



**Sprawozdanie z działalności  
Spółki Magellan S.A.  
za okres od 1 stycznia 2013 roku  
do 31 grudnia 2013 roku**



Finansując  
zwiększamy  
możliwości



**SPIS TREŚCI**

1.	Stan prawny i charakterystyka Spółki Magellan S.A. ....	3
1.1.	Informacje ogólne.....	3
1.2.	Forma prawna .....	3
1.3.	Władze Spółki.....	3
1.4.	Struktura akcjonariatu Spółki .....	3
1.5.	Skup akcji własnych .....	6
1.6.	Powiązania kapitałowe i organizacyjne na dzień bilansowy .....	7
1.7.	Struktura zatrudnienia .....	8
2.	Sytuacja finansowa Spółki .....	8
2.1.	Produkty oferowane .....	8
2.2.	Sprzedaż i rynki zbytu .....	9
2.3.	Wpływy i przychody .....	10
2.4.	Informacje o zawartych umowach znaczących .....	11
2.5.	Inwestycje kapitałowe .....	13
2.6.	Wyniki finansowe .....	13
2.7.	Pożyczki i poręczenia .....	16
2.8.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	17
2.9.	Przewidywane kierunki i perspektywy rozwoju .....	17
2.10.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki .....	18
3.	Finansowanie zewnętrzne .....	19
3.1.	Program emisji obligacji.....	19
3.2.	Kredyty bankowe .....	20
3.3.	Pożyczki otrzymane.....	22
3.4.	Zarządzanie płynnością finansową .....	22
4.	Ryzyko finansowe i zarządzanie nim .....	23
5.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki i osiągnięte wyniki .....	24
6.	Informacje dodatkowe .....	24
6.1.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w sprawozdaniu rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres.....	24
6.2.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań .....	24
6.3.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych .....	25
6.4.	Zmiany podstawowych zasad zarządzania .....	25
6.5.	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	25
6.6.	Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym .....	25
6.7.	Liczba i wartość nominalna akcji Spółki będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących ...	25
6.8.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	26
6.9.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	26
6.10.	Informacje wynikające z umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	26
6.11.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	27
7.	Zasady ładu korporacyjnego.....	29
7.1.	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka .....	29
7.2.	Wyjątki od stosowania zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka .....	29
7.3.	Cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	30
7.4.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	31
7.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień .....	31
7.6.	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu oraz ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki .....	31
7.7.	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia i zasady działania .....	31
7.8.	Zasady zmiany statutu.....	33
7.9.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania .....	33
7.10.	Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz jego zmiany.....	35

## **1. Stan prawny i charakterystyka Spółki Magellan S.A.**

### **1.1. Informacje ogólne**

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

Spółkę charakteryzuje wysokie tempo rozwoju niezależne od koniunktury gospodarczej. Wynika to z ponad 10-letniego doświadczenia Spółki, jej pozycji rynkowego lidera oraz z oferowania przez Spółkę rozwiązań dopasowanych do bieżących potrzeb i sytuacji płynnościowej klientów, wysokiej jakości zarządzania Spółką oraz zaufania inwestorów, przekładającego się na wysoki i stabilny poziom finansowania zewnętrznego.

### **1.2. Forma prawna**

Spółka Magellan S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego w 1998 roku. 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.

Od dnia 1 października 2007 r. akcje Spółki są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje Spółki wchodzą w skład indeksu SWIG80.

### **1.3. Władze Spółki**

Skład Zarządu na dzień bilansowy:

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

Skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. na dzień bilansowy:

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

W 2013 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie. Zmiany w składzie organów nadzorujących Spółki, jakie miały miejsce w roku 2013 zostały szczegółowo opisane w punkcie 7.10.

### **1.4. Struktura akcjonariatu Spółki**

W porównaniu do stanu na koniec roku 2012 zmieniła się struktura Akcjonariatu Magellan S.A. w tym Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki. W okresie sprawozdawczym transakcji dokonali następujący akcjonariusze:

## Zbycie akcji Spółki

**1) Polish Enterprise Fund IV, L.P.** - Do dnia 9 kwietnia 2013 r. największy udział w kapitale akcyjnym Spółki Magellan S.A. posiadał Polish Enterprise Fund IV, L.P. W 2013 roku Spółka otrzymała następujące zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji przez Polish Enterprise Fund IV, L.P.:

- zawiadomienie o zbyciu 2.211.250 sztuk akcji Magellan S.A. w transakcji na rynku regulowanym w dniu 9 kwietnia 2013 roku. Przed zmianą udziału Polish Enterprise Fund IV, L.P. posiadał 4.412.500 sztuk akcji Magellan S.A., stanowiących 67,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki, które uprawniały do 4.412.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiły 67,74% ogólnej liczby głosów. Po zmianie stanu posiadania Polish Enterprise Fund IV, L.P. posiadał 2.201.250 sztuk akcji Magellan S.A., stanowiących 33,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki, które uprawniały do 2.201.250 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiły 33,79% ogólnej liczby głosów.

- zawiadomienie o zbyciu 360.000 sztuk akcji Magellan S.A. w transakcji na rynku regulowanym w dniu 27 maja 2013 roku. W wyniku tej transakcji zmniejszeniu uległ stan akcji posiadanych przez Polish Enterprise Fund IV, L.P. do 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 stanowiły 28,27% ogólnej liczby głosów.

- 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 stanowiły 28,27% ogólnej liczby głosów. Po zmianie stanu posiadania Polish Enterprise Fund IV, L.P. nie posiada akcji Magellan S.A.

**2) Piotr Krupa** – po transakcji nabycia akcji Spółki z dnia 27 maja 2013 roku (opisanej w punkcie poniżej) Pan Piotr Krupa posiadał 360.000 akcji, które stanowiły 5,53% kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do 360.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. 5,53% ogólnej liczby głosów w Spółce. W ciągu okresu sprawozdawczego Pan Piotr Krupa dokonał następujących transakcji zbycia akcji Spółki:

- w dniach 23-27 września 2013 – zbycie 20.421 akcji;
- w dniach 18-21 listopada 2013 – zbycie 3.569 akcji;
- w dniu 29 listopada 2013 – zbycie 1.018 akcji;
- w dniach 16-19 grudnia 2013 – zbycie 63.049 akcji.

Na dzień 31 grudnia 2013 Piotr Krupa posiadał 271.943 akcje Spółki, które stanowiły 4,17% kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do 271.943 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. 4,17% ogólnej liczby głosów w Spółce.

## Nabycie akcji Spółki

Spółka otrzymała zawiadomienia o nabyciu akcji od następujących Inwestorów:

**1) 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 12 kwietnia 2013 roku, zarządzane przez ING PTE S.A. fundusze: ING Otwarty Fundusz Emerytalny („OFE”) oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny („DFE”) stały się posiadaczami akcji Spółki powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Magellan S.A. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem przed nabyciem OFE i DFE nie posiadały akcji Magellan S.A. W dniu 17 kwietnia 2013 roku na rachunku papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 390.729 akcji Spółki, co stanowiło 6,00% kapitału zakładowego oraz uprawniało do 390.729 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki i stanowiło 6,00% ogólnej liczby głosów.

- 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 OFE oraz 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 znajdowało 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.

## **2) AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny:**

- zawiadomienie, iż w dniu 9 kwietnia 2013 roku w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 12 kwietnia 2013 roku, AEGON OFE nabył akcje Spółki. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem przed nabyciem akcji AEGON OFE nie posiadał akcji Magellan S.A. Według stanu na dzień 12 kwietnia 2013 roku AEGON OFE posiadał 416.800 akcji uprawniających do 416.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Magellan S.A., co stanowiło 6,40% udziału w kapitale zakładowym oraz 6,40% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- 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.

## **3) 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 5% ogólnej liczby głosów w Spółce Magellan S.A. w wyniku zakupu akcji Spółki w dniu 9 kwietnia 2013 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE i DFE posiadały łącznie 20.000 akcji, co stanowiło 0,31% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 20.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 0,31% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie udziału OFE i DFE posiadały łącznie 524.000 akcji, co stanowiło 8,04% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 524.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 8,04% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- zawiadomienie, iż zarządzane przez nie fundusze OFE oraz 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.

## **4) Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK**

- zawiadomienie, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Magellan S.A. zawartych w dniu 9 kwietnia 2013 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem przed rozliczeniem transakcji na dzień 11 kwietnia 2013 roku Aviva OFE posiadał 199.524 sztuk akcji Spółki, stanowiących 3,06% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 199.524 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 3,06% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, na dzień 12 kwietnia 2013 roku Aviva OFE posiadał 535.524 sztuk akcji Spółki, stanowiących 8,22% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 535.524 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 8,22% ogólnej liczby głosów.

- 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.

**5) Generali Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie** – zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji na dzień 9 kwietnia 2013 roku Generali OFE posiada powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Magellan S.A. Zgodnie z otrzymanym

zawiadomieniem przed zmianą udziału Generali Otwarty Fundusz Emerytalny nie posiadał akcji Magellan S.A. Po zmianie udziału Generali Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 330.330 sztuk akcji, co stanowi 5,07% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 330.330 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowi 5,07% ogólnej liczby głosów.

**6) Piotr Krupa** - W dniu 28 maja 2013 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Piotra Krupy, Członka Rady Nadzorczej Magellan S.A., iż w dniu 27 maja 2013 r. Pan Piotr Krupa dokonał nabycia w transakcjach pakietowych w trakcie sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 360.000 akcji Spółki stanowiących 5,53% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 360.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. 5,53% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przed dokonaniem transakcji Pan Piotr Krupa nie posiadał akcji Spółki.

Strukturę akcjonariatu Spółki na koniec roku 2013 i roku porównywalnego 2012 przedstawiają poniższe tabele:

<b>Akcjonariusze na dzień 31.12.2013</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość akcji</b>	<b>Udział %</b>	<b>Liczba głosów na WZA</b>
Fundusze zarządzane przez ING PTE S.A.	1 091 535	327 460,50	16,76%	1 091 535
AEGON OFE	819 513	245 853,90	12,58%	819 513
Fundusze zarządzane przez Amplico PTE S.A.	701 123	210 336,90	10,76%	701 123
Aviva OFE Aviva BZ WBK	671 358	201 407,40	10,31%	671 358
Generali OFE	330 330	99 099,00	5,07%	330 330
Zarząd Spółki	113 324	33 997,20	1,74%	113 324
Magellan S.A. (akcje własne)	289	86,70	-	289
Pozostali inwestorzy	2 786 616	835 984,80	42,78%	2 786 616
<b>Razem</b>	<b>6 514 088</b>	<b>1 954 226,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 514 088</b>

<b>Akcjonariusze na dzień 31.12.2012</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość akcji</b>	<b>Udział %</b>	<b>Liczba głosów na WZA</b>
Polish Enterprise Fund IV, L.P.	4 412 500	1 323 750,00	67,74%	4 412 500
Zarząd Spółki	124 514	37 354,20	1,91%	124 514
Magellan S.A. (akcje własne)	38 738	11 621,40	0,59%	38 738
Pozostali inwestorzy	1 938 336	581 500,80	29,76%	1 938 336
<b>Razem</b>	<b>6 514 088</b>	<b>1 954 226,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 514 088</b>

Dane w tabelach zaprezentowano na podstawie zawiadomień od akcjonariuszy.

### **1.5. Skup akcji własnych**

Spółka realizuje Program skupu akcji własnych (uchwała NWZA z dnia 18 stycznia 2011 roku). Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie może przekroczyć 6,14% wartości kapitału zakładowego Spółki, co odpowiada liczbie 400.000 akcji. Skupione akcje w części posłużyły do realizacji Programu Opcji Menedżerskich wprowadzonego w Spółce uchwałą nr 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009 roku. Pozostałe akcje własne będą mogły być umorzone bądź przeznaczone do dalszej odsprzedaży.

Na dzień 31.12.2012 roku łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych wynosiła 38.729 akcji stanowiących 0,5945% kapitału zakładowego Spółki. W styczniu 2013 roku Spółka nabyła dodatkowo 289 akcji własnych. Na dzień 31.03.2013 roku łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych wynosiła 39.018 akcji stanowiących 0,5990% kapitału zakładowego Spółki.

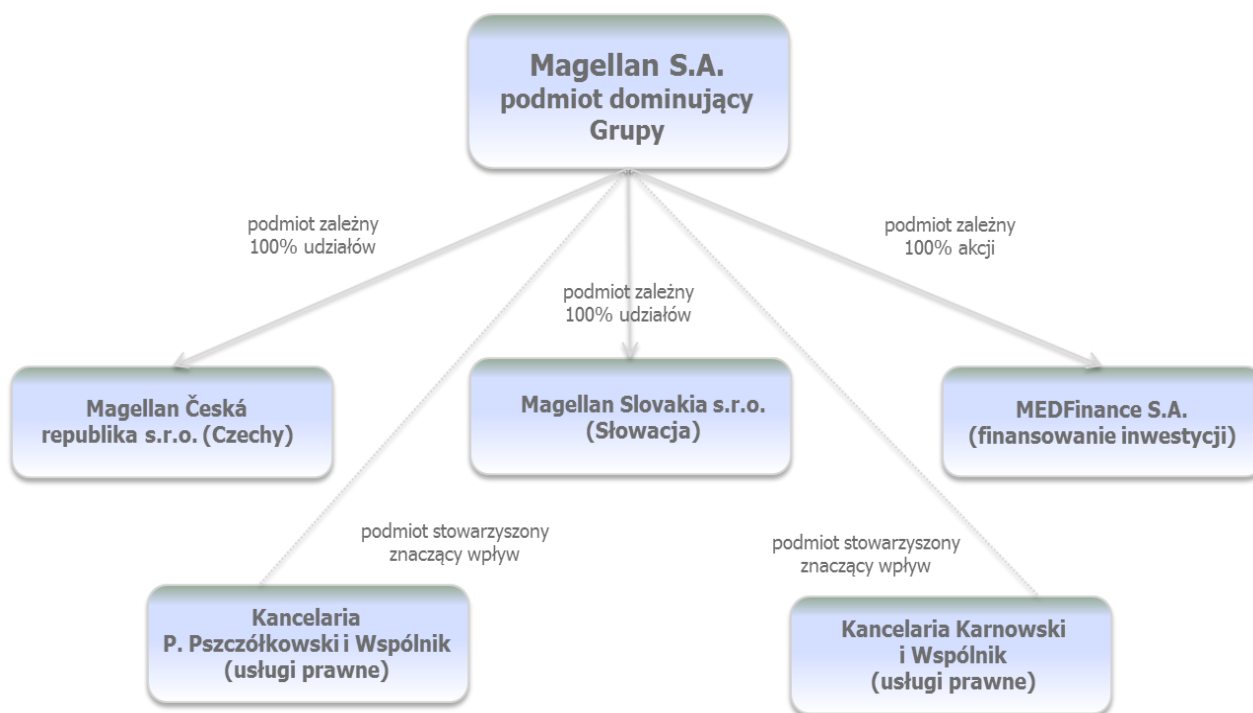
W dniu 9 kwietnia 2013 roku Spółka zbyła 38.729 akcji własnych nabytych w ramach realizacji Programu skupu akcji własnych. Zbyte akcje o wartości nominalnej 0,30 PLN każda stanowiły 0,5945% w kapitale zakładowym Magellan S.A. oraz uprawniały do 38.729 głosów na Walnym

Zgromadzeniu Spółki. Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę po opisanej powyżej transakcji wynosiła 289 akcji, co stanowiło 0,0044% w kapitale zakładowym Magellan S.A. oraz uprawniało do 289 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje zostały zbyte po cenie 52,00 PLN za jedną akcję w ramach transakcji zwykłych na rynku regulowanym. Średnia cena nabycia przedmiotowych akcji wynosiła 41,39 PLN za jedną akcję. Wynik na sprzedaży akcji własnych wyniósł 327 tys. PLN i zwiększył kapitał zapasowy Spółki. Przeznaczenie akcji własnych do odsprzedaży było zgodne z celem Programu skupu akcji własnych – uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 18.01.2011 roku (uchwała nr 4/2011) wraz z późniejszymi zmianami.

Na dzień 31.12.2013 roku na rachunku własnym Spółka posiadała 289 akcji stanowiące 0,004% kapitału zakładowego Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych nie uległa zmianie w stosunku do końca roku 2013.

### 1.6. Powiązania kapitałowe i organizacyjne na dzień bilansowy



Spółka Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. była 100%-owym akcjonariuszem/udziałowcem w:

- spółce MEDFinance S.A. z siedzibą w Łodzi, al. Piłsudskiego 76, zarejestrowanej w dniu 30 lipca 2010 roku pod numerem KRS 0000361997,
- spółce Magellan Česká republika, s.r.o. (dawniej: MedFinance Magellan, s.r.o.) z siedzibą w Pradze, ul. Nádražní 29/21, 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, ul. Zochova 5, Republika Słowacka, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 roku w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Bratysława I pod numerem 55250/B.

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

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

Zagraniczne spółki zależne oferują usługi finansowe podmiotom operującym w sektorze służby zdrowia w Republice Czeskiej i Słowackiej w ramach takich samych rozwiązań biznesowych jak Magellan S.A.

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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej P. Pszczółkowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. Pomiędzy Wspólnikami obowiązuje pierwszeństwo w obsłudze prawnej na rzecz Spółki Magellan S.A. 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 31 grudnia 2013 roku Spółka Magellan S.A. była Komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa. Pomiędzy Wspólnikami obowiązuje pierwszeństwo w obsłudze prawnej na rzecz Spółki Magellan S.A. Podstawowym przedmiotem działalności Kancelarii jest świadczenie usług prawnych, głównie dla spółek z Grupy Kapitałowej Magellan. Podmiot ten jest traktowany jak jednostka stowarzyszona.

### **1.7. Struktura zatrudnienia**

Średnie zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku wynosiło 116 osób i było wyższe o 20 osób (21%) od średniego zatrudnienia w roku 2012.

Szczegółowa struktura zatrudnienia została zaprezentowana w nocie 39 do rocznego sprawozdania finansowego.

## **2. Sytuacja finansowa Spółki**

### **2.1. Produkty oferowane**

W roku 2013 Spółka kontynuowała działalność w zakresie usług finansowych, pośrednictwa finansowego oraz doradztwa dla podmiotów działających na rynku służby zdrowia i jednostek samorządu terytorialnego.

Aktywność operacyjną Spółki po stronie sprzedażowej odzwierciedla kontraktacja (bilansowa i pozabilansowa) zrealizowana w danym okresie. Zrealizowana kontraktacja bilansowa odpowiada aktywom finansowym, które w wyniku podpisanych umów ujęte zostały w aktywach Spółki w ciągu poszczególnych okresów. Natomiast kontraktację pozabilansową stanowią zawarte umowy ramowe i warunkowe dotyczące produktów oferowanych przez Spółkę, które w momencie podpisania nie podwyższają wartości aktywów Spółki. Kontraktacja jest prezentowana według wartości nominalnej wynikającej z zawartych umów.

Kontraktacja łącznie w roku 2013 osiągnęła wartość 1.828.913 tys. PLN i była o 352.993 tys. PLN, tj. o 24% wyższa od kontraktacji okresu porównywalnego.

W roku 2013 Spółka zawarła ogółem 2.423 umów w ramach kontraktacji bilansowej o łącznej wartości 1.054.948 tys. PLN wobec 2.813 umów o wartości 907.217 tys. PLN zawartych w roku 2012, co oznacza wzrost o 147.731 tys. PLN, tj. o 16%.

Kontraktacja pozabilansowa Spółki w roku 2013 miała wartość 773.965 tys. PLN i wzrosła o 205.262 tys. PLN, tj. o 36% w stosunku do roku 2012.



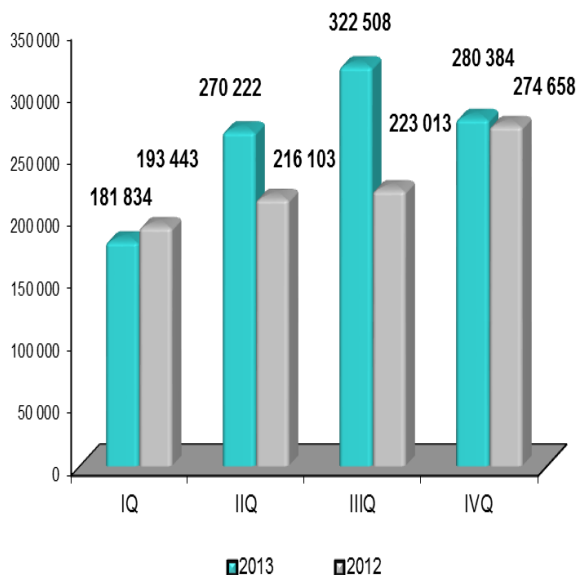
Poniższa tabela prezentuje kontraktację Spółki zrealizowaną w 2013 i 2012 roku – dane w tys. PLN:

Typ produktu	Wykonanie 01.01- 31.12.2013	Wykonanie 01.01- 31.12.2012	Zmiana	Zmiana %
Kontraktacja bilansowa	1 054 948	907 217	147 731	16%
Kontraktacja pozabilansowa	773 965	568 703	205 262	36%
<b>Kontraktacja łącznie</b>	<b>1 828 913</b>	<b>1 475 920</b>	<b>352 993</b>	<b>24%</b>

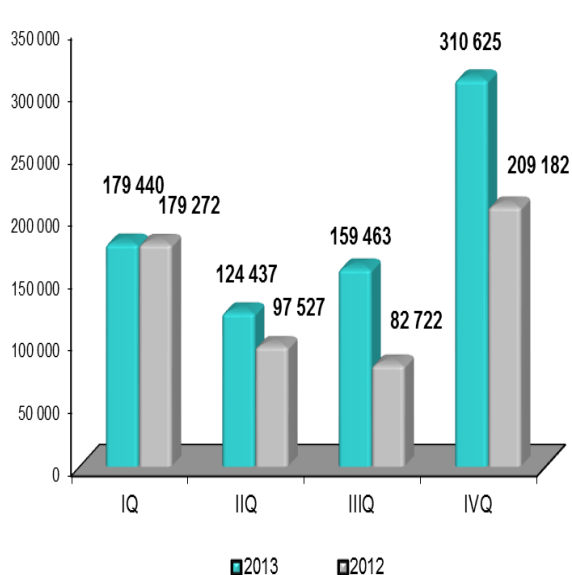
Dane dla okresu porównywalnego zaprezentowane w tabeli uwzględniają zmiany i aneksy do zawartych umów podpisane do dnia 31.12.2013 roku.

Poniższe wykresy prezentują kontraktację bilansową i pozabilansową Magellan S.A. w tys. PLN zrealizowaną w kolejnych kwartałach 2013 i 2012 roku.

Porównanie kontraktacji bilansowej  
w 2013 i 2012



Porównanie kontraktacji pozabilansowej  
w 2013 i 2012



Podstawą dynamicznego wzrostu kontraktacji była trafna oferta produktowa, wysoka aktywność sprzedażowa Spółki, wykorzystanie potencjału rynku, stabilna baza kontrahentów oraz szeroki dostęp do finansowania zewnętrznego. Działalność Spółki nastawiona jest na regularną współpracę z dotychczasowymi klientami oraz pozyskanie i budowanie relacji z nowymi kontrahentami.

## 2.2. Sprzedaż i rynki zbytu

Spółka prowadzi działalność na terenie kraju obejmując swoimi usługami rynek medyczny w Polsce oraz rynek usług finansowych dla jednostek samorządu terytorialnego.

Magellan S.A. dąży do współpracy i utrzymywania relacji biznesowych z jak największą liczbą kontrahentów i w okresie sprawozdawczym nie była uzależniona od jednego partnera handlowego. Mając na uwadze bezpieczeństwo posiadanych aktywów, Spółka 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 Spółka zawarła umowy z 787 kontrahentami. Na dzień 31.12.2013 roku w ramach posiadanego portfela aktywów finansowych Spółka współpracowała ogółem z 470 klientami (szpitalami, jednostkami samorządu terytorialnego oraz podmiotami działającymi na rynku medycznym).

Spółka ocenia, że rynek, na którym działa posiada duży potencjał wzrostu. Spółka przewiduje, że w kolejnych okresach nadal będzie obserwowana duża dynamika wzrostu zapotrzebowania szpitali na finansowanie zewnętrzne. Stan ten odzwierciedla występowanie niedopasowania przepływów finansowych w publicznej służbie zdrowia. Dodatkowo wpłyną na niego wysokie potrzeby inwestycyjne placówek służby zdrowia, zwłaszcza w świetle konieczności dostosowania standardów świadczonych usług, infrastruktury i posiadanego sprzętu do wymogów Unii Europejskiej. Sytuacja demograficzna i postępujące starzenie się społeczeństwa będzie również miało wpływ na wzrost zapotrzebowania na usługi medyczne, co spowoduje większe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i inwestycyjny.

Spółka będzie rozwijała działalność na rynku usług finansowych dla jednostek samorządu terytorialnego i ich dostawców. Spółka będzie dostosowywała swoją ofertę produktową do specyficznych potrzeb poszczególnych jednostek w zależności od charakteru ich potrzeb i charakteru planowanych inwestycji.

Ryzyko sektora, w jakim Spółka prowadzi podstawową działalność jest ograniczone z punktu widzenia utraty wartości nabytych aktywów finansowych. Aktywa posiadane przez Spółkę stanowią głównie aktywa publicznych zakładów opieki zdrowotnej i jednostek samorządu terytorialnego. Są to podmioty posiadające osobowość prawną, które zgodnie z zapisami Ustawy o działalności leczniczej z dnia 15 kwietnia 2011 r. nie posiadają zdolności upadłościowej. Za zobowiązania tych podmiotów w przypadku ich likwidacji odpowiada podmiot tworzący, którym są najczęściej Jednostki Samorządu Terytorialnego, a w ostateczności Skarb Państwa. Na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa podmiotów posiadających zdolność upadłościową stanowiły jedynie 8,55% wartości portfela aktywów finansowych. Spółka przygotowana jest również do współpracy z podmiotami, które przekształciły się, lub będą się przekształcać w podmioty prawa handlowego - posiada historię współpracy oraz wypracowane procedury zarządzania ryzykiem kredytowym.

### 2.3. Wpływy i przychody

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 działalności podstawowej.

	<b>Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>	<b>Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>
	tys. PLN	tys. PLN
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	526 260	453 620
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(410 748)	(348 065)
<b>Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>115 512</b>	<b>105 555</b>
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek i umów leasingu	534 185	391 717
<b>Wpływy łącznie</b>	<b>1 060 445</b>	<b>845 337</b>

W 2013 roku obroty Spółki, rozumiane jako suma wpływów z tytułu posiadanego portfela aktywów finansowych, wyniosły 526.260 tys. PLN i były o 72.640 tys. PLN, tj. o 16% wyższe od obrotów 2012 roku. Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom stanowi wartość zrealizowanych aktywów finansowych w cenie nabycia.

W 2013 roku wpływy (wraz z kompensatami, potrąceniami i przychodem memoriałowym) powiększone o spłaty udzielonych przez Spółkę pożyczek oraz wpływy z tytułu umów leasingu finansowego wyniosły 1.060.445 tys. PLN i były o 215.108 tys. PLN tj. o 25% wyższe od wpływów okresu porównywalnego.

#### **Ze zrealizowanej 2013 roku kwoty wpływów (1.060.445 tys. PLN) 90% stanowiły wpływy gotówkowe.**

W 2013 roku przychody Spółki osiągnęły wartość 115.512 tys. PLN i wzrosły o 9.957 tys. PLN, tj. o 9% w porównaniu do roku 2012.

#### **2.4. Informacje o zawartych umowach znaczących**

Działalność Spółki związana jest ze świadczeniem usług finansowych. Zgodnie z § 2 ust. 1 pkt. 44 oraz ust. 2 Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...), Spółka za umowę znaczącą uznaje sumę umów lub umowę, której przedmiot stanowi wartość co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Magellan S.A.

Poniższe zestawienie przedstawia wszystkie umowy znaczące zawarte przez Spółkę i podmioty od niej zależne w roku 2013.

L. p.	Data znaczącej umowy (data raportu)	Kontrahent	Wartość umowy / suma umów w ciągu 12 miesięcy (w tys. PLN)	Data zawarcia największej umowy wg kryterium sumy umów	Umowa o największej wartości wg kryterium sumy umów (w tys. PLN)	Typ umowy
1	03.01.2013	międzynarodowa firma dostarczająca usługi i rozwiązania w dziedzinie ochrony zdrowia	25.060	27.12.2012	13.308	finansowanie należności
2	11.01.2013	podmiot medyczny	20.789	28.12.2012	13.308	porozumienie w sprawie restrukturyzacji zobowiązań
3	22.01.2013	dostawca sprzętu i produktów dla sektora ochrony zdrowia	21.754	31.12.2012	8.435	poręczenie zobowiązań
4	30.01.2013	podmiot medyczny	41.983	29.01.2013	22.000	pożyczka
5	28.02.2013	podmiot medyczny	29.400	18.02.2013	24.000	pożyczka
6	01.03.2013	podmiot medyczny	30.428	28.02.2013	26.400	pożyczka
7	04.03.2013	podmiot medyczny	27.700	04.03.2013	15.000	pożyczka
8	14.03.2013	firma dostarczająca sprzęt medyczny oraz świadcząca usługi serwisowe dla jednostek służby zdrowia	22.410	13.03.2013	20.791	poręczenie zobowiązań
9	22.03.2013	dostawcą leków i środków farmaceutycznych	23.393	19.12.2012	6.013	finansowanie należności
10	30.04.2013	podmiot medyczny	40.571	29.04.2013	19.579	porozumienie dot. spłaty zobowiązań

<b>11</b>	30.04.2013	podmiot medyczny	29.555	27.12.2012	11.509	porozumienie dot. spłaty zobowiązań
<b>12</b>	08.05.2013	dystributor leków	29.638	07.05.2013	11.800	finansowanie należności
<b>13</b>	15.05.2013	dostawca materiałów medycznych i produktów leczniczych	22.307	19.03.2013	1.857	faktoring
<b>14</b>	21.05.2013	dostawca leków i produktów farmaceutycznych	46.716	21.05.2013	45.853	ramowa umowa o współpracy
<b>15</b>	31.05.2013	podmiot medyczny	29.785	29.05.2013	29.785	porozumienie konsolidujące spłatę zobowiązań
<b>16</b>	11.06.2013	jednostka samorządu terytorialnego	40.045	11.06.2013	38.654	porozumienie dot. spłaty zobowiązań
<b>17</b>	21.06.2013	wiodąca polska instytucja finansowa	50.000	20.06.2013	50.000	pożyczka
<b>18</b>	27.06.2013	dostawca sprzętu medycznego	30.000	26.06.2013	30.000	poręczenie zobowiązań
<b>19</b>	02.07.2013	firma dostarczająca sprzęt medyczny oraz świadcząca usługi serwisowe dla jednostek służby zdrowia	82.410	01.07.2013	60.000	pożyczka
<b>20</b>	03.07.2013	podmiot medyczny	24.009	02.07.2013	8.474	porozumienie dot. spłaty zobowiązań
<b>21</b>	05.07.2013	podmiot medyczny	36.000	04.07.2013	36.000	pożyczka
<b>22</b>	23.07.2013	podmiot medyczny	26.455	28.06.2013	9.502	refinansowanie zobowiązań
<b>23</b>	23.08.2013	dostawca sprzętu i usług dla sektora medycznego	22.626	28.12.2012	5.866	faktoring
<b>24</b>	30.08.2013	podmiot medyczny	29.622	29.08.2013	14.811	refinansowanie zobowiązań
<b>25</b>	24.09.2013	firma dostarczająca leki i materiały medyczne	27.993	23.09.2013	21.500	poręczenie zobowiązań
<b>26</b>	03.10.2013	podmiot medyczny	38.086	30.09.2013	21.000	pożyczka
<b>27</b>	04.10.2013	firma dostarczająca sprzęt medyczny oraz świadcząca usługi serwisowe dla jednostek służby zdrowia	39.200	04.10.2013	7.860	poręczenie zobowiązań
<b>28</b>	22.10.2013	podmiot medyczny	43.391	21.10.2013	30.008	porozumienie konsolidujące spłatę zobowiązań
<b>29</b>	07.11.2013	podmiot medyczny	45.362	28.10.2013	45.362	porozumienie dot. spłaty zobowiązań
<b>30</b>	09.12.2013	wykonawca inwestycji infrastrukturalnych m.in. dla podmiotów publicznych	41.000	09.12.2013	41.000	faktoring
<b>31</b>	17.12.2013	podmiot medyczny	48.000	16.12.2013	48.000	pożyczka

Spółka w 2013 roku nie zawierała znaczących umów ubezpieczenia, współpracy ani kooperacji i nie posiada informacji o umowach znaczących zawartych w roku 2013 pomiędzy akcjonariuszami.

Znaczące dla działalności Spółki umowy dotyczące finansowania zewnętrznego zostały opisane szczegółowo w punkcie 3.2.

## **2.5. Inwestycje kapitałowe**

W ramach podstawowej działalności Spółka nabywa i modyfikuje (restrukturyzuje) aktywa klasyfikowane jako instrumenty finansowe, do których należą wierzytelności kapitałowe i odsetkowe oraz pożyczki (kategoria: Pożyczki i należności własne) – nota 34 do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza działalnością podstawową w roku 2013 inwestycje kapitałowe Spółki dotyczyły:

- nabywania akcji własnych realizowanego w ramach Programu skupu akcji własnych - nota 23 do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego;
- udzielania pożyczek spółkom zależnym.

Inwestycje kapitałowe Spółki, jako podmiotu dominującego dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Magellan w roku 2013 to pożyczki udzielone spółkom zależnym (MEDFinance S.A., Magellan Slovakia s.r.o., Magellan Česká republika s.r.o.). Łączne saldo pozostałych do spłaty rat kapitałowych pożyczek udzielonych wszystkim spółkom zależnym na dzień 31 grudnia 2013 wynosi 46.999 tys. PLN. Wszystkie pożyczki były udzielane na warunkach rynkowych, po koszcie odpowiadającym kosztowi finansowania pozyskiwanego przez Magellan S.A. i przeznaczone były na finansowanie podstawowej działalności spółek zależnych.

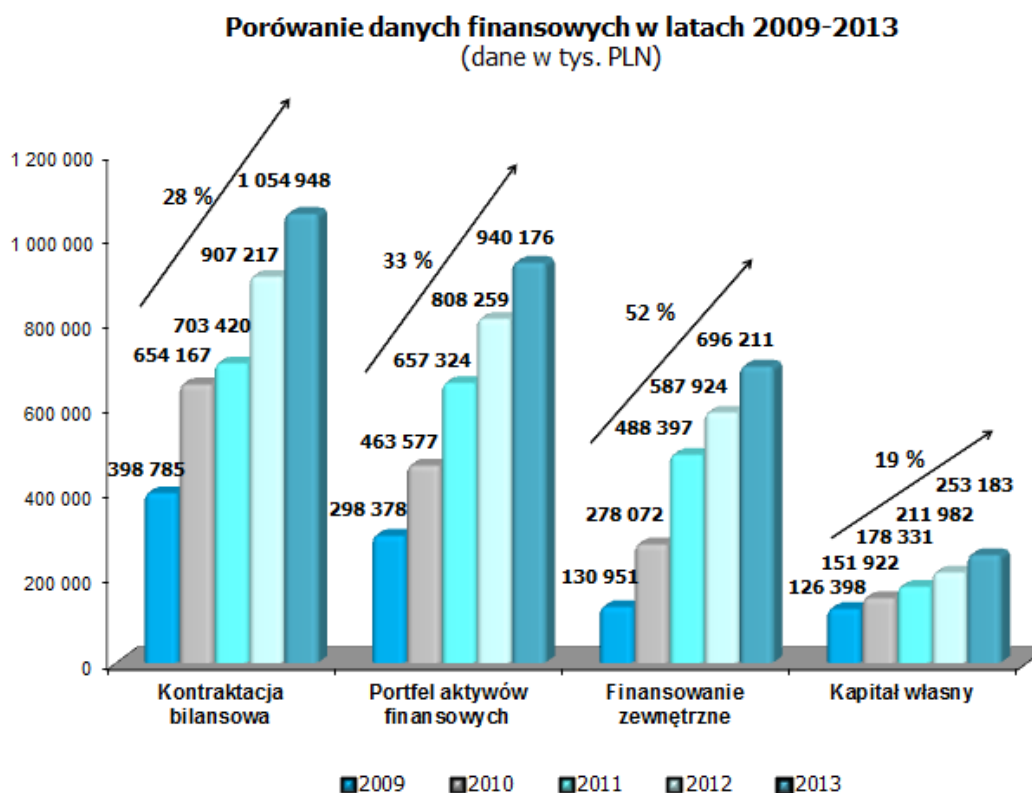
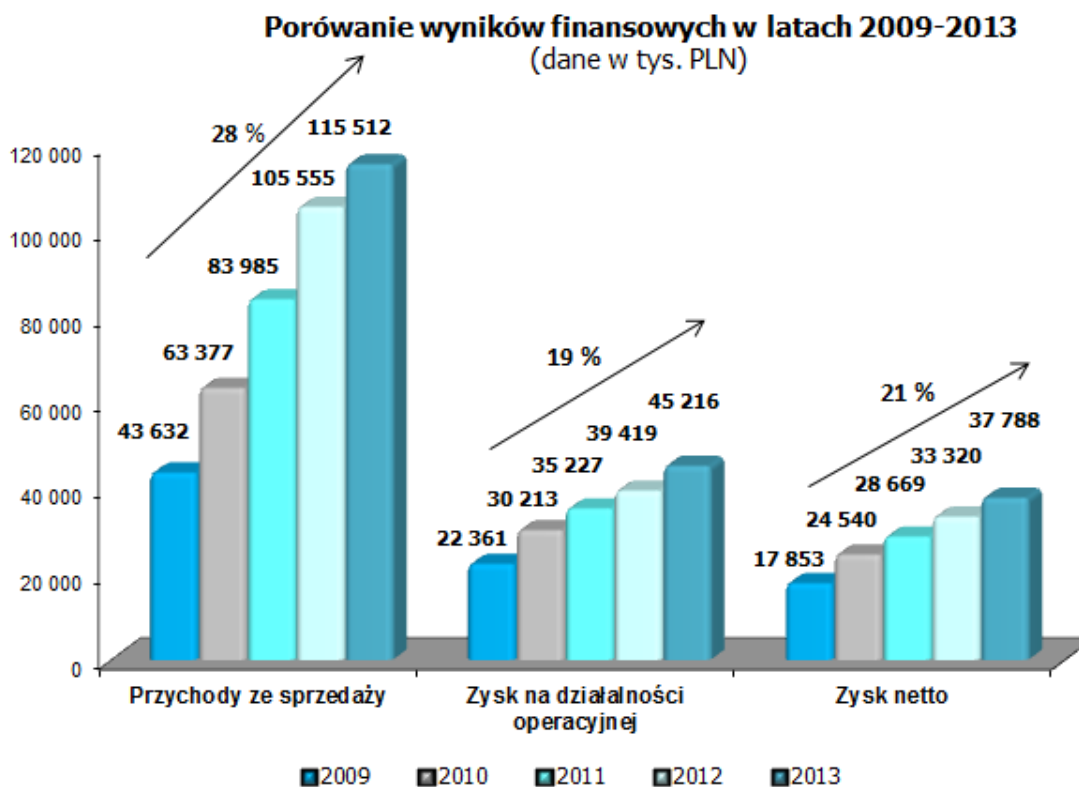
Poza Grupą Kapitałową Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

Ponadto Spółka Magellan S.A. zawiera kontrakty terminowe forward, opcje typu CAP oraz transakcje typu IRS na stopę procentową jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia ryzyka podstawowej działalności operacyjnej, a nie jako inwestycje kapitałowe (nota 2 i 35 do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego).

## **2.6. Wyniki finansowe**

**W okresie 01.01. – 31.12.2013 Spółka Magellan S.A. wypracowała zysk netto o wartości 37.788 tys. PLN. Wynik netto roku 2013 roku był o 4.468 tys. PLN tj. o 13% wyższy od wyniku osiągniętego w roku 2012.**

Zarówno zysk netto Spółki, zysk operacyjny, jak i przychody ze sprzedaży wykazują niezmiennie tendencję rosnącą. Dobre wyniki sprzedażowe znajdują odzwierciedlenie w budowanym przez Spółkę portfolio aktywów finansowych, natomiast bezpieczeństwo działalności zapewnia rosnący kapitał własny i adekwatny poziom pozyskiwanego finansowania zewnętrznego. Rozwój Spółki w ciągu ostatnich 5 lat odzwierciedlają poniższe wykresy – zaprezentowano wartości średniorocznego wzrostu (CAGR) dla lat 2009 - 2013.



Wybrane, podstawowe kategorie finansowe Spółki znajdują się w tabeli poniżej.

Kategoria	01.01. - 31.12.2013 tys. PLN	01.01. - 31.12.2012 tys. PLN	Zmiana (2013 - 2012)	Zmiana jako % wykonania 2012
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi łącznie ze spłatą udzielonych pożyczek i leasingu	1 060 445	845 337	215 108	25%
Przychody ze sprzedaży łącznie	115 512	105 555	9 957	9%
Koszt finansowania portfela	47 678	47 837	-159	-0,3%
Marża na pokrycie kosztów (przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszt finansowania)	67 834	57 718	10 116	18%
Koszty rodzajowe	22 618	18 299	4 319	24%
<i>w tym odpisy aktualizujące wartość portfela i rezerwy ujęte w pozycji „Pozostałe koszty”</i>	<i>1 981</i>	<i>971</i>	<i>1 010</i>	<i>104%</i>
<b>Zysk netto</b>	<b>37 788</b>	<b>33 320</b>	<b>4 468</b>	<b>13%</b>
<b>Zysk na 1 akcję w PLN</b>	<b>5,80</b>	<b>5,12</b>	<b>0,68</b>	<b>13%</b>
Kontraktacja bilansowa aktywów finansowych	1 054 948	907 217	147 731	16%
Wartość portfela aktywów finansowych	940 176	808 259	131 917	16%
Marża operacyjna (EBIT / przychody ze sprzedaży)	40%	38%	2 pp.	5%
Marża zysku netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży ogółem)	33%	32%	1 pp.	3%
Koszty rodzajowe / Przychody ze sprzedaży	20%	17%	3 pp.	18%
Koszty rodzajowe (skorygowane o odpisy i rezerwy) / Przychody ze sprzedaży (skorygowane o ujęte w tej pozycji odpisy aktualizujące)	18%	17%	1 pp.	6%
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,27	1,31	-0,04	-3%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	74%	75%	-1 pp.	-1%
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą w PLN	38,87	32,54	6,33	19%

Dynamiczny wzrost wartości kontraktacji w kolejnych kwartałach 2013 roku pozwolił Spółce zbudować portfel aktywów finansowych o wartości 940.176 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013, co oznacza wzrost o 131.917 tys. PLN, tj. o 16% w stosunku do okresu porównywalnego.

W roku 2013 wzrosła zyskowność netto Spółki liczona jako stosunek zrealizowanego zysku netto do przychodów ze sprzedaży i wynosiła 33%, oznacza to wzrost w porównaniu do 2012 roku o 3%. Wzrosła również marża operacyjna, liczona jako stosunek EBIT do przychodów ze sprzedaży, która wynosiła 40% dla 2013 roku, co w porównaniu do 38% w 2012 roku oznacza wzrost o 2 pp. tj. o 5% w stosunku do okresu porównywalnego.

Koszty związane z podstawową działalnością operacyjną (koszty rodzajowe i koszty finansowania portfela łącznie) w roku 2013 wyniosły 70.296 tys. PLN i były wyższe od kosztów okresu porównywalnego o 4.160 tys. PLN tj. o 6%.

- Koszt finansowania portfela w roku 2013 wyniósł 47.678 tys. PLN wobec 47.837 tys. PLN dla okresu porównywalnego – spadek o 159 tys. PLN tj. o 0,3%. Mimo wzrostu poziomu finansowania zewnętrznego Spółka odnotowała spadek kosztu finansowania, który wynikał ze spadku bazowych stóp procentowych – większość finansowania zewnętrznego Spółki oparte jest o zmienną stopę procentową.
- Wśród kosztów rodzajowych największą pozycję stanowią koszty świadczeń pracowniczych. W roku 2013 wyniosły one 13.251 tys. PLN wobec 11.331 tys. PLN w roku 2012 – wzrost o 1.920 tys. PLN (17%). Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wynikał między innymi ze wzrostu średniego poziomu zatrudnienia (116 osób w roku 2013 wobec 96 w roku 2012 – wzrost o

21%) i wzrostu kosztu programu opcji menadżerskich – koszt wyceny programów motywacyjnych ujęty w roku 2013 wyniósł 2.010 tys. PLN wobec 1.221 tys. PLN w roku 2012 (programy motywacyjne zostały szczegółowo opisane w nocie 36 jednostkowego sprawozdania finansowego).

W rezultacie 9% wzrost przychodów ze sprzedaży i 6% wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej przełożyły się na 15% wzrost zysku operacyjnego i 13% wzrost zysku netto.

Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki na koniec 2013 roku wynosił 26%. Pozostałą część w strukturze pasywów stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania - 74% (w tym kredyty bankowe i pożyczki 28%, krótkoterminowe i średnioterminowe papiery dłużne 68%, pozostałe zobowiązania finansowe 2%, inne 2%).

Zarówno wskaźnik zysk na 1 akcję, jak i wskaźnik wartość księgowa na 1 akcję na koniec 2013 roku kształtowały się na znacząco wyższym poziomie niż na koniec okresu porównywalnego. Wskaźnik zysk na 1 akcję wzrósł o 13% z poziomu 5,12 PLN w roku 2012 do 5,80 PLN w 2013 roku. Wzrosła również wartość księgowa na 1 akcję zwykłą – wzrost o 19% z poziomu 32,54 PLN na koniec 2012 roku do poziomu 38,87 PLN na koniec roku 2013.

## 2.7. Pożyczki i poręczenia

### Pożyczki udzielone

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka udziela pożyczek podmiotom niepowiązanym na okres do 10 lat. Podstawową grupą pożyczkobiorców są publiczne szpitale.

W 2013 roku Spółka udzieliła pożyczek o łącznej wartości 524.182 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2013 wartość portfela aktywów finansowych z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym wynosiła 304.200 tys. PLN.

Dodatkowo Spółka Magellan S.A. udzielała pożyczek spółkom zależnym - Magellan Česká republika s.r.o., Magellan Slovakia s.r.o. oraz MEDFinance S.A. w walutach lokalnych (CZK, EUR, PLN), które służą finansowaniu podstawowej działalności spółek zależnych.

Kwota pożyczek udzielonych podmiotom zależnym w 2013 roku to 69.243 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2013 roku łączne saldo pozostałych do spłaty rat kapitałowych pożyczek udzielonych przez Magellan S.A. spółkom zależnym wynosi 46.999 tys. PLN (wartości nominalne). Pożyczki dla spółek zależnych udzielane są na warunkach rynkowych, a ich oprocentowanie odpowiada kosztowi, po jakim Spółka pozyskuje finansowanie. Pożyczki udzielane spółkom zależnym podlegają wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty i salda pożyczek udzielonych w 2013 w podziale na poszczególne spółki zależne.

Kontrahent	Kwota wyjściowa (tys. PLN)*	Saldo raty kapitałowej na 31.12.2013 (tys. PLN)*	Data wymagalności
Magellan Slovakia s.r.o.	53 403	36 300	2013-12-31 – 2014-12-31
Magellan Česká republika s.r.o.	13 440	10 699	2013-12-31 – 2014-03-31
MEDFinance S.A.	2 400	-	-
<b>Razem</b>	<b>69 243</b>	<b>46 999</b>	
Saldo raty kapitałowej pożyczek udzielonych spółkom zależnym przed rokiem 2013		-	
<b>Razem</b>		<b>46 999</b>	

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



## **Poreczenia**

Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy szpitala limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania Spółki do poręczenia i zapłaty. W przypadku braku terminowej płatności dłużnika i wezwania Spółki przez wierzyciela pierwotnego, Spółka dokonuje płatności na rzecz wierzyciela pierwotnego zgodnie z umową poręczenia. Potencjalne kwoty aktywów, które mogą zrealizować się w formie kontraktacji bilansowej umów poręczenia, są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu. Wynagrodzenie Spółka realizuje w formie prowizji za przyznanie limitu i prowizji w przypadku wykonania poręczenia i płatności za dłużnika.

Na dzień 31 grudnia 2013 wartość aktywnych limitów poręczenia wyniosła 380.432 tys. PLN wobec 283.608 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2012. Pozycja ta stanowi pozabilansowe zobowiązania Spółki i została zaprezentowana nocie 38 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

W ramach Grupy Kapitałowej Spółka Magellan S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej wynikające z pożyczki udzielonej przez polską instytucję finansową o łącznej wartości 100 mln PLN. Dodatkowo Spółka Magellan S.A. udzielała gwarancji należytego wykonania umów kredytowych przez spółki zależne. Na dzień 31 grudnia 2013 wartość korporacyjnych gwarancji bankowych udzielonych przez Spółkę oraz wartość poręczeń zobowiązań wynikających z zaciągniętych pożyczek udzielonych przez Magellan S.A. spółkom zależnym wynosiła 208.180 tys. PLN wobec 94.774 tys. PLN na dzień 31.12.2012 roku.

Spółka, poza podstawową działalnością, nie udzielała ani nie korzystała z poręczeń i gwarancji.

W okresie 01.01 – 31.12.2013 Spółka nie udzieliła pożyczek ani nie dokonała poręczeń, które nie były umowami typowymi dla działalności Spółki, których charakter nie wynikałby z bieżącej działalności operacyjnej Spółki i jej spółek zależnych oraz których warunki odbiegałyby od ogólnych warunków rynkowych.

### ***2.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi***

Sprzedaż zrealizowana przez Magellan S.A. w stosunku do podmiotów zależnych MEDFinance S.A., Magellan Česká republika s.r.o. i Magellan Slovakia, s.r.o. to wartość zafakturowanych usług doradczych, opłat za używanie znaku towarowego oraz naliczone odsetki od udzielonych pożyczek.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych. Transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały szczegółowo zaprezentowane w nocie 36.1 do rocznego sprawozdania finansowego.

### ***2.9. Przewidywane kierunki i perspektywy rozwoju***

#### **Otoczenie biznesowe - możliwość generowania sprzedaży**

Zdaniem Spółki, w roku 2014 utrzyma się wysokie zapotrzebowanie szpitali na kapitał obrotowy, którego wzrost w ostatnich latach osiągał poziom 30%. Zmieniać się będzie struktura tego popytu z krótko- i średnioterminowego na długoterminowy. Nie zmniejszą się ograniczenia, jakie odczuwają dostawcy związane z ustawowym brakiem możliwości przenoszenia wierzytelności na osoby trzecie, powodując konieczność poszukiwania rozwiązań alternatywnych.

W opinii Spółki rosnąć będzie zainteresowanie jednostek samorządu terytorialnego (JST) rozwiązaniami produktowymi, pozwalającymi na większą absorpcję środków unijnych w ramach nowej perspektywy finansowej 2014-2020. Spółka planuje również zwiększenie sprzedaży na rynku JST poprzez rozwój współpracy z dostawcami samorządowymi.

## Otoczenie prawno-polityczne

Rok 2013 nie przyniósł znaczących zmian dotyczących sytuacji prawnej obowiązującej w sektorze. W dalszym ciągu głównym aktem prawnym mającym największy wpływ na kształtowanie się rynku finansowania ochrony zdrowia jest ustawa o działalności leczniczej z 15 kwietnia 2011 r. ograniczającej obrót wierzytelnościami Samodzielnych Zakładów Opieki Zdrowotnej. Część podmiotów właścicielskich (zarówno ze strony samorządowej jak i uczelni) zrozumiała już, że doktrynalne podejście do transferu wierzytelności może skutkować negatywnymi konsekwencjami dla szpitali, w 2013 roku zaobserwowano wzrost zgód organów właścicielskich na restrukturyzację wierzytelności szpitala przy współpracy z partnerem finansowym (poprzez cesję). Zdaniem Spółki trend ten będzie utrzymany w roku 2014. Jednocześnie brak jest nowych rozwiązań pozwalających na dopływ nowych środków do systemu, a zapowiadana od dłuższego czasu ustawa o dodatkowych ubezpieczeniach zdrowotnych nie została jeszcze wprowadzona na rynek. Tym samym, w perspektywie 2014 roku, nie będzie miała żadnego wpływu na finanse szpitali.

Kluczowe wydarzenia na rynku JST w roku 2014 to zmiana w sposobie liczenia wskaźnika zadłużenia, oraz wybory samorządowe. W konsekwencji Spółka przewiduje wzrost zapotrzebowania na produkty finansowe korzystne z punktu widzenia indywidualnego wskaźnika zadłużenia.

## Planowane kierunki rozwoju w 2014 roku

Spółka jest przygotowana do szybkich reakcji na zmieniające się warunki rynkowe. Nowe produkty, niestandardowe rozwiązania dopasowane do wymagań klientów, elastyczność w pozyskiwaniu kapitału zapewnić mają dominującą pozycję na rynku finansowania podmiotów publicznych i ich dostawców. Nadal podstawowymi rynkami, na jakich operować będzie Spółka, będą szpitale publiczne jak też dostawcy na rynku medycznym. Podjęte zostaną działania, których celem będzie integracja oferty dostawcy do szpitala i podmiotu finansującego tego typu transakcję.

Jednocześnie Spółka rozwija swoją działalność na rynku finansowania JST, gdzie koncentruje się na rozwiązaniach uwzględniających potrzeby samorządów w kontekście zmian ustawy o finansach publicznych (Indywidualny Wskaźnik Zadłużenia). W segmencie dostawców samorządowych Spółka planuje zwiększenie sprzedaży usług faktoringowych.

### **2.10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki**

Do czynników zewnętrznych, kształtujących otoczenie i warunki działania Spółki oraz mających podstawowy wpływ na możliwości jej rozwoju należy zaliczyć:

- Zmieniające się wielkości makroekonomiczne i ogólną sytuację na rynkach finansowych
- Ogólną sytuację gospodarczą w kraju - w szczególności zmiany sytuacji płynnościowej jednostek sektora medycznego
- Kontynuację procesu komercjalizacji i przekształceń szpitali
- Zmiany w strategiach działania spółek konkurencyjnych oraz banków.

Wśród czynników wewnętrznych, warunkujących utrzymanie tempa rozwoju Spółki należą między innymi:

- Kontynuacja dotychczasowej linii biznesowej i strategii rozwoju Spółki
- Wydzielenie i intensywny rozwój linii biznesowej dedykowanej finansowaniu procesów inwestycyjnych w sektorze ochrony zdrowia – spółka MEDFinance S.A.
- Rozwój linii biznesowej dedykowanej finansowaniu jednostek samorządu terytorialnego
- Utrzymanie i dalszy rozwój współpracy z największymi klientami.

### 3. Finansowanie zewnętrzne

Spółka zwiększyła poziom finansowania zewnętrznego – od poziomu 587.924 tys. PLN na dzień 31.12.2012 do wartości 696.211 tys. PLN na dzień 31.12.2013. Oznacza to wzrost wartości finansowania zewnętrznego o 108.287 tys. PLN to jest o 18%. Wzrost poziomu finansowania zewnętrznego wynikał głównie ze wzrostu wartości wyemitowanych obligacji własnych na dzień 31.12.2013 - wzrost o 114.380 tys. PLN tj. o 30% w stosunku do stanu na 31.12.2012.

Średni poziom finansowania zewnętrznego w roku 2013 wynosił 613.613 tys. PLN i był wyższy od średniego poziomu finansowania w roku 2012 o 94.722 tys. PLN (18%).

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała emisji akcji własnych.

#### 3.1. Program emisji obligacji

Na dzień 31 grudnia 2013 Spółka posiadała trzy programy emisji obligacji, które były wykorzystywane do finansowania podstawowej działalności związanej z finansowaniem podmiotów działających w sektorze medycznym i na rynku jednostek samorządu terytorialnego. W 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 dniu 17.01.2013 roku została podpisana umowa zmieniająca treść dotychczas obowiązujących: Umowy Dealerskiej i Umowy Agencyjnej zawartych z BRE Bank S.A. w dniu 17.01.2007 roku (z póź. zm.), poprzez zastąpienie ich nową Umową Programu. Na podstawie nowej Umowy maksymalny termin zapadalności obligacji emitowanych w ramach przedmiotowego Programu został zmieniony z 3 na 5 lat. Obligacje zwykle emitowane w ramach Programu będą mogły być zarejestrowane w KDPW oraz będą mogły być wprowadzone do obrotu i notowań w ramach platformy Catalyst (ASO BondSpot lub ASO GPW).

W 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).

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

Wykorzystanie posiadanych limitów (wartości nominalne) na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- w ramach programu Raiffeisen Bank S.A.  
90.000 tys. PLN – przyznany limit;  
69.310 tys. PLN – obligacje wyemitowane;  
20.690 tys. PLN – limit do wykorzystania.
- w ramach programu Alior Bank S.A.  
110.000 tys. PLN – przyznany limit;  
48.800 tys. PLN – obligacje wyemitowane;  
61.200 tys. PLN – limit do wykorzystania.
- w ramach programu BRE Bank S.A.  
450.000 tys. PLN – przyznany limit;  
377.313 tys. PLN – obligacje wyemitowane;  
72.687 tys. PLN – limit do wykorzystania.

Na dzień 31.12.2013 wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosiła 495.423 tys. PLN wobec 378.760 tys. PLN na dzień 31.12.2012. Oznacza to wzrost poziomu finansowania obligacjami własnymi o 116.663 tys. PLN tj. o 31%.

Średni poziom finansowania obligacjami własnymi za rok 2013 wyniósł 453.107 tys. PLN i był wyższy od średniego poziomu finansowania w roku 2012 o 88.358 tys. PLN (24%).

Szczegółowe informacje o obligacjach zostały przedstawione w nocie 29 do rocznego sprawozdania finansowego.

### **3.2. Kredyty bankowe**

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka Magellan S.A. wykorzystywała kredyty bankowe o łącznej wartości 181.851 tys. PLN, wobec kwoty 204.116 tys. PLN na dzień 31.12.2012 – spadek o 22.265 tys. PLN, tj. o 11%.

Średni poziom finansowania kredytami bankowymi w roku 2013 wyniósł 160.506 tys. PLN i był o 6.364 tys. PLN (tj. o 4%) wyższy od średniego poziomu wykorzystanych kredytów bankowych w okresie porównywalnym.

Na wykorzystane na dzień 31 grudnia 2013 roku limity kredytowe składają się kredyt w rachunku bieżącym na łączną kwotę 101.389 tys. PLN oraz kredyty obrotowe na łączną kwotę 80.462 tys. PLN.

Szczegółowe zestawienie kredytów zostało przedstawione w nocie 28 do rocznego sprawozdania finansowego.

W roku 2013 Spółka zawarła następujące umowy kredytowe lub aneksy do umów:

1. Aneks z dnia 4 stycznia 2013 roku do umowy kredytowej z dnia 05.01.2012 roku z Bankiem Pocztowym S.A. z siedzibą w Bydgoszczy. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego o wartości 4 mln PLN do dnia 3 stycznia 2014 roku.
2. Umowa kredytowa z dnia 30 stycznia 2013 roku z Bankiem Pocztowym S.A. z siedzibą w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 3 mln PLN. Ostateczna data spłaty kredytu została określona na dzień 29 stycznia 2016 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.
3. Aneks z dnia 30 stycznia 2013 roku do umowy kredytowej z dnia 12.03.2012 roku z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytowego w wysokości 3 mln PLN do dnia 1 marca 2013 roku.
4. Aneks z dnia 12 marca 2013 roku do umowy kredytowej z dnia 12.03.2010 roku z Bank PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowy aneks zmienia datę spłaty dostępnego limitu kredytu w wysokości 2 mln PLN na dzień 12 marca 2014 roku.
5. Umowa kredytowa z dnia 21 marca 2013 roku z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu w rachunku bieżącym w

- wysokości 5 mln PLN. Limit dostępny jest do dnia 31 marca 2014 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.
6. Umowa kredytowa z dnia 27 marca 2013 roku z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu nieodnawialnego w wysokości 16 mln PLN. Limit dostępny jest do dnia 31 marca 2016 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.
  7. Aneks z dnia 27 marca 2013 roku do umowy kredytowej z dnia 30.04.2010 roku z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowy aneks przedłuża datę spłaty dostępnego limitu kredytowego w wysokości 10 mln PLN do dnia 31 marca 2014 roku.
  8. Aneks z dnia 24 maja 2013 roku do umowy kredytowej z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 28.05.2010 roku. Przedmiotowy aneks zwiększa dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym do wartości 39 mln PLN oraz przedłuża datę jego spłaty do 23 maja 2014 roku.
  9. W dniu 27 czerwca 2013 roku Spółka Magellan S.A. i jednostka od niej zależna – spółka MEDFinance S.A. podpisały aneks do trójstronnej umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 29.06.2012 roku. Przedmiotowy aneks zwiększa dostępny limit wielocelowego kredytu z 105 mln PLN do wartości 150 mln PLN oraz wydłuża jego okres dostępności. Zgodnie z zapisami aneksu na kredyt ten składają się:
    - limit kredytu w rachunku bieżącym o wartości 80 mln PLN dostępny do 30 czerwca 2014 roku (oprocentowanie oparte jest o stopę bazową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku),
    - limit kredytu obrotowego o wartości 40 mln PLN dostępny do 30 czerwca 2015 roku (oprocentowanie oparte jest o stopę bazową WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku),
    - limit kredytu obrotowego o wartości 30 mln PLN dostępny do 30 czerwca 2016 roku (oprocentowanie oparte jest o stopę bazową WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku).Przyznana linia kredytowa przeznaczona jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz spółki zależnej MEDFinance S.A. Łączny maksymalny limit przyznany w ramach umowy spółce MEDFinance S.A. wynosi 75 mln PLN. Magellan S.A. i MEDFinance S.A. solidarnie odpowiadają za wszelkie zobowiązania wynikające z przedmiotowej umowy do pełnej ich kwoty i bez zróżnicowania odpowiedzialności.
  10. Aneks z dnia 28 czerwca 2013 roku do umowy kredytowej z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 06.09.2007 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża okres dostępności przyznanego limitu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 28 mln PLN do dnia 26 czerwca 2014 roku.
  11. Umowa kredytowa z dnia 30 sierpnia 2013 roku z Bankiem Pocztowym S.A. z siedzibą w Bydgoszczy. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 5 mln PLN. Ostateczna data spłaty kredytu została określona na dzień 29 sierpnia 2017 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.
  12. Umowa kredytowa z dnia 25 października 2013 roku z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 20 mln PLN. Limit kredytowy dostępny jest w okresie do dnia 23 października 2014 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku.
  13. Umowa kredytowa z dnia 12 listopada 2013 roku z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce linii kredytowej w wysokości 10 mln PLN dostępnej w formie kredytu w rachunku bieżącym lub w formie kredytu obrotowego. Linia kredytowa dostępna jest w okresie do dnia 31 października 2014 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.
  14. Aneks z dnia 13 grudnia 2013 roku do umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 16.12.2010 roku. Przedmiotowy aneks przedłuża datę spłaty przyznanego limitu kredytowego w wysokości 10 mln PLN do dnia 20 lutego 2014 roku.
  15. Umowa kredytowa z dnia 20 grudnia 2013 roku z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 10 mln PLN. Limit kredytowy dostępny jest w okresie do dnia 19 grudnia 2014 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.
  16. Aneks z dnia 30 grudnia 2013 roku do umowy kredytowej z Bankiem Pocztowym S.A. z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 05.01.2012 roku. Przedmiotowy aneks zwiększa dostępny limit

kredytu w rachunku bieżącym do wartości 5 mln PLN oraz przedłuża okres jego dostępności do 31 stycznia 2015 roku.

W roku 2013 żadna z umów kredytowych nie została wypowiedziana.

### **3.3. Pożyczki otrzymane**

Spółka na dzień 31 grudnia 2013 roku posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez spółkę zależną MEDFinance S.A. w wysokości 21.264 tys. PLN. Na koniec okresu porównywalnego Spółka wykorzystywała pożyczki udzielone przez spółkę zależną w wysokości 5.092 tys. PLN.

Pożyczki były udzielane na finansowanie podstawowej działalności operacyjnej Spółki, a ich koszt odpowiada kosztowi, po jakim finansowanie pozyskuje MEDFinance S.A. podwyższonemu o marżę.

### **3.4. Zarządzanie płynnością finansową**

W roku 2013 jednym z ważniejszych czynników decydujących o tempie i możliwościach rozwoju Spółki był dostęp do finansowania zewnętrznego. Spółka stopniowo zwiększała poziom finansowania zewnętrznego z poziomu 588 mln PLN na początku okresu do 696 mln PLN na dzień 31.12.2013. Oznacza to 18% wzrost w stosunku do końca 2012 roku.

Głównym atutem Spółki jest dopasowanie zapadalności aktywów i pasywów, dywersyfikacja źródeł finansowania oraz stabilne wpływy z amortyzującego się co miesiąc portfela, a dodatkowo utrzymywanie bufora bezpieczeństwa i alokowanie zysku w kapitałach Spółki.

Spółka realizując strategię zarządzania długiem dąży do utrzymania optymalnej wartości wykorzystania limitów kredytowych z zachowaniem odpowiedniego bufora limitów kredytowych stanowiących rezerwę na zaburzenia płynności i bieżącą realizację planowanych zobowiązań.

Poniższa tabela przedstawia wykorzystane i dostępne limity finansowania zewnętrznego wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 oraz dla okresu porównywalnego (wartości nominalne):

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Źródła finansowania zewnętrznego</b>		
<b>(wartości nominalne)</b>		
Niezabezpieczone obligacje własne:		
kwota wykorzystana	495 423	378 760
kwota niewykorzystana	154 577	141 240
	<b>650 000</b>	<b>520 000</b>
Zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym		
kwota wykorzystana	102 062	151 536
kwota niewykorzystana	124 938	24 464
	<b>227 000</b>	<b>176 000</b>
Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:		
kwota wykorzystana	80 970	53 426
kwota niewykorzystana	12 478	23 497
	<b>93 448</b>	<b>76 923</b>

Spółka realizując założone zadania, każdego roku zwiększa poziom dostępnych limitów finansowania zewnętrznego poprzez rozwój współpracy z bankami, które obecnie finansują Spółkę oraz poprzez pozyskiwanie nowych banków.

Spółka dąży do dywersyfikacji źródeł finansowania zarówno po stronie inwestorów, jak również po stronie kredytów bankowych. Obecnie Spółka współpracuje z trzynastoma bankami w zakresie udzielania finansowania. Pozwala to na zastosowanie dużej palety rozwiązań w zakresie finansowania nabywanych aktywów oraz na efektywne zarządzanie płynnością finansową Spółki.

#### 4. Ryzyko finansowe i zarządzanie nim

Spółka świadczy usługi finansowe z wykorzystaniem dostępnych źródeł pozyskania środków pieniężnych w postaci kredytów oraz emisji własnych obligacji. Bieżąco monitorowane jest ryzyko finansowe związane z działalnością Spółki i zarządza się nim za pośrednictwem wewnętrznych raportów poświęconych temu ryzyku, analizujących stopień ekspozycji i poziom ryzyka.

Lokowanie środków pieniężnych w portfel aktywów Spółki regulują zasady obowiązujące w Spółce, określające sposoby kontrolowania ryzyka kredytowego poszczególnych transakcji. Przestrzeganie zasad i limitów zaangażowania kontrolują na bieżąco pracownicy działu ryzyka.

Spółka nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi – w celach spekulacyjnych.

Spółka identyfikuje następujące typy ryzyka związane z prowadzoną działalnością:

1. **Ryzyko rynkowe** - polega na ewentualnej możliwości utraty rynku, tj. załamania popytu na usługi finansowe świadczone przez Spółkę. Według oceny Spółki ryzyko takie jest marginalne. W zależności od bieżącej płynności sektora, Spółka jest przygotowana na działanie zarówno w warunkach niskiej płynności (specjalizacja w obsłudze finansowania należności), jak i w warunkach wysokiej płynności (specjalizacjach w finansowaniu bieżącej działalności, należności bieżących i przyszłych oraz finansowaniu inwestycji).
2. **Ryzyko walutowe** - działalność Spółki wiąże się z ograniczonym ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut. Pozycją narażoną na ryzyko walutowe jest wartość udziałów Spółki w podmiotach zależnych działających na rynku czeskim i słowackim oraz wartość pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Od 2009 roku Spółka stosuje politykę zarządzania ryzykiem kursowym, zgodnie z którą pożyczki udzielane spółkom zależnym wyrażone są w walutach lokalnych i zabezpieczone są one kontraktami forward.
3. **Ryzyko stóp procentowych** - to ryzyko polegające na indeksowaniu oprocentowania aktywów i pasywów do różnych parametrów bazowych różniących się terminami przeszacowania. Rentowność aktywów Spółki jest skorelowana z wysokością odsetek ustawowych, zaś część zobowiązań finansowych jest oprocentowana w zależności od bieżących stóp rynkowych (WIBOR, bony skarbowe). Spółka ogranicza to ryzyko poprzez prowadzenie aktywnej polityki utrzymania rentowności aktywów, aby zagwarantować sobie odpowiednią marżę z transakcji wystarczającą na pokrycie ryzyka zmian kosztów finansowania.  
Spółka Magellan S.A. zawiera transakcje kupna opcji na stopę procentową typu CAP oraz transakcje typu IRS. Na dzień bilansowy opcje wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcja została na ten dzień rozliczona.
4. **Ryzyko kredytowe** - oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na poszczególnych kontrahentów.
5. **Ryzyko płynnościowe** - Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez obejmowanie większości portfela aktywów finansowych potwierdzonymi przez dłużników harmonogramami płatności, utrzymując odpowiednią wielkość gotówki do dyspozycji, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste

przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka na koniec poszczególnych okresów posiada dodatkowe niewykorzystane kredyty i limity emisji obligacji pozostających w dyspozycji Spółki dla celów dodatkowej redukcji ryzyka płynności (nota 28 i 29 do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego).

Ze względu na specyfikę i zakres prowadzonej działalności, Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń dla przeprowadzonych i planowanych transakcji gospodarczych.

Szczegółowy opis zidentyfikowanych kategorii ryzyka oraz metod zarządzania nim znajduje się w nocie 35 do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.

## 5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki i osiągnięte wyniki

### Pozyskanie finansowania zewnętrznego

W roku 2013 istotne znaczenie w rozwoju Spółki i osiągniętych wynikach sprzedażowych miało pozyskane finansowanie zewnętrzne, zarówno w formie kredytów bankowych, jak i emisji obligacji korporacyjnych. Podwyższenie wartości programu emisji obligacji w BRE Bank S.A. do kwoty 450 mln PLN, programu w Alior Bank S.A. do 110 mln PLN oraz podpisanie licznych umów i aneksów do umów kredytowych pozwoliło Spółce zwiększyć poziom wykorzystywanego finansowania zewnętrznego o 18% do kwoty 696 mln PLN. Pozyskane finansowanie było podstawą do zrealizowania kontraktacji o łącznej wartości 1.829 mln PLN (wzrost o 24% r/r).

Utrzymywanie stabilnego i wysokiego poziomu finansowania zewnętrznego oraz pozyskiwanie nowych źródeł tego finansowania jest dowodem na wysokie zaufanie inwestorów do Spółki, realizowanego modelu biznesowego oraz sposobu zarządzania ryzykiem płynności.

### Koszt finansowania zewnętrznego

Utrzymujący się w roku 2013 niski poziom referencyjnych stóp procentowych był czynnikiem sprzyjającym rozwojowi Spółki. Relatywnie niski koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego pozwolił Spółce zwiększyć gamę oferowanych produktów i przedstawiać klientom atrakcyjne finansowo oferty przy jednoczesnym zachowaniu poziomu realizowanych marż w ujęciu netto. Niższy koszt finansowania zewnętrznego pozwolił także Spółce dotrzeć do nowych klientów, co bezpośrednio przełożyło się na wzrost poziomu sprzedaży i poszerzenie bazy kontrahentów, z którymi Spółka współpracuje.

## 6. Informacje dodatkowe

### **6.1. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w sprawozdaniu rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres**

Spółka Magellan S.A. nie publikowała jednostkowej prognozy wyniku finansowego za rok 2013.

### **6.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań**

W okresie 01.01. – 31.12.2013 Spółka posiadała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Utrzymywane limity kredytów w rachunku bieżącym, dostępne limity programu emisji obligacji średnioterminowych i krótkoterminowych oraz środki generowane przez działalność



operacyjną przy kontrolowanym poziomie wydatków operacyjnych i inwestycyjnych oraz przy zaplanowanym poziomie wpływów z tyt. realizacji zawartych umów w pełni zabezpieczają płynność finansową Spółki.

Zarządzanie ryzykiem płynności zostało szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym w nocie objaśniającej nr 35.

### **6.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych**

W roku 2014 Spółka nie planuje przeprowadzenia znaczących inwestycji poza prowadzoną podstawową działalnością polegającą na pozyskiwaniu aktywów finansowych za pośrednictwem oferowanych produktów finansowych.

### **6.4. Zmiany podstawowych zasad zarządzania**

W roku 2013 nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową.

### **6.5. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku następujące umowy z osobami zarządzającymi posiadają zapisy o rekompensatach na wypadek ich rezygnacji lub zwolnienia:

1. Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu Magellan S.A.
2. Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu Magellan S.A.
3. Urban Kielichowski – Członek Zarządu Magellan S.A.

### **6.6. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym**

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały szczegółowo podane w rocznym sprawozdaniu finansowym w nocie objaśniającej nr 36.2.

### **6.7. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki będącą w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania następujące osoby zarządzające i nadzorujące Spółką były posiadaczami następujących liczby akcji:

Osoba	Funkcja	Stan na 31.12.2013		Stan na dzień 21.03.2014 (dzień przekazania raportu)	
		Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN
Krzysztof Kawalec	Prezes Zarządu	67 141	20 142	67 141	20 142
Grzegorz Grabowicz	Wiceprezes Zarządu	40 267	12 080	40 267	12 080
Urban Kielichowski	Członek Zarządu	5 916	1 775	3 852	1 156
Piotr Krupa	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	271 943	81 583	263 704	79 111

Z tytułu realizowanego w Spółce programu opcyjnego członkowie Zarządu Spółki posiadają warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji:

- Krzysztof Kawalec (Prezes Zarządu) – 34.198 warrantów subskrypcyjnych,
- Grzegorz Grabowicz (Wiceprezes Zarządu) – 25.649 warrantów subskrypcyjnych,
- Urban Kielichowski (Członek Zarządu) – 38.649 warrantów subskrypcyjnych.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo obligacji nabytych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę wynosiło 850 tys. PLN (wartości nominalne), wobec 2.700 tys. PLN na koniec roku 2012.

### ***6.8. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy***

Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

### ***6.9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych***

#### **Programy motywacyjne uprawniające do objęcia akcji Magellan S.A.**

W roku 2013 Spółka zakończyła realizację programu opcji menadżerskich wprowadzonego uchwałą numer 41/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. z dnia 6 maja 2009 roku. Program obejmował kierownictwo najwyższego szczebla i kluczowych pracowników zatrudnionych w Spółce.

W dniu 31 października 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Magellan S.A. uchwałą nr 11 wprowadziło do realizacji w Spółce program motywacyjny – program opcji menadżerskich - dla kluczowych członków kadry menedżerskiej i pracowników Spółki, w ramach którego osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia akcji Spółki. Jednocześnie w związku z niepodjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Magellan S.A. w dniu 31 października 2013 roku uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, powyższy program nie wszedł w życie.

Szczegółowy opis programów oraz ich wycena zostały przedstawione w nocie 36.3 do rocznego sprawozdania finansowego.

Poza uprawnieniami do akcji wynikającymi z planu opcyjnego, Spółka Magellan S.A. nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

### ***6.10. Informacje wynikające z umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych***

W dniu 18 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza Magellan S.A. dokonała wyboru audytora przeprowadzającego badanie rocznych oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Magellan, którym została firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73.

Zadania audytora obejmują:

- przegląd skróconych śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Magellan sporządzonych zgodnie z MSR, MSSF za okresy 6 następujących po sobie miesięcy zakończonych odpowiednio w dniu 30.06.2011, 30.06.2012 oraz 30.06.2013;
- przegląd skróconych śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Magellan S.A. sporządzonych zgodnie z MSR, MSSF za okresy 6 następujących po sobie miesięcy zakończonych odpowiednio w dniu 30.06.2011, 30.06.2012 oraz 30.06.2013;
- badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Magellan sporządzonych zgodnie z MSR, MSSF za okresy 12 następujących po sobie miesięcy zakończonych odpowiednio w dniu 31.12.2011, 31.12.2012 oraz 31.12.2013;
- badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Magellan S.A. sporządzonych zgodnie z MSR, MSSF za okresy 12 następujących po sobie miesięcy zakończonych odpowiednio w dniu 31.12.2011, 31.12.2012 oraz 31.12.2013.

Wybór biegłego rewidenta został dokonany zgodnie ze Statutem Spółki i obowiązującymi przepisami. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident potwierdzili, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Magellan S.A.

W dniu 15 lipca 2011 roku została zawarta umowa dotycząca wyżej wymienionych czynności na okres konieczny do ich wykonania. Wynagrodzenie za usługi objęte umową za każdy rok wynosi 136 tys. PLN netto.

W dniu 18 kwietnia 2013 roku został zawarty Aneks do umowy z dnia 15 lipca 2011 r. Aneks rozszerza zakres prac określony Umową o badanie metod wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej oraz analizę poprawności obowiązującej w Grupie metodyki wyceny oraz weryfikację ujęcia księgowego umowy inwestycyjnej. Wynagrodzenie za zadania wynikające z rozszerzenia zakresu prac wynosi 212 tys. PLN netto.

Spółka Magellan S.A. korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie badania rocznych i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych w latach obrotowych 2002 – 2007.

#### **6.11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W ramach działalności statutowej Spółka 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 Spółki. 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 Spółka posiada prawomocne nakazy zapłaty i jest w trakcie ustalania z dłużnikiem trybu i terminu spłaty przedmiotowej wierzytelności.

Saldo wierzytelności objętych postępowaniem sądowym na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 94.597 tys. PLN, co stanowiło 10% wartości portfela aktywów finansowych. Wartość spraw objętych postępowaniem sądowym na dzień 31.12.2013 roku stanowi 37% kapitałów własnych.

Na koniec okresu porównywalnego saldo aktywów objętych postępowaniem sądowym wynosiło 79.296 tys. PLN co stanowiło 10% wartości portfela aktywów finansowych i 37% wartości kapitałów własnych.

Wartościowy wzrost portfela aktywów skierowanych na drogę postępowania sądowego wynika bezpośrednio ze wzrostu wartości portfela aktywów finansowych Spółki. Udział aktywów objętych

postępowaniem sądowym w łącznej wartości portfela pozostał na niezmienionym poziomie w stosunku do okresu porównywalnego.

Na dzień 31 grudnia 2013 dla żadnego pojedynczego dłużnika/kontrahenta saldo wierzytelności objętych postępowaniem sądowym nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka Magellan S.A. jest stroną postępowania sądowego o niedopełnienie warunków określonych w umowie operacyjnej. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, popartym opinią kancelarii prawnej, wysokość roszczeń jest nieuzasadniona, a prawdopodobieństwo zapłaty wskazanej kwoty jest niewielkie. Kierując się tymi przesłankami Spółka nie utworzyła rezerw w sprawozdaniu finansowym. Jednocześnie Spółka będzie dokonywała okresowej weryfikacji stanu tej sprawy. Wartość potencjalnych zobowiązań z tytułu tych postępowań została ujęta i zaprezentowana w nocie 38 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu przeciwko Spółce nie toczą się żadne inne istotne postępowania sądowe.

## 7. Zasady ładu korporacyjnego

Zgodnie z § 2 Uchwały Nr 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16 grudnia 2009 r. (z późn. zm.) w sprawie przekazywania przez spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, Spółka przekazuje poniższe oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013 (punkt 7), jako równoważne przekazaniu Giełdzie raportu zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy. Poniższe oświadczenie, obejmujące podpunkty 7.1 – 7.10, zawiera wszystkie informacje wymagane przepisami prawa.

### **7.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka**

Spółka zadeklarowała przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego określonych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW" (Załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r.) oraz dokłada wszelkich starań, aby zasady te stosowane były w jak najszerszym zakresie. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka jest publicznie dostępny na stronie korporacyjnej Spółki lub pod adresem www: <http://corp-gov.gpw.pl/>.

### **7.2. Wyjątki od stosowania zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka**

W 2013 roku Spółka podejmowała i nadal podejmuje wszelkie starania mające na celu jak najlepsze dostosowanie jej działań do zadeklarowanych zasad ładu korporacyjnego. Zakres, w jakim Spółka w 2013 roku odstąpiła od stosowania zasad określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” obejmuje następujące punkty:

1. Zasada I.12. „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”  
Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia przewidują osobiste uczestnictwo akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu lub reprezentację przez pełnomocnika i nie nakładają w tym zakresie żadnych ograniczeń. Natomiast Spółka nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej podczas obrad walnego zgromadzenia. Związane jest to głównie z możliwością pojawienia się ryzyka bezpieczeństwa takiej komunikacji, w tym ryzyka właściwej identyfikacji uczestników.
2. Zasada II.1.2) „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) życiorysy zawodowe członków organów spółki”  
Spółka przewiduje publikowanie na stronie internetowej życiorysów zawodowych członków organów Spółki o ile wyrażą na to zgodę.
3. Zasada II.1.7) „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”  
Spółka nie przewiduje zamieszczania na stronie internetowej pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia i odpowiedzi na nie. Przebieg obrad WZA Spółki protokołowany jest przez notariusza, stąd Spółka nie widzi potrzeby prowadzenia tak szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy, który by zawierał wszystkie wypowiedzi i pytania akcjonariuszy. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia akcjonariuszy decyduje ich Przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Uczestnicy walnego zgromadzenia akcjonariuszy, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów.

Następnie Zarząd publikuje uchwały podjęte przez walne zgromadzenie akcjonariuszy. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

4. Zasada II.1.9a) „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”  
Spółka nie przewiduje zamieszczania na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, nie wyklucza natomiast możliwości udostępnienia zarejestrowanego przebiegu obrad walnego zgromadzenia na żądanie akcjonariusza.
5. Zasada II.2. – częściowe odstępstwo: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”  
Spółka prowadzi swoją stronę internetową w języku angielskim, natomiast nie zamieszcza na niej wszystkich informacji wskazanych w części II pkt. 1. Spółka przewiduje natomiast możliwość tłumaczenia wybranych materiałów na prośbę akcjonariuszy. Na własnej stronie korporacyjnej w języku angielskim Spółka zamieszcza m.in. dokumenty korporacyjne, raporty roczne, sprawozdania finansowe z raportów śródrocznych, raporty bieżące.
6. Zasada IV.10. „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:  
1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,  
2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”  
Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia przewidują osobiste uczestnictwo akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu lub reprezentację przez pełnomocnika i nie nakładają w tym zakresie żadnych ograniczeń. Natomiast Spółka nie przewiduje wykorzystania środków komunikacji elektronicznej podczas obrad walnego zgromadzenia, w tym transmisji obrad walnego zgromadzenia i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym. Związane jest to głównie z możliwością pojawienia się ryzyka bezpieczeństwa takiej komunikacji, w tym ryzyka właściwej identyfikacji uczestników.

### ***7.3. Cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych***

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowana jest w oparciu o wypracowane w Spółce procedury sporządzania, zatwierdzania i publikacji raportów okresowych.

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo – księgowe Spółki. Kontrolę nad procesem sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych sprawuje Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza. W ciągu roku obrotowego Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, a w szczególności dokonuje oceny sprawozdań Zarządu w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W przypadku sprawozdań finansowych półrocznych oraz sprawozdań rocznych zatwierdzone przez Zarząd sprawozdania są weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą. Roczne sprawozdania finansowe Spółki są przedstawiane Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Magellan S.A. w celu ich zatwierdzenia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowego jednostek zależnych. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), są sporządzane w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń o podobnym charakterze. W celu zapewnienia

jednolitych zasad rachunkowości funkcjonująca w Spółce polityka rachunkowości została przekazana spółkom zależnym do stosowania przy sporządzaniu pakietu konsolidacyjnego.

#### **7.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji**

Strukturę akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na koniec roku 2013 oraz roku porównywalnego 2012 przedstawia poniższa tabela.

	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>
Polish Enterprise Fund IV, L.P.	-	67,74%
Fundusze zarządzane przez ING PTE S.A.	16,76%	-
AEGON OFE	12,58%	-
Fundusze zarządzane przez Amplico PTE S.A.	10,76%	-
Aviva OFE Aviva BZ WBK	10,31%	-
Generali OFE	5,07%	-
Pozostali akcjonariusze	44,52%	32,26%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### **7.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wraz z opisem tych uprawnień**

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

#### **7.6. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu oraz ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki**

Akcje Spółki nie są objęte ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności i ograniczeniami w zakresie wykonywania prawa głosu. Również obligacje Spółki nie są objęte ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności.

#### **7.7. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia i zasady działania**

##### **Zarząd**

Zarząd Spółki, zgodnie ze Statutem, składa się z od 2 do 4 członków powoływanych na wspólną kadencję. Zarząd lub poszczególnych jego członków powołuje, odwołuje i zawieszają Rada Nadzorcza Spółki, która wybiera Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu i Członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień Statutu Spółki oraz uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą w granicach ich kompetencji.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu działających łącznie albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej oraz zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza Spółki powoływana i odwoływana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 9 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na trzy lata na wspólną kadencję. Co najmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Ustępujący Członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybrani lub powołani na kolejną kadencję.

Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru Spółki we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe Spółki były zgodne z obowiązującymi przepisami oraz dokonywanie oceny sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały lub wydaje opinie w sprawach zastrzeżonych do jej kompetencji stosownie do postanowień Statutu Spółki oraz w trybie przewidzianym postanowieniami Statutu lub stosownymi przepisami prawa. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów Członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. Niezależnie od trybu podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą – na posiedzeniu, pisemnie, czy za pośrednictwem środków komunikowania się na odległość, w razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza działa zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki, uchwalonym przez Walne Zgromadzenie jawnym i dostępnym publicznie Regulaminem Rady Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności oraz zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

### **Komitety Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza Spółki powołuje:

- Komitet Audytu,
- Komitet Wynagrodzeń,
- Komitet Finansów i Budżetu.

W skład Komitetu Audytu wchodzi od dwóch do czterech członków Rady w tym jeden członek niezależny. W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi od dwóch do czterech członków Rady. Natomiast w skład Komitetu Finansów i Budżetu wchodzi od dwóch do czterech członków Rady.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawianie Radzie opinii na ich temat,
- przegląd transakcji z podmiotami powiązаныmi,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy w szczególności:

- planowanie polityki wynagrodzeń Członków Zarządu,



- dostosowywanie wynagrodzeń Członków Zarządu do długofalowych interesów Spółki i wyników finansowych Spółki.

Do zadań Komitetu Finansów i Budżetu należy w szczególności:

- przygotowywanie projektu uchwały budżetowej, opiniowanie i ocena projektów uchwał Rady Nadzorczej podejmowanych w sprawach związanych z finansami Spółki,
- prace związane ze wspieraniem nadzoru nad realizacją budżetu przyjętego w Spółce,
- bieżąca analiza wyników finansowych oraz sytuacji finansowej Spółki,
- sprawy związane z funkcjonowaniem przyjętego w Spółce systemu pieniężnego, kredytowego, podatkowego, planów finansowych, budżetu, ubezpieczeń majątkowych.

### **7.8. Zasady zmiany statutu**

Zarząd uprawniony jest do przedstawiania Radzie Nadzorczej projektów i propozycji zmian Statutu Spółki. Rada Nadzorcza opiniuje przedstawiony wniosek, który przedstawiany jest następnie przez Zarząd Spółki Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Wszystkie zmiany w Statucie Spółki są przyjmowane w drodze uchwały WZA.

### **7.9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania**

#### **Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie Magellan S.A. działa zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki oraz postanowieniami jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Magellan S.A. Regulamin zawiera szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał.

Walne Zgromadzenie Magellan S.A. obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i odbywa się ono nie później niż sześć miesięcy po upływie roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, Rada Nadzorcza Spółki jeżeli uzna jego zwołanie za wskazane, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, akcjonariusze upoważnieni przez Sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 KSH. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od przedstawienia przez akcjonariuszy żądania jego zwołania.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie dokonywane jest co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, inny członek Rady lub osoba przez niego upoważniona. Przed przystąpieniem do obrad akcjonariusze wybierają Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który kieruje przebiegiem Zgromadzenia. Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo kandydować na stanowisko Przewodniczącego. Zgromadzenie dokonuje wyboru członków Komisji Skrutacyjnej, której zadaniem jest czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania i obliczania oddanych głosów. Uchwały podjęte na Zgromadzeniu zamieszczane są w protokole z Walnego Zgromadzenia sporządzonym w formie aktu notarialnego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, o ile przepisy prawa lub Statutu nie stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. W przedmiotach nie objętych porządkiem obrad uchwały mogą

być podjęte pod warunkiem, że reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych akcjonariuszy nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.

### **Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy,
2. podział zysków i pokrycie strat oraz przeznaczenie funduszu rozwoju i funduszy rezerwowych,
3. udzielanie Członkom Rady Nadzorczej Spółki i Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków,
4. podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego,
5. zmiana Statutu Spółki, nie wyłączając zmiany przedmiotu działalności,
6. łączenie się Spółki lub spółek zależnych od Spółki z innymi podmiotami,
7. rozwiązanie Spółki,
8. rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą,
9. uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia Spółki,
10. inne sprawy przewidziane Statutem i przepisami kodeksu spółek handlowych.

### **Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania**

Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz głosować osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą walnego zgromadzenia (Dzień Rejestracji Uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji na odległość projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mają liczbę głosów równą liczbie posiadanych akcji. Akcjonariusz uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu ma prawo stawiania wniosków i zgłaszania sprzeciwów, zadawania pytań członkom Rady Nadzorczej, Zarządu i biegłemu rewidentowi oraz żądania udzielenia informacji w trybie odpowiednich przepisów KSH, jak również do przedstawiania zwięzłego uzasadnienia swego stanowiska.

Każdy akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Zgromadzenia do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji.

Akcjonariusze mają prawo wystąpienia do sądu przeciwko Spółce z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia. Uprawnionymi do wystąpienia z przedmiotowym powództwem jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu jedynie w przypadku wadliwego zwołania

Walnego Zgromadzenia lub też podjęcia uchwały w sprawie nie objętej porządkiem obrad. Prawo wystąpienia przysługuje tylko wtedy, gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Akcjonariuszom przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą.

#### **7.10. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz jego zmiany**

W okresie 01.01 – 31.12.2013 nie uległ zmianie skład Zarządu Spółki.

W okresie sprawozdawczym zmienił się skład osobowy Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej zmianie uległ skład osobowy Komitetu Audytu, Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Finansów i Budżetu.

##### **Zarząd**

W skład Zarządu Magellan S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

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

Funkcję Prokurenta Magellan S.A. pełni Rafał Karnowski. Jest to prokura łączna polegająca na dokonywaniu czynności prawnych w imieniu Spółki w ramach współdziałania prokurenta z przynajmniej jednym członkiem Zarządu Magellan S.A.

##### **Rada Nadzorcza**

Do dnia 23 czerwca 2013 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. wchodził:

- 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.

Od dnia 24 czerwca 2013 r. do dnia 31 października 2013 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. 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.

Pan Dariusz Prończuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 31 października 2013 roku. Panowie 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 Czczota na Członków Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 1 listopada 2013 roku.

Od dnia 1 listopada 2013 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki Magellan S.A. wchodzi:

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

### ***Komitet Rady Nadzorczej***

Do dnia 23 czerwca 2013 r. w skład **Komitetu Audytu** wchodzi:

Krzysztof Burnos – Przewodniczący Komitetu  
Sebastian Król – Członek Komitetu  
Jacek Owczarek – Członek Komitetu

W związku z rezygnacją Pana Jacka Owczarka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 23 czerwca 2013 roku przestał on również pełnić funkcję Członka Komitetu Audytu. Do dnia 23 lipca 2013 roku Komitet Audytu działał w składzie dwuosobowym, natomiast w dniu 24 lipca 2013 roku nowym Członkiem Komitetu Audytu został pan Paweł Brukszo.

Od dnia 24 lipca 2013 r. do dnia 31 października 2013 r. w skład Komitetu Audytu wchodzi:

Krzysztof Burnos – Przewodniczący Komitetu  
Paweł Brukszo – Członek Komitetu  
Sebastian Król – Członek Komitetu

W związku z rezygnacją Pana Sebastiana Króla z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 31 października 2013 roku przestał on również pełnić funkcję Członka Komitetu Audytu. W okresie 1 – 25 listopada 2013 roku Komitet Audytu działał w składzie dwuosobowym. W dniu 26 listopada 2013 roku nowym Członkiem Komitetu Audytu został pan Aleksander Baryś.

Od dnia 26 listopada 2013 r. w skład Komitetu Audytu wchodzi:

Krzysztof Burnos – Przewodniczący Komitetu  
Aleksander Baryś – Członek Komitetu  
Paweł Brukszo – Członek Komitetu

Do dnia 31 października 2013 r. w skład **Komitetu Wynagrodzeń** wchodzi:

Dariusz Prończuk – Przewodniczący Komitetu  
Marek Kołodziejcki – Członek Komitetu  
Marek Wójtowicz – Członek Komitetu  
Karol Żbikowski – Członek Komitetu

W dniu 31 października 2013 roku zmianie uległ skład Komitetu Wynagrodzeń: pan Dariusz Prończuk i pan Marek Wójtowicz przestali pełnić funkcje Członków Komitetu. W okresie 1 – 25 listopada 2013 roku Komitet Wynagrodzeń działał w składzie dwuosobowym. W dniu 26 listopada 2013 roku nowym Członkiem Komitetu Wynagrodzeń został pan Piotr Krupa.

Od dnia 26 listopada 2013 r. w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi:

Marek Kołodziejcki – Przewodniczący Komitetu  
Piotr Krupa – Członek Komitetu  
Karol Żbikowski – Członek Komitetu

Do dnia 31 października 2013 r. w skład **Komitetu Finansów i Budżetu** wchodził:

Dariusz Prończuk – Przewodniczący Komitetu  
Marek Kołodziejski – Członek Komitetu  
Piotr Krupa – Członek Komitetu

W związku z rezygnacją Pana Dariusza Prończuka z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dniem 31 października 2013 roku przestał on również pełnić funkcję Członka Komitetu Finansów i Budżetu. Od dnia 1 listopada 2013 roku Komitet Finansów i Budżetu działa w składzie dwuosobowym, natomiast od dnia 26 listopada 2013 roku jego Przewodniczącym jest pan Piotr Krupa.

Od dnia 26 listopada 2013 r. w skład Komitetu Finansów i Budżetu wchodzi:

Piotr Krupa – Przewodniczący Komitetu  
Marek Kołodziejski – Członek Komitetu

Łódź, 21 marca 2014 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Kawalec – Prezes Zarządu

Grzegorz Grabowicz – Wiceprezes Zarządu

Urban Kielichowski – Członek Zarządu