

## **Grupa Kapitałowa Magellan**

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

### **Zawartość:**

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Grupę Kapitałową Magellan

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

przygotowane przez Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Magellan

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

# **Grupa Kapitałowa Magellan**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Magellan S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się  
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	6
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	11
V. Informacje i uwagi końcowe.....	12

# Grupa Kapitałowa Magellan

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

---

### I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Magellan („Grupa”) jest Magellan spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Łodzi, Al. Piłsudskiego 76.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego przez notariusza Zbigniewa Jacka Lipke z Kancelarii Notarialnej w Łodzi w dniu 5 stycznia 1998 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 9/98. Z dniem 17 sierpnia 2006 r. Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. W dniu 8 września 2006 r. Sąd Rejonowy w Łodzi-Śródmieście XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000263422.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 947-18-00-271. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 471987671.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 38.487.503,10 zł i składał się ze 128.291.677 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. jedynym akcjonariuszem Jednostki dominującej był:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Banca Farmafactoring S.P.A.	128.291.677	38.487.503,10	zwykłe	100,0
	<b>128.291.677</b>	<b>38.487.503,10</b>		<b>100,0</b>

W dniu 16 grudnia 2016 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie Magellan S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Mediona Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji połączeniowej akcji (akcje serii F), które Spółka Przejmująca przyznała jednemu akcjonariuszowi.

W związku z powyższym połączeniem Spółka wyemitowała 121.571.640 akcji serii F o wartości nominalnej 0,30 zł każda.

W rezultacie połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 2.016 tys. zł do kwoty 38.488 tys. zł, czyli o kwotę 36.472 tys. zł.

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było oferowanie produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym, jednostek samorządu terytorialnego oraz dostawców działających na tych rynkach.

**Grupa Kapitałowa Magellan**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- Krzysztof Kawalec           Prezes Zarządu
- Grzegorz Grabowicz       Wiceprezes Zarządu
- Urban Kielichowski       Członek Zarządu
- Rafał Karnowski           Członek Zarządu
- Emanuele Bona             Członek Zarządu       od 11 października 2016 r.

**Grupa Kapitałowa Magellan**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

h. W skład Grupy Kapitałowej Magellan na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Magellan S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
MEDFinance S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Magellan Česká republika, s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
Magellan Central Europe, s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
DEBT-RNT Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2016 r.
Municipálny Fundusz Inwestycyjný Zamkníty	Zależna (100%)	Pełna	Meritum Biegli Rewidenci	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.

**Grupa Kapitałowa Magellan**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

- i. W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją:
- umowa spółki DEBT-RNT Sp. z o.o. (pierwotnie: RNT Sp. z o.o.) została podpisana w dniu 23 marca 2016 r. Kapitał zakładowy spółki, na który składa się 8.000 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, wynosi 400 tys. zł i został w całości objęty przez Magellan S.A.,
  - z dniem 8 kwietnia 2016 r. Magellan S.A. przeniosła na DEBT-RNT Sp. z o.o. ogół praw i obowiązków w Restrukturyzacyjnej Kancelarii Prawniczej Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa („RKPKiW Sp.k. Sp.k.”), dotychczas przysługujących Magellan S.A. jako komandytariuszowi spółki RKPKiW Sp.k. Sp.k.
- j. Jednostka dominująca posiadała także jednostki stowarzyszone wykazywane metodą praw własności:
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa,
  - Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa.
- k. Jednostka dominująca wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca wyższego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2007, Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Decyzja w sprawie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej Uchwałą nr 2 z dnia 26 kwietnia 2007 r.

**Grupa Kapitałowa Magellan**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Agnieszki Accordi-Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Jednostki dominującej Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Magellan S.A. z dnia 23 listopada 2016 r. na podstawie paragrafu 17 ust. 2 pkt 10 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 6 grudnia 2016 r. w okresie od 6 grudnia 2016 r. do 8 marca 2017 r.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność dla Grupy w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.



**Grupa Kapitałowa Magellan**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
<b>AKTYWA</b>								
Aktywa trwale	986.195	744.985	241.210		32,4	48,3	42,3	
Aktywa obrotowe	1.055.107	1.014.811	40.296		4,0	51,7	57,7	
<b>Aktywa razem</b>	<b>2.041.302</b>	<b>1.759.796</b>	<b>281.506</b>		<b>16,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	
<b>PASYWA</b>								
Kapitał własny	391.099	349.950	41.149		11,8	19,2	19,9	
Zobowiązania długoterminowe	388.484	682.801	(294.317)		(43,1)	19,0	38,8	
Zobowiązania krótkoterminowe	1.261.719	727.045	534.674		73,5	61,8	41,3	
<b>Pasywa razem</b>	<b>2.041.302</b>	<b>1.759.796</b>	<b>281.506</b>		<b>16,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)**

	2016 r.		2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
Przychody ze sprzedaży	162.072	161.636	436		0,3	100,0	100,0	
Wartość sprzedanych towarów	(8.382)	(17.169)	8.787		(51,2)	(5,2)	(10,6)	
Koszty finansowania portfela	(70.048)	(59.632)	(10.416)		17,5	(43,2)	(36,9)	
<b>Marża na pokrycie kosztów</b>	<b>83.642</b>	<b>84.835</b>	<b>(1.193)</b>		<b>(1,4)</b>	<b>51,6</b>	<b>52,5</b>	
<b>Zysk netto</b>	<b>29.836</b>	<b>43.059</b>	<b>(13.223)</b>		<b>(30,7)</b>	<b>18,4</b>	<b>26,6</b>	
Inne całkowite dochody netto	621	138	483		350,0	0,4	0,1	
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>30.457</b>	<b>43.197</b>	<b>(12.740)</b>		<b>(29,5)</b>	<b>18,8</b>	<b>26,7</b>	

**Grupa Kapitałowa Magellan**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy**

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2016 r.</b>	<b>2015 r.</b>
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Wskaźnik zwrotu z kapitału (wynik finansowy po opodatkowaniu / średnie aktywa netto) (1)	8,1%	12,8%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (wynik finansowy po opodatkowaniu / średni stan aktywów) (1)	1,6%	2,6%
Marża odsetkowa (przychody z tytułu odsetek/średni stan aktywów pracujących) – (koszty z tytułu odsetek/średni stan zobowiązań odsetkowych)(1) (2)(3)	2,7%	3,5%
<b>Wskaźniki jakości aktywów</b>		
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	98,8%	98,8%
<b>Inne wskaźniki</b>		
Efektywna stawka podatku dochodowego	20,4%	20,5%

- (1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego roku obrotowego.
- (2) Aktywa pracujące definiowane są jako środki pieniężne, pożyczki i należności własne, należności z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałe aktywa finansowe.
- (3) Zobowiązania odsetkowe definiowane są jako pożyczki i kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu obligacji oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych.

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

**Grupa Kapitałowa Magellan**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 2.041.302 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 281.506 tys. zł, tj. o 16,0%. Wzrost ten został sfinansowany głównie powstaniem salda zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych w kwocie 718.335 tys. zł oraz wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 29.836 tys. zł. Jednocześnie zmniejszeniu uległ stan pożyczek i kredytów bankowych o 325.040 tys. zł oraz stan zobowiązań z tytułu obligacji o 169.484 tys. zł.
- Saldo pożyczek i należności własnych na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 1.958.753 tys. zł i wzrosło o 261.996 tys. zł, tj. o 15,4% w porównaniu do roku ubiegłego.
- Saldo zobowiązań długoterminowych z tytułu obligacji na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 151.137 tys. zł. Spadek salda zobowiązań długoterminowych z tytułu obligacji w porównaniu do roku ubiegłego o 241.977 tys. zł, tj. o 61,6% wynikał głównie z wykupu obligacji na skutek zmiany źródeł finansowania i uzyskania finansowania od Banca Farmafactoring w konsekwencji zmian właścicielskich.
- Saldo zobowiązań krótkoterminowych z tytułu pożyczek i kredytów bankowych na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 155.054 tys. zł i obejmowało głównie kredyty bankowe i pożyczki inne niż w rachunku bieżącym w kwocie 135.275 tys. zł. Spadek salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu pożyczek i kredytów bankowych w porównaniu do roku ubiegłego o 275.566 tys. zł, tj. o 64,0% wynikał głównie ze zmniejszenia salda kredytów w rachunku bieżącym o 240.299 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 80% na koniec roku ubiegłego do 81% na koniec roku bieżącego.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 162.072 tys. zł i wzrosły o 436 tys. zł, tj. o 0,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Przychody odsetkowe w 2016 r. wyniosły 102.595 tys. zł, co stanowiło wzrost o 13.970 tys. zł, tj. o 15,8% w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego.

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty świadczeń pracowniczych wynoszące w badanym okresie obrotowym 20.054 tys. zł. Koszty świadczeń pracowniczych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 3.623 tys. zł, tj. o 22,0%, co spowodowane było w szczególności kosztami jednorazowymi związanymi ze zmianami właścicielskimi w 2016 r.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 18% i była niższa o 9 punktów procentowych od uzyskanej w roku poprzednim, co było spowodowane między innymi wyższymi kosztami operacyjnymi poniesionymi w badanym okresie o charakterze jednorazowym.

**Grupa Kapitałowa Magellan**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- d. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- g. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 10/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 29 kwietnia 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi w dniu 13 maja 2016 r.
- h. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- i. Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Grupa Kapitałowa Magellan**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Magellan, w której jednostką dominującą jest Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi przy Al. Piłsudskiego 76. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 8 marca 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 8 marca 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Magellan S.A. zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

*A. Accardi - Krawiec*

Agnieszka Accardi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 8 marca 2017 r.