. PLN tj. o 16% wyższe od obrotów analogicznego okresu 2012.

Wpływy z uwzględnieniem spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu narastająco za trzy kwartały 2013 wyniosły 836.088 tys. PLN i były o 124.039 tys. PLN tj. o 17% wyższe od obrotów zrealizowanych w okresie I-III kwartał 2012.

W okresie trzech kwartałów 2013 z zaprezentowanej kwoty 836.088 tys. PLN wpływów 90% zostało zrealizowanych w formie wpływów gotówkowych.

Osiągnięcie wysokich obrotów pozwoliło Grupie na zrealizowanie w ciągu trzech kwartałów 2013 roku przychodów w wysokości 102.306 tys. PLN, które były wyższe od przychodów okresu porównywalnego o 16.183 tys. PLN tj. 19%.

Wpływy od podmiotów stowarzyszonych

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Pozostałe przychody i koszty operacyjne Grupa prezentuje zyski z wyceny udziałów w podmiotach stowarzyszonych 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-III kwartał 2013 kwoty te wyniosły 1.149 tys. PLN wobec 645 tys. PLN dla okresu porównywalnego 2012 roku.

4.3. Podstawowe wskaźniki i wielkości finansowe Grupy

Kategoria	01.01. - 30.09.2013 tys. PLN	01.01. - 30.09.2012 tys. PLN	Zmiana narastająco (2013–2012)	Zmiana jako % 2012
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi łącznie ze spłatą udzielonych pożyczek i umów leasingu	836 088	712 049	124 039	17%
Przychody ze sprzedaży łącznie	102 306	86 123	16 183	19%
Koszt finansowania portfela	39 292	36 810	2 482	7%
Marża na pokrycie kosztów (przychody ze sprzedaży pomniejszone o wartość sprzedanych towarów i koszt finansowania)	59 173	48 645	10 528	22%
Koszty rodzajowe	20 807	14 178	6 629	47%
Zysk netto	31 528	27 514	4 014	15%
Zysk na 1 akcję w PLN	4,84	4,22	0,62	15%
Kontraktacja bilansowa aktywów finansowych	963 488	715 722	247 766	35%
Wartość portfela aktywów finansowych (stan na koniec okresu sprawozdawczego) ²	1 097 352	866 523	230 829	27%
Marża operacyjna (EBIT / przychody ze sprzedaży)	39%	40%	-1 pp.	-3%
Marża zysku netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży ogółem)	31%	32%	-1 pp.	-3%
Dźwignia operacyjna ³ (koszty rodzajowe / przychody ze sprzedaży)	18%	16%	2 pp.	13%
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,48	1,42	0,06	4%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	78%	77%	1 pp.	1%
Dźwignia finansowa (zobowiązania odsetkowe / kapitał własny)	3,19	3,03	0,16	5%
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą w PLN	38,67	31,77	6,90	22%
ROA krocząco za ostatnie 12 miesięcy ⁴	4%	4%	-	-
ROE krocząco za ostatnie 12 miesięcy ⁵	18%	19%	-1 pp.	-5%

² Aktywa zaprezentowane w wartości godziwej równej cenie nabycia, skorygowanej poprzez wycenę instrumentów finansowych metodą efektywnej stopy procentowej

³ Koszty rodzajowe oraz przychody ze sprzedaży skorygowane o zmiany odpisu aktualizującego ujęte w tych pozycjach

⁴ ROA obliczone jako stosunek zysku netto zrealizowanego w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniej wartości aktywów w tym okresie

⁵ 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 – 30.09.2013 Grupa zrealizowała zysk netto na poziomie 31.528 tys. PLN.

Zrealizowany wynik w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 4.014 tys. PLN tj. o 15%. Podstawą wzrostu zysku netto były głównie przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie 9 miesięcy 2013 roku o wartości 102.306 tys. PLN - wzrost o 16.183 tys. PLN tj. 19% w stosunku do 9 miesięcy 2012 roku. Osiągnięcie wysokiej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz wzrost wyniku finansowego jest wynikiem dynamicznego wzrostu kontraktacji w poprzednich okresach, która pozwoliła na zbudowanie stabilnego i regularnego portfela aktywów finansowych, jak również niskiego kosztu finansowania zewnętrznego związanego z obniżeniem referencyjnych stóp procentowych.

4.5. Rentowność działania

W okresie trzech kwartałów roku 2013 Grupa osiągnęła wysoką efektywność działania – zyskowność netto liczona jako stosunek zrealizowanego zysku netto do przychodów ze sprzedaży wynosiła 31% dla okresu 01.01 – 30.09.2013, w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku odnotowano nieznaczący spadek o 1 pp. tj. o 3%.

W okresie 01.01 – 30.09.2013 roku Grupa odnotowała zmianę marży operacyjnej, liczonej jako stosunek EBIT do przychodów ze sprzedaży, który wynosił 39% dla trzech kwartałów 2013 i spadł o 1 pp. tj. o 3% w stosunku do okresu porównywalnego.

W okresie I-III kwartał 2013 roku wskaźnik efektywności kosztowej, liczony jako stosunek kosztów rodzajowych (skorygowanych o zwiększenie odpisów aktualizacyjnych ujęte w pozycji pozostałe koszty) do przychodów ze sprzedaży (skorygowanych o zwiększenie odpisu aktualizującego pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży) wyniósł 18% i był wyższy od wartości tego wskaźnika w porównywalnym okresie 2012 roku (wzrost o 2 pp. tj. o 13%).

Podstawowym czynnikiem wpływającym na przejściowe pogorszenie efektywności kosztowej było ujęcie w 3Q 2013 kosztu wyceny programu opcji menadżerskich w kwocie 1.001 tys. PLN wobec kwoty 190 tys. PLN w trzecim kwartale roku 2012. Łącznie w okresie 1-3Q 2013 koszt wyceny programu opcyjnego wyniósł 1.492 tys. PLN wobec 460 tys. PLN w okresie porównywalnym.

Zmiana wskaźnika płynności liczonego jako stosunek wartości aktywów obrotowych do wartości zobowiązań krótkoterminowych – 1,48 na dzień 30 września 2013 wobec 1,42 na dzień 30 września 2012 – wynika zarówno ze zmiany wartości wykorzystywanego przez Grupę finansowania zewnętrznego oraz ze zmiany wartości aktywów obrotowych.

Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2013 r. miały wartość 752.389 tys. PLN i wzrosły o 165.558 tys. PLN, tj. o 28% wobec stanu na 30.09.2012 r. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe na koniec III kwartału 2013 wynosiły 509.213 tys. PLN i wzrosły o 96.736 tys. PLN, tj. o 23% w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2012 roku. Wyższa dynamika wzrostu aktywów obrotowych niż zobowiązań krótkoterminowych przełożyła się na wzrost wskaźnika płynności.

Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy na koniec września 2013 roku wynosił 22%. Pozostałą część w strukturze pasywów stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 78% (w tym pożyczki i kredyty bankowe 39%, krótkoterminowe i średnioterminowe papiery dłużne 53%, zobowiązania z tyt. nabycia aktywów finansowych 6%, inne 2%).

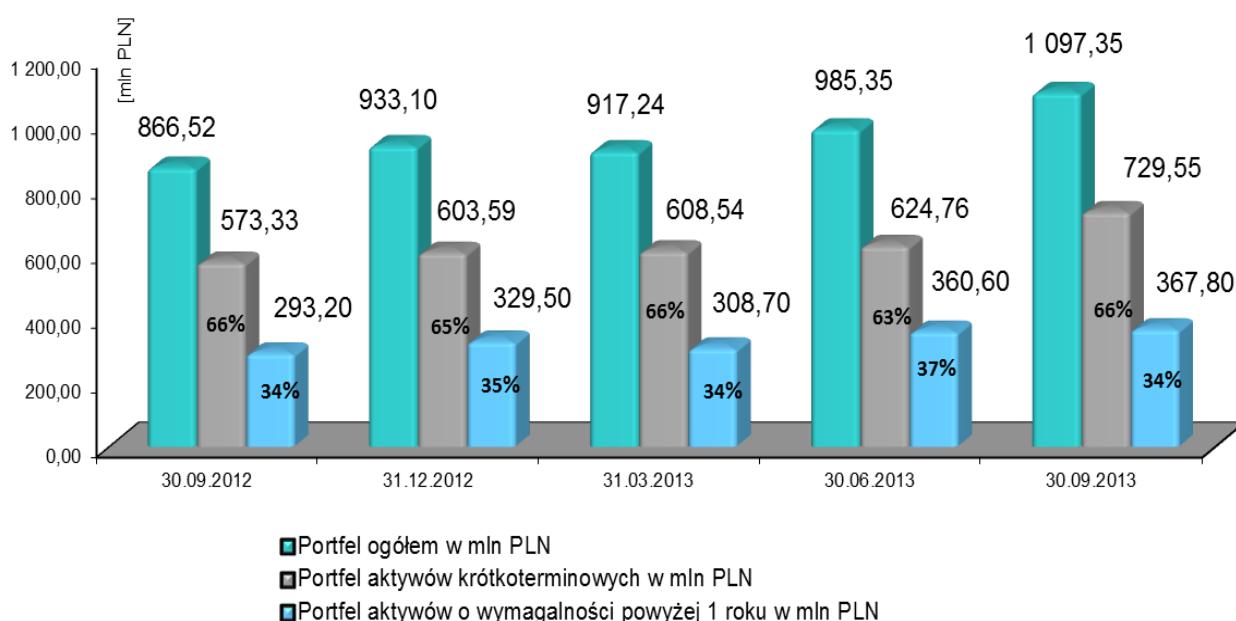
Zarówno wskaźnik zysk na 1 akcję, jak i wskaźnik wartość księgowa na 1 akcję na koniec trzeciego kwartału 2013 roku kształtowały się na wyższym poziomie niż na koniec okresu porównywalnego. Wskaźnik zysk na 1 akcję wzrósł o 15% z poziomu 4,22 PLN po trzech kwartałach 2012 do 4,84 PLN po trzech kwartałach 2013 roku. Natomiast wartość księgowa na 1 akcję zwykłą wzrosła o 22% z poziomu 31,77 PLN na koniec trzeciego kwartału 2012 roku do poziomu 38,67 PLN na koniec trzeciego kwartału 2013.

Nieznacznej zmianie uległ wskaźnik ROA, liczony krocąco za ostatnie 12 miesięcy, równy 4,09% - spadek o 0,4 pp. w stosunku do porównywalnego okresu 2012 roku. Wskaźnik ROE, liczony krocąco za ostatnie 12 miesięcy, spadł do 17,61% w stosunku do okresu porównywalnego – 18,58%. Średnia wartość kapitałów własnych liczona krocąco za 12 miesięcy wzrosła o 21% w stosunku do średniej wartości kapitałów własnych w analogicznym okresie. W tym samym czasie odnotowano 15% wzrostu zysku netto.

4.6. Portfel aktywów finansowych

Dynamiczny wzrost wartości kontraktacji bilansowej w kolejnych kwartałach roku 2013 pozwolił Grupie zbudować na dzień 30.09.2013 roku portfolio aktywów finansowych o wartości 1.097.352 tys. PLN, co oznacza wzrost o 230.829 tys. PLN, tj. o 27% w stosunku do jego wartości na dzień 30.09.2012.

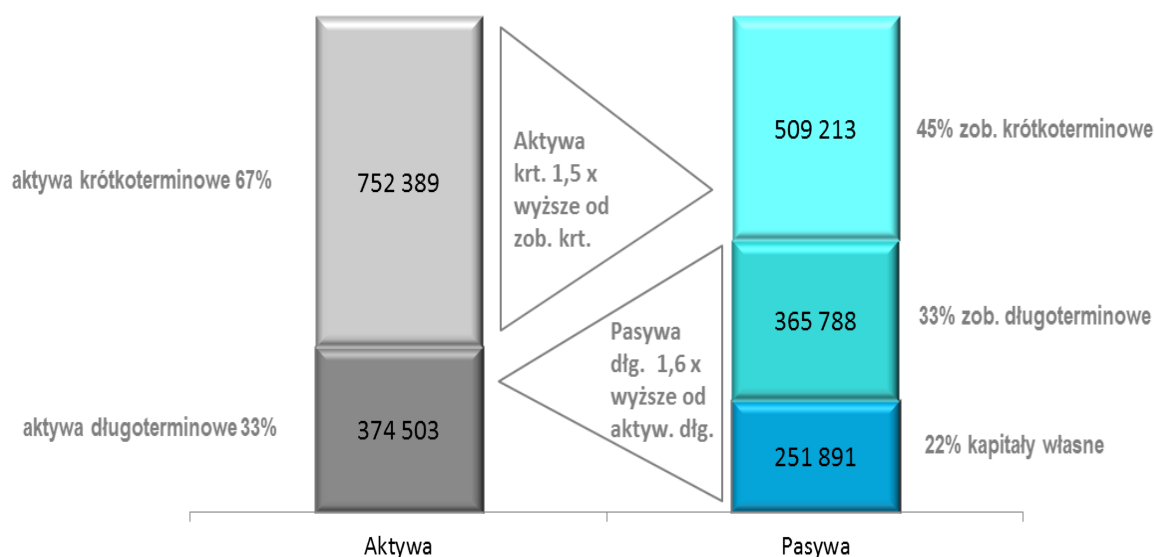
Wartość i struktura czasowa portfela aktywów finansowych



Na dzień 30 września 2013 roku część długoterminowa portfela aktywów finansowych miała wartość 367.801 tys. PLN i była wyższa o 74.606 tys. PLN tj. o 25% od jej wartości na dzień 30 września 2012 roku równej 293.195 tys. PLN. Znacząco wzrosła również część krótkoterminowa portfela – 729.551 tys. PLN na dzień 30.09.2013 wobec 573.328 tys. PLN na dzień 30.09.2012, co oznacza wzrost o 156.223 tys. PLN, tj. o 27%.

Grupa aktywnie zarządza bilansem poprzez dopasowanie struktury czasowej zapadalności aktywów i pasywów. Długoterminowe pasywa liczone razem z kapitałem własnym są 1,6 razy wyższe od wartości aktywów długoterminowych. Taka struktura bilansu gwarantuje zdolność Grupy do regulowania zapadających zobowiązań.

**Struktura oraz dopasowanie aktywów i pasywów Grupy
według stanu na 30 września 2013 roku (dane w tys. PLN).**



Grupa utrzymuje stabilną i bezpieczną strukturę aktywów i pasywów oraz dopasowanie ich struktury zapadalności. Na koniec trzeciego kwartału 2013 roku aktywa krótkoterminowe były 1,5 razy wyższe od krótkoterminowych zobowiązań wobec 1,4 raza na koniec roku 2012. Natomiast długoterminowe pasywa (zobowiązania długoterminowe łącznie z kapitałem własnym) na dzień 30.09.2013 roku przewyższały 1,6 razy długoterminowe aktywa wobec 1,5 raza na koniec roku 2012.

Dzięki wysokiej aktywności sprzedażowej realizowanej w oparciu o regularną współpracę z kontrahentami oraz finansowaniu zewnętrznemu dopasowanemu wartości i strukturą do swoich potrzeb, Grupa konsekwentnie buduje wartość posiadanego portfela aktywów finansowych. Wysoka jakość posiadanych aktywów pod względem ich rentowności, jak i bezpieczeństwa oraz regularność generowanych przepływów finansowych pozwoliły uzyskać w okresie trzech kwartałów 2013 roku wysoką dynamikę wzrostu zarówno przychodów ze sprzedaży (19%) jak i zysku netto (15%).

4.8. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa Magellan w okresie 01.01 – 30.09.2013 roku wygenerowała (148.687) tys. PLN ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, co przy dodatnich przepływach z działalności inwestycyjnej w kwocie 190 tys. PLN i dodatnich przepływach finansowych w kwocie 147.150 tys. PLN, dało ujemne przepływy środków pieniężnych w wysokości (1.347) tys. PLN.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej odzwierciedlają wzrost wartości aktywów stanowiących portfel instrumentów finansowych Grupy i są równoważone dodatnimi przepływami pieniężnymi z działalności finansowej, będącymi rezultatem wzrostu wartości finansowania z tyt. pożyczek, kredytów i emisji obligacji własnych.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej są charakterystyczne dla działalności Grupy. Im większa dynamika wzrostu portfela aktywów finansowych Grupy tym wyższa jest ujemna wartość przepływów z działalności operacyjnej i wyższa dodatnia wartość przepływów z działalności finansowej.

4.9. Wyniki spółek zależnych

W ciągu trzech kwartałów 2013 roku spółki zależne Grupy – MEDFinance S.A., Magellan Slovakia, s.r.o. oraz Magellan Česká republika, s.r.o. odnotowały łącznie dodatni wynik finansowy.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wielkości finansowe spółek zależnych łącznie za okres trzech kwartałów 2013 roku oraz za okres porównywalny **bez uwzględnienia wyłączeń i korekt w ramach Grupy Kapitałowej**.

I-III Q 2013 Razem dla spółek zależnych	01.01. – 30.09.2013 tys. PLN	01.01. – 30.09.2012 tys. PLN	Zmiana narastająco (2013–2012)	Zmiana %
Zysk netto	3 768	3 066	702	23%
Przychody ze sprzedaży łącznie	20 292	12 787	7 505	59%
Kontrakcja w tym:	235 560	102 793	132 767	129%
<i>Kontrakcja bilansowa aktywów finansowych</i>	185 486	82 812	102 674	124%
<i>Kontrakcja pozabilansowa</i>	50 074	19 981	30 093	151%
Wartość portfela aktywów finansowych na koniec okresu	236 372	127 299	109 073	86%

W ciągu trzech kwartałów 2013 roku spółki zależne zawarły łącznie umowy o wartości 235.560 tys. PLN, co stanowi wzrost w stosunku do okresu porównywalnego o 132.767 tys. PLN tj. o 129%. Portfel aktywów finansowych łącznie spółek zależnych na dzień 30 września 2013 miał wartość 236.372 tys. PLN i był wyższy o 86% od jego wartości na dzień 30 września 2012. Portfel aktywów finansowych spółek zależnych stanowi 22% wartości portfela Grupy.

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

4.10. Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej

Działalność Grupy wiąże się z ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Grupa, poprzez spółki Magellan Česká republika s.r.o. oraz Magellan Slovakia s.r.o., prowadzi i rozwija działalność świadcząc usługi finansowe na rynku czeskim i słowackim. Działalność prowadzona jest w walutach lokalnych. Środki na prowadzenie działalności pozyskiwane są w walutach lokalnych poprzez kredyty bankowe oraz w formie pożyczek od podmiotu dominującego, które podlegają zabezpieczeniu. Dodatkowo w 2013 roku Spółka Magellan S.A. wyemitowała obligacje denominowane w walucie EUR, przeznaczone głównie na finansowanie działalności spółki słowackiej.

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

Magellan S.A. udziela pożyczek zagranicznym spółkom zależnym w ich walutach krajowych (EUR, CZK). Generuje to ryzyko walutowe związane z wartością aktywów Spółki. W celu zabezpieczenia wartości godziwej swoich aktywów Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe forward. Instrumentami zabezpieczanymi są wartości godziwe udzielonych pożyczek, natomiast instrumentami zabezpieczającymi są zawarte kontrakty forward.

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

Zgodnie z zasadami rynku transakcje te zostały wycenione przez bank na dzień 30.09.2013 roku. Ze względu na fakt, że kontrakty forward zabezpieczają portfel pożyczek udzielonych zagranicznym spółkom zależnym ich wpływ na wynik jest neutralny.

Na dzień 30.09.2013 roku wartość zawartych transakcji zabezpieczających oszacowana przez banki prowadzące transakcje wyniosła in plus 135 tys. PLN. W związku z tym, iż Spółka zabezpiecza kontraktami terminowymi rzeczywiste przepływy pieniężne wynikające z udzielonych pożyczek zagranicznym spółkom zależnym dodatnia wycena kontraktów terminowych kompensowana jest, na skutek różnic kursowych, spadkiem wartości w PLN zabezpieczanego portfela.

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

Grupa Kapitałowa Magellan w III kwartale 2013 r. zawarła dwie transakcje na stopę procentową typu IRS.

Na koniec okresu sprawozdawczego na dzień 30.09.2013 r. Grupa posiadała zawarte:

- jedną transakcję kupna opcji na stopę procentową typu CAP;
- cztery transakcje SWAP na stopę procentową (IRS).

Powyższe transakcje zawarte zostały w celu ograniczenia ryzyka prowadzonej działalności. Grupa nie zawierała transakcji na instrumenty pochodne w celach spekulacyjnych.

Banki, zgodnie z zasadami rachunkowości, wyceniły zawarte kontrakty na dzień 30.09.2013 ustalając hipotetyczną cenę za jaką mógłby sprzedać ten kontrakt na rynku w dniu wyceny.

Wartość godziwa kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej na dzień 30.09.2013 r. wynosiła in minus 441 tys. PLN.

4.11. Finansowanie portfela posiadanych aktywów

Na dzień 30 września 2013 poziom finansowania zewnętrznego Grupy wynosił 803.183 tys. PLN i był wyższy o 142.086 tys. PLN tj. o 21% od poziomu finansowania zewnętrznego na dzień 31.12.2012 o wartości 661.097 tys. PLN. Wzrost poziomu finansowania zewnętrznego wynikał zarówno ze wzrostu wartości wykorzystanych na dzień 30.09.2013 pożyczek i kredytów bankowych, jak i wyemitowanych obligacji własnych.

Średni poziom finansowania zewnętrznego Grupy w trzech kwartałach 2013 roku wynosił 692.848 tys. PLN i był wyższy od średniego poziomu finansowania w analogicznym okresie roku 2012 o 141.019 tys. PLN (26%).

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

Natomiast programy emisji obligacji posiada wyłącznie podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A.

Obligacje własne

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

W okresie trzech kwartałów 2013 roku Spółka emitowała obligacje:

- w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. – obligacje dyskontowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy, wartość programu 90 mln PLN,
- w ramach programu Alior Bank S.A. – obligacje dyskontowe lub kuponowe o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy, wartość programu 110 mln PLN,
- w ramach programu BRE Bank S.A. – obligacje kuponowe o okresie zapadalności powyżej 360 dni do 5 lat, wartość programu 450 mln PLN.

W trzecim kwartale 2013 roku została podwyższona wartość programu emisji obligacji krótkoterminowych i średnioterminowych:

- z datą 26 sierpnia 2013 roku został podpisany aneks do Umowy Emisyjnej z 26 lipca 2011 roku z Alior Bank S.A. dotyczącej Programu Emisji Obligacji Magellan S.A. o okresie zapadalności od 1 miesiąca do 12 miesięcy, powodujący podwyższenie wartości Programu o 50 mln PLN. Uwzględniając podpisany aneks wartość Programu wynosi obecnie 110 mln PLN. Zgodę na podwyższenie wartości istniejącego Programu Emisji Obligacji Spółki wyraziło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A., które odbyło się w dniu 24 czerwca 2013 roku (uchwała nr 25/2013).
- od dnia 6 sierpnia 2013 roku na mocy zgody z dnia 31 lipca 2013 roku wyrażonej przez BRE Bank S.A. do Umowy Emisyjnej z 17 stycznia 2013 roku, została podwyższona o 80 mln PLN wartość Programu Emisji Obligacji Magellan S.A. o okresie zapadalności powyżej 360 dni do 5 lat. Uwzględniając otrzymaną zgodę wartość Programu wynosi obecnie 450 mln PLN. Zgodę na podwyższenie wartości istniejącego Programu Emisji Obligacji Spółki wyraziło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Magellan S.A., które odbyło się w dniu 24 czerwca 2013 roku (uchwała nr 26/2013).

Na dzień 30.09.2013 wartość bilansowa wyemitowanych obligacji wynosiła 462.314 tys. PLN wobec 378.716 tys. PLN na dzień 31.12.2012. Oznacza to wzrost poziomu finansowania obligacjami własnymi o 83.598 tys. PLN tj. o 22%.

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 30.09.2013:

- w ramach programu Raiffeisen Bank S.A.
 - 90.000 tys. PLN – przyznany limit;
 - 77.100 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
 - 12.900 tys. PLN - limit do wykorzystania.
- w ramach programu Alior Bank S.A.
 - 110.000 tys. PLN – przyznany limit;
 - 46.160 tys. PLN - obligacje wyemitowane;
 - 63.840 tys. PLN - limit do wykorzystania.
- w ramach programu BRE Bank S.A.
 - 450.000 tys. PLN – przyznany limit;
 - 342.238 tys. PLN (322.000 tys. PLN i 4.800 tys. EUR) - obligacje wyemitowane;
 - 107.762 tys. PLN - limit do wykorzystania.

Na dzień 30.09.2013 wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosiła 465.498 tys. PLN wobec 378.760 tys. PLN na dzień 31.12.2012. Oznacza to wzrost poziomu finansowania obligacjami własnymi o 86.738 tys. PLN tj. o 23%.

Średni poziom finansowania obligacjami własnymi za trzy kwartały roku 2013 wyniósł 437.666 tys. PLN i był o 76.075 tys. PLN (21%) wyższy od średniego poziomu finansowania w analogicznym okresie roku 2012.

Ogółem w okresie 01.01. – 30.09.2013 wyemitowano obligacje na łączną kwotę 262.580 tys. PLN oraz 4.800 tys. EUR. Kwota obligacji własnych spłaconych w tym okresie wyniosła 195.580 tys. PLN.

Pożyczki i kredyty bankowe

Na dzień 30.09.2013 Grupa Kapitałowa Magellan wykorzystywała pożyczki i kredyty bankowe o łącznej wartości 340.869 tys. PLN, wobec kwoty 282.381 tys. PLN na dzień 31.12.2012 – wzrost o 58.488 tys. PLN tj. 21%.

Średni poziom finansowania pożyczkami i kredytami bankowymi w trzech kwartałach roku 2013 wyniósł 255.182 tys. PLN i był o 64.944 tys. PLN (34%) wyższy od średniego poziomu finansowania w okresie porównywalnym.

W ramach Grupy Kapitałowej pożyczki i kredyty bankowe (wartości nominalne) na dzień 30.09.2013 roku posiadały:

- Magellan S.A. – podmiot dominujący Grupy
 - 286.923 tys. PLN – dostępne limity
 - 207.378 tys. PLN – limit wykorzystany;
 - 79.545 tys. PLN – limit do wykorzystania.
- MEDFinance S.A. – podmiot zależny
 - 109.700 tys. PLN – dostępne limity
 - 108.628 tys. PLN – limit wykorzystany;
 - 1.072 tys. PLN – limit do wykorzystania.
- Magellan Slovakia s.r.o. – podmiot zależny
 - 18.865 tys. PLN – (2.000 tys. PLN, 4.000 tys. EUR) dostępne limity
 - 14.625 tys. PLN – (3.469 tys. EUR) limit wykorzystany;
 - 4.240 tys. PLN – (1.006 tys. EUR) limit do wykorzystania.
- Magellan Česká republika s.r.o. – podmiot zależny
 - 11.705 tys. PLN – (3.500 tys. PLN, 50.000 tys. CZK) dostępne limity
 - 9.502 tys. PLN – (57.902 tys. CZK) limit wykorzystany;
 - 2.203 tys. PLN – (13.425 tys. CZK) limit do wykorzystania.

Poziom niewykorzystanych limitów kredytowych na dzień 30.09.2013 roku wynika ze sposobu zarządzania finansowaniem Grupy.

Grupa dopasowuje pozyskiwane finansowanie do swojej oferty produktowej i realizowanych projektów. Pozwala to na najbardziej efektywne i racjonalne wykorzystanie pozyskanych środków.

W okresie 01.07.2013 – 30.09.2013 Grupa Kapitałowa Magellan zawarła nową umowę kredytową z Bankiem Pocztowym S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, na podstawie której przyznany został limit kredytu obrotowego z czteroletnim okresem zapadalności w wysokości 5.000 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

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

4.12. Środki pieniężne na dzień bilansowy

Na dzień 30 września 2013 Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 11.001 tys. PLN. Składały się na to:

- Środki pieniężne na rachunkach Magellan S.A. w kwocie 4.592 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach MEDFinance S.A. w kwocie 15 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach Magellan Slovakia s.r.o. w kwocie 4.678 tys. PLN;
- Środki pieniężne na rachunkach Magellan Česká republika s.r.o. w kwocie 1.716 tys. PLN.

4.13. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne zapewniające prowadzenie bieżącej działalności oraz finansowanie portfela narastająco za trzy kwartały 2013 roku wyniosły 63.940 tys. PLN. Oznacza to wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 12.284 tys. PLN tj. o 24%. Na zaprezentowany wzrost złożył się przede wszystkim:

- wzrost pozostałych kosztów działalności operacyjnej – wzrost o 3.772 tys. PLN (118%) wynikający głównie ze zwiększenia stanu odpisów i rezerw – kwota zwiększenia odpisów aktualizacyjnych ujęta w pozycji pozostałe koszty wyniosła dla trzech kwartałów 2013 roku 1.752 tys. PLN wobec 45 tys. PLN dla okresu porównywalnego;
- wzrost wartości sprzedanych towarów – wzrost o 3.173 tys. PLN (475%) wynikający z rozliczenia transakcji sprzedaży towarów przez spółkę MEDFinance S.A.;
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych – wzrost o 2.594 tys. PLN (29%) wynikający głównie z rozliczenia programu opcji menadżerskich – w okresie trzech kwartałów 2013 roku koszt związany z wyceną programu opcji menadżerskich wyniósł 1.492 tys. PLN, wobec 460 tys. PLN dla okresu porównywalnego. Wyższy niż w okresie porównywalnym koszt wyceny programu był związany z zakończeniem programu, jego ostatecznym rozliczeniem oraz korektą wyceny IV transzy programu.

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

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

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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

7. Objasnienia dotyczące klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie prezentowanym w sprawozdaniu finansowym Grupa posiadała wyłącznie aktywa finansowe klasyfikowane do kategorii pożyczki i należności własne oraz 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 30.09.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Stan na początek roku obrotowego	4 487	4 487	1 577	1 577
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty	1 752	882	971	45
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	1 001	996	2 163	699
Wykorzystanie odpisów	(491)	(394)	(166)	(151)
Różnice kursowe netto	74	65	(58)	(115)
Stan na koniec okresu	6 823	6 036	4 487	2 055

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu podatku odroczonego

	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 657	8 957	8 861	6 467
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 816	11 480	9 336	6 253
Netto aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 624	2 122	1 979	2 054
Netto rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 783	4 645	2 454	1 840

10. Informacje o rezerwach

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresach porównawczych rezerwy pozostawały na poziomie nieistotnym dla działalności Grupy i na koniec żadnego z okresów nie przekraczały poziomu 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 3.566 tys. PLN stanowiące 0,3% wartości sumy bilansowej. W okresie sprawozdawczym ani w okresach porównywalnych Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość posiadanych zapasów.

12. Informacje dotyczące nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

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

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

Obligacje własne

Ogółem w okresie 01.01 – 30.09.2013 Spółka Magellan S.A. – podmiot dominujący Grupy – wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 262.580 tys. PLN oraz 4.800 tys. EUR. W tym samym okresie Spółka dokonała spłaty obligacji o łącznej wartości nominalnej 195.580 tys. PLN.

W analogicznym okresie trzech kwartałów 2012 roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 177.270 tys. PLN. W tym samym okresie Spółka dokonała spłaty obligacji o łącznej wartości nominalnej 199.440 tys. PLN.

W okresie 01.07 – 30.09.2013 Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 74.810 tys. PLN oraz 4.800 tys. EUR, jednocześnie w tym okresie Spółka spłaciła obligacje o wartości nominalnej 78.610 tys. PLN, wobec 61.710 tys. PLN obligacji wyemitowanych i 66.060 tys. PLN obligacji spłaconych w okresie trzeciego kwartału 2012.

Akcje własne

W 2011 roku Spółka Magellan S.A. (jednostka dominująca Grupy) rozpoczęła realizację Programu skupu akcji własnych Magellan S.A.

Zgodnie z uchwałą Zarządu nabywanie akcji własnych rozpoczęło się z dniem 21.03.2011, natomiast pierwsza transakcja nabycia akcji Spółki miała miejsce w dniu 23.03.2011 roku.

Na rachunek własny Spółki zostało nabytych 100.641 akcji stanowiących 1,5450% kapitału zakładowego Spółki. Realizując program opcji menadżerskich Spółka zbyła Osobom Uprawnionym łącznie 61.623 akcji własnych, nabytych w ramach realizacji programu skupu akcji własnych. W dniu 9 kwietnia 2013 roku Spółka zbyła 38.729 akcji własnych nabytych w ramach realizacji programu skupu akcji własnych. Zbyte akcje o wartości nominalnej 0,30 PLN każda stanowią 0,5945% w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniają do 38.729 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 14 listopada 2013 łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę wynosi 289 akcji, co stanowi 0,0044% w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do 289 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A., które odbyło się w dniu 24 czerwca 2013 podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości zysku wypracowanego w roku 2012 na kapitał zapasowy Spółki. Spółka Magellan S.A. w okresie objętym niniejszym raportem nie deklarowała ani nie wypłacała dywidendy.

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

Pozyskanie finansowania zewnętrznego

- Podpisanie umów kredytowych:
 - w dniu 25.10.2013 r. Spółka Magellan S.A. zawarła umowę kredytową z BNP Paribas Bank Polska S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. PLN. Limit kredytowy jest dostępny do dnia 23.10.2014 roku;
 - w dniu 12.11.2013 r. Spółka Magellan S.A. zawarła umowę kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce linii kredytowej w wysokości 10.000 tys. PLN dostępnej w formie kredytu w rachunku bieżącym lub w formie kredytu obrotowego. Linia kredytowa dostępna jest w okresie do dnia 31.10.2014 roku.
- Emisja obligacji – w dniu 30.10.2013 r. Magellan S.A. w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych na podstawie umowy zawartej z BRE Bankiem S.A. dokonał emisji obligacji kuponowych Magellan S.A.:
 - 408 obligacji o trzyipółletnim terminie zapadalności i łącznej wartości nominalnej 40.800 tys. PLN;
 - 14 obligacji denominowanych w EUR o dwuletnim terminie zapadalności i łącznej wartości nominalnej 1.400 tys. EUR (co odpowiada wartości 5.862 tys. PLN po przeliczeniu średnim kursem NBP z dnia 30.10.2013 r. wynoszącym 1 EUR = 4,1869 PLN).

Zawarcie znaczących umów

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

- z podmiotem medycznym o łącznej wartości 38.086 tys. PLN, w tym umową o najwyższej wartości jest umowa pożyczki z dnia 30.09.2013 o wartości 21.000 tys. PLN;
- z dostawcą sprzętu medycznego o łącznej wartości 39.200 tys. PLN, w tym umową o najwyższej wartości jest umowa poręczenia z dnia 04.10.2013 o wartości 7.860 tys. PLN;

- z podmiotem medycznym o łącznej wartości 43.391 tys. PLN, w tym umową o najwyższej wartości jest porozumienie konsolidujące spłatę zobowiązań o wartości 30.008 tys. PLN zawarte w dniu 21.10.2013;
- z wykonawcą inwestycji infrastrukturalnych m.in. dla podmiotów medycznych o łącznej wartości w okresie jej obowiązywania 31.008 tys. PLN;
- z podmiotem medycznym – umową jest porozumienie konsolidujące spłatę zobowiązań o wartości 45.362 tys. PLN zawarte w dniu 28.10.2013.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 31.10.2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A. Najważniejsze uchwały podjęte przez NWZA w dniu 31.10.2013 roku:

- powołanie Panów Aleksandra Barysia i Jana Czczota do Rady Nadzorczej Spółki na wspólną trzyletnią kadencję, która zakończy się z dniem 9 maja 2015 roku;
- określenie liczby członków Rady Nadzorczej Magellan S.A. na 7 osób – z dniem 1 listopada 2013 Rada Nadzorcza Spółki składa się z siedmiu członków;
- wyrażenie zgody na podniesienie do 550.000 tys. PLN wartości istniejącego programu emisji obligacji średnioterminowych Spółki, realizowanego na podstawie umów zawartych z BRE Bank S.A.
- uchwalenie zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu opcji menadżerskich; podstawowe założenia programu to:
 - okres trwania programu to lata obrotowe 2013 – 2017;
 - emisja łącznie 325.704 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru;
 - liczba osób objętych programem – nie więcej niż 30 osób; lista osób uprawnionych oraz liczba przysługujących im warrantów określana będzie przez Radę Nadzorczą;
 - warunek realizacji programu oparty o realizację założonej w programie dynamiki skonsolidowanego zysku netto Grupy w kolejnych latach objętych programem;
 - możliwość udzielenia finansowania osobie uprawnionej przez Spółkę Magellan S.A. do wysokości 70% wartości obejmowanych akcji w formie pożyczki.

16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 30 września 2013 i na zakończenie odpowiednich okresów porównywalnych:

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Zobowiązania wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	292	748	5 957	1 737
Zobowiązania z zawartych, lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek, refinansowania zobowiązań i finansowania sprzętu	48 483	23 447	25 525	19 304
Zobowiązania z tyt. promes udzielenia pożyczki (i)	9 001	4 681	3 496	4 169
Zobowiązania z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (v)	9 079	29 598	5 151	16 631
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (ii)	325 812	275 607	283 608	182 751
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (iii)	182 036	178 818	82 149	75 260
Potencjalne zobowiązania warunkowe wynikające z roszczeń określonych w warunkach umów operacyjnych (vi)	1 400	1 400	-	-
Razem zobowiązania warunkowe oraz potencjalne zobowiązania	576 103	514 299	405 886	299 852

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2012
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>		<i>nie badane</i>
Aktywa z tyt. aktywnych limitów z poręczeń (ii)	325 812	275 607	283 608	182 751
Aktywa finansowe wynikające z zawartych umów warunkowych (iv)	292	748	5 957	1 737
Aktywa z tytułu umów finansowania wierzytelności przyszłych (v)	9 079	29 598	6 242	18 039
Razem aktywa pozabilansowe	335 183	305 953	295 807	202 527

- i. Grupa świadczy usługę, której celem jest zabezpieczenie środków finansowych na realizację projektów, które mogą być dofinansowane z funduszy strukturalnych UE. W ramach usługi 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. Usługa gwarantuje szpitalowi uzyskanie zewnętrznego finansowania i umożliwia mu lepsze zarządzanie projektami unijnymi.
- ii. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy szpitala limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do poręczenia i zapłaty. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów poręczenia są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iii. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przynajmniej są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.
- iv. W ramach prowadzonej działalności Grupa podpisuje umowy warunkowe, które do momentu spełnienia warunku stanowią pozabilansowe aktywo finansowe.
- v. Grupa świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentowi finansowania wierzytelności, które powstaną w przyszłości w związku z realizacją umowy zawartej pomiędzy kontrahentem a jego przyszłym dłużnikiem. Grupa nabywa cedowane wierzytelności z chwilą zawarcia umowy przelewu wierzytelności przyszłych pod warunkiem ich powstania.
- vi. Spółka jest stroną dwóch spornych postępowań sądowych o niedopełnienie zobowiązań wynikających z warunków określonych w umowach operacyjnych. 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 tych spraw.

17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

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

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

Podmiot dominujący Grupy – Spółka Magellan S.A. do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu nie publikowała prognozy jednostkowych ani skonsolidowanych wyników za 2013 rok.

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

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

Akcjonariusze	Stan na 14.11.2013 (dzień przekazania raportu za III kwartał 2013)		Stan na 30.08.2013 (dzień przekazania raportu za I półrocze 2013)	
	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 ING PTE S.A.	1 091 535	16,76%	1 091 535	16,76%
AEGON OFE	819 513	12,58%	819 513	12,58%
Fundusze zarządzane przez Amplico PTE S.A.	701 123	10,76%	701 123	10,76%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	671 358	10,31%	671 358	10,31%
Piotr Krupa	339 579	5,21%	360 000	5,53%
Generali OFE	330 330	5,07%	330 330	5,07%
Pozostali akcjonariusze razem	2 560 650	39,31%	2 540 229	38,99%
Razem	6 514 088	100,00%	6 514 088	100,00%

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

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

Osoba	Stan na 14.11.2013 (dzień przekazania raportu za III kwartał 2013)	Zmiana w okresie	Stan na 30.08.2013 (dzień przekazania raportu za I półrocze 2013)
Liczba akcji			
Akcje Spółki – osoby zarządzające			
Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu Magellan S.A.*	74 136	6 005	80 141
Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.*	47 251	5 995	53 246
Urban Kielichowski – Członek Zarządu Magellan S.A.*	5 916	1 211	7 127
Rafał Skiba – Członek Zarządu Magellan Slovakia s.r.o. i Magellan Česká republika s.r.o.**	-	1 362	1 362
Akcje Spółki – osoby nadzorujące			
Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej***	339 579	20 421	360 000

Warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji z tyt. realizowanego w Spółce programu opcyjnego			
Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu Magellan S.A.	34 198	14 656	19 542
Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.	25 649	10 992	14 657
Urban Kielichowski – Członek Zarządu Magellan S.A.	38 649	23 992	14 657
Radosław Moks – Prezes Zarządu MEDFinance S.A.	16 082	8 082	8 000
Rafał Skiба – Członek Zarządu Magellan Slovakia s.r.o. i Magellan Česká republika s.r.o.	9 028	6 030	2 998

(*) Raport bieżący nr 144/2013 z dnia 31.10.2013 roku

(**) Raport bieżący nr 148/2013 z dnia 04.11.2013 roku

(***) Raport bieżący nr 120/2013 z dnia 30.09.2013 roku

Nabywanie obligacji Magellan S.A. przez przedstawicieli organów Spółki

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

Na dzień 30 września 2013 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 1.660 tys. PLN (wartość nominalna)⁶.

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

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

Saldo wierzytelności objętych postępowaniem sądowym na dzień 30 września 2013 wynosiło 95.850 tys. PLN i stanowiło 9% wartości portfela aktywów finansowych i 38% kapitałów własnych Grupy, wobec:

- 89.366 tys. PLN na dzień 30.06.2013 (9% wartości portfela)
- 91.880 tys. PLN na dzień 31.12.2012 (10% wartości portfela)
- 79.246 tys. PLN na dzień 30.09.2012 (9% wartości portfela).

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

Spółka Magellan S.A. na dzień 30 września 2013 była jedynym udziałowcem w:

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

⁶ Informacja na podstawie oświadczeń osób nabywających

- 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.

Spółka Magellan S.A. była także znaczącym inwestorem dla Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa oraz Kancelarii P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa.

W ciągu 9 miesięcy 2013 roku Spółka Magellan S.A. udzieliła spółkom zależnym pożyczek o łącznej wartości 49.366 tys. PLN. Pożyczki te były przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółek zależnych. Wszystkie pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych, a ich termin zapadalności nie jest dłuższy niż 31.12.2013 roku.

Poniższa tabela zawiera zestawienie pożyczek udzielonych spółkom zależnym przez Magellan S.A. w okresie I-III kwartał 2013 oraz ich saldo według stanu na 30 września 2013 – wartości nominalne w tys. PLN. Przychody i koszty odsetkowe dotyczące transakcji pożyczek zostały w całości wyeliminowane podczas procesu konsolidacji sprawozdań finansowych.

Pożyczki udzielone spółkom zależnym	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 30.09.2013 (tys. PLN)*	Data wymagalności
Magellan Slovakia s.r.o.	35 725	24 243	2013-12-31
Magellan Česká republika s.r.o.	11 241	10 219	2013-08-31 – 2013-12-31
MEDFinance S.A.	2 400	-	-
Razem	49 366	34 462	

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

W I-III kwartale 2013 roku Spółka Magellan S.A. otrzymała również środki finansowe z pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych Magellan S.A. przez MEDFinance S.A. na dzień bilansowy 30.09.2013 roku wynosiło 31.791 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 zależne.

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

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

W okresie trzech kwartałów roku 2013 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. W I-III kwartale 2013 roku Spółka Magellan S.A. (podmiot dominujący Grupy) udzieliła poręczenia o wartości 100 mln PLN za zobowiązania spółki zależnej MEDFinance S.A. wynikające z pożyczki udzielonej przez pozabankową instytucję finansową.

Na dzień 30 września 2013 roku wartość korporacyjnych gwarancji bankowych oraz poręczeń zobowiązań wynikających z zaciągniętych pożyczek, udzielonych przez Spółkę Magellan S.A. spółkom zależnym wynosiła 206.065 tys. PLN, wobec 95.089 tys. PLN na dzień 30.09.2012. Znaczący przyrost wynika z poręczenia przez Magellan S.A. właściwego wykonania umowy pożyczki przez spółkę zależną MEDFinance S.A.

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.

W ocenie Spółki nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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. Zmiany legislacyjne oraz realizacja planu przekształceń własnościowych szpitali w spółki prawa handlowego;
2. Sytuacja płynnościowa podmiotów medycznych oraz jednostek samorządu terytorialnego i zapotrzebowanie na usługi oferowane przez Grupę.
3. Sytuacja na rynkach finansowych oraz dostępność i koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego;
4. Rozwój konkurencji świadczącej usługi finansowe dla podmiotów działających w sektorze ochrony zdrowia;
5. Możliwości w zakresie pozyskania finansowania zewnętrznego, realizacji kontraktacji i budowania portfela aktywów finansowych spółek zależnych.

Łódź, 14 listopada 2013

Podpisy:

Krzysztof Kawalec
Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz
Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski
Członek Zarządu