

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ MAGELLAN S.A. WRAZ Z OCENĄ PRACY RADY NADZORCZEJ ZA ROK 2015

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ	1
1. Podstawowe informacje dotyczące funkcjonowania Rady Nadzorczej Magellan S.A. w 2015 roku ..	1
2. Zarząd Spółki w 2015 r.....	3
3. Wniosek dotyczący absolutorium dla Członków Zarządu Magellan S.A.	4
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej	4
5. Rekomendacja Rady Nadzorczej dotycząca udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej.....	4
6. Komitety Rady Nadzorczej	5
7. Przegląd opcji strategicznych	8
8. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Magellan S.A.	8
II OCENA Z REALIZACJI ZADAŃ REALIZOWANYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ	10

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ

1. Podstawowe informacje dotyczące funkcjonowania Rady Nadzorczej Magellan S.A. w 2015 roku

W omawianym okresie Rada Nadzorcza czynnie uczestniczyła w działaniach prowadzonych przez Spółkę, w szczególności mających na celu pozyskanie finansowania.

Udział Rady Nadzorczej polegał w szczególności na weryfikacji wniosków przedkładanych przez Zarząd Spółki i wypracowywaniu opinii co do proponowanych warunków współpracy z instytucjami finansowymi.

Skład Rady Nadzorczej w 2015 r.

W 2015 roku skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie.

Do dnia 29 kwietnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodził:

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.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki został odwołany dotychczasowy skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Spółki na wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się 30 kwietnia 2015 r. a kończącą się z dniem 30 kwietnia 2018 roku. Zgodnie z Uchwałą nr 40 ZWZA Magellan S.A. z dnia 29 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 6 członków.

Od dnia 30 kwietnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Magellan S.A. wchodzi:

Piotr Stępiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Paweł Brukszo – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Aleksander Baryś – Członek Rady Nadzorczej,

Jan Czczot – Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej, w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej, zmianie uległy również składy osobowe Komitetu Audytu, Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Finansów i Budżetu.

Członkami Komitetu Audytu w 2015 roku byli:

Do dnia 2015-04-29	Krzysztof Burnos- Przewodniczący Paweł Brukszo- Członek Komitetu Aleksander Baryś- Członek Komitetu
Od dnia 2015-04-30 do dnia 2015-05-10	Paweł Brukszo- Członek Komitetu Aleksander Baryś- Członek Komitetu
Od dnia 2015-05-11	Krzysztof Kaczmarczyk- Przewodniczący Paweł Brukszo- Członek Komitetu Aleksander Baryś- Członek Komitetu

Członkami Komitetu Finansów i Budżetu w 2015 roku byli:

Do dnia 2015-04-29	Piotr Krupa – Przewodniczący Komitetu Marek Kołodziejcki – Członek Komitetu
Od dnia 2015-04-30 do dnia 2015-05-10	Piotr Krupa – Przewodniczący Komitetu
Od dnia 2015-05-11	Jan Czczot – Przewodniczący Komitetu Piotr Stępniać – Członek Komitetu Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Komitetu

Członkami Komitetu Wynagrodzeń w 2015 roku byli:

Do dnia 2015-04-29	Marek Kołodziejcki – Przewodniczący Komitetu Piotr Krupa – Członek Komitetu Karol Żbikowski – Członek Komitetu
--------------------	---

Od dnia 2015-04-30 do dnia 2015-05-10	Piotr Krupa – Członek Komitetu
Od dnia 2015-05-11	Piotr Krupa – Przewodniczący Komitetu Piotr Stępnik – Członek Komitetu Aleksander Baryś – Członek Komitetu

W roku 2015 Rada Nadzorcza wykonywała zgodnie z ustawą Kodeks Spółek Handlowych stały nadzór nad działalnością spółki Magellan S.A. we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza w szczególności:

- zapoznawała się z bieżącą działalnością Spółki, analizowała comiesięczne wyniki ekonomiczno-finansowe i dokonywała ich oceny,
- zapoznawała się z okresowymi informacjami Zarządu dotyczącymi działalności Spółki,
- monitorowała realizację budżetu Spółki,
- zapoznawała się z bieżącą działalnością Grupy Kapitałowej Magellan, sytuacją finansową spółek wchodzących w skład Grupy,
- podejmowała uchwały w sprawach, w których Kodeks Spółek Handlowych lub statut Spółki wymagał decyzji Rady.

2. Zarząd Spółki w 2015 r.

W roku 2015 uległ zmianie skład Zarządu Magellan S.A.

Do dnia 19 lutego 2015 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodziły następujące osoby:

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

Do dnia 18 lutego 2015 roku funkcję Prokurenta Magellan S.A. pełnił Pan Rafał Karnowski. Z dniem 18 lutego 2015 roku, Pan Rafał Karnowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prokurenta Magellan S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza Magellan S.A. na posiedzeniu w dniu 19 lutego 2015 roku powołała Pana Rafała Karnowskiego na stanowisko Członka Zarządu Magellan S.A., rozszerzając tym samym skład Zarządu Spółki do czterech osób.

Od dnia 19 lutego 2015 roku w skład Zarządu Magellan S.A. wchodziły następujące osoby:

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

W roku 2015 Rada Nadzorcza podjęła w trybie obiegowym następujące uchwały dotyczące Zarządu Spółki:

1. Uchwała Rady Nadzorczej Magellan S.A. Numer 1 z dnia 11 lutego 2015 roku w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Magellan S.A. umowy sprzedaży samochodu osobowego z Członkiem Zarządu Magellan S.A.
2. Uchwała Rady Nadzorczej Magellan S.A. numer 1 z dnia 11 marca 2015 roku w sprawie zatwierdzenia odnowienia przez Magellan S.A. umowy ubezpieczenia - Polisa Ubezpieczenia

Odpowiedzialności Cywilnej Członków Władz spółki Magellan S.A. oraz jej spółek zależnych, z AIG Europe Limited spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, na okres od 1 lutego 2015 r. do 31 stycznia 2016 r.

3. Uchwała Rady Nadzorczej Magellan S.A. numer 3 z dnia 30 marca 2015 roku w sprawie określenia stanowiska Rady Nadzorczej w przedmiocie przedstawionego przez Zarząd Spółki rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Magellan S.A. za 2014 rok.
4. Uchwała Rady Nadzorczej Magellan S.A. numer 4 z dnia 30 marca 2015 roku w sprawie określenia stanowiska Rady Nadzorczej w przedmiocie przedstawionego przez Zarząd rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Magellan za 2014 rok.
5. Uchwała Rady Nadzorczej Magellan S.A. numer 1 z dnia 28 września 2015 roku w sprawie przyznania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających za 2014 rok (Rok Objęty Programem Opcji) Osobom Uprawnionym, w związku z realizacją Programu Opcji na zasadach określonych w Regulaminie Programu Opcji;
6. Uchwała Rady Nadzorczej Magellan S.A. numer 1 z dnia 02 września 2015 roku w sprawie udzielenia pozytywnej opinii dla działań Zarządu Spółki mających na celu realizację założenia strategicznego w zakresie stworzenia aliansu strategicznego lub pozyskania inwestora strategicznego;
7. Uchwała Rady Nadzorczej Magellan S.A. numer 1 z dnia 7 grudnia 2015 roku w sprawie przyjęcia założeń Premii Specjalnej dla menagerów spółek z Grupy Kapitałowej Magellan.

W roku 2015 Rada Nadzorcza podjęła na posiedzeniach następujące uchwały dotyczące Zarządu Spółki:

1. Uchwała RN Magellan S.A. nr 3 z dnia 19.02.2015 r. w sprawie powołania Rafała Karnowskiego do Zarządu Spółki.
2. Uchwały Rady Nadzorczej nr 2 - 4 z dnia 28.04.2015 r. w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki odpowiednio: Krzysztofa Kawalca, Grzegorza Grabowicza, Urbana Kielichowskiego;
3. Uchwały Rady Nadzorczej Magellan S.A. nr 5 – 11 z dnia 28.04.2015 roku w sprawie określenia stanowiska Rady Nadzorczej w przedmiocie udzielenia przez Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2014 roku Członkom Rady Nadzorczej Spółki.
4. Uchwała RN nr 12 z dnia 28.04.2015 r. w sprawie premii rocznej dla Zarządu za 2014 r.

3. Wniosek dotyczący absolutorium dla Członków Zarządu Magellan S.A.

Po zbadaniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 r. Rada Nadzorcza rekomendować będzie udzielenie członkom Zarządu Spółki Magellan absolutorium za 2015 rok.

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej

W trakcie roku obrotowego Rada Nadzorcza Magellan S.A. odbyła posiedzenia w dniach:

1. 19.02.2015
2. 28.04.2015
3. 11.05.2015
4. 20.08.2015
5. 05.11.2015

5. Rekomendacja Rady Nadzorczej dotycząca udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza, mając na względzie realizację zadań wynikających ze Statutu Spółki oraz powszechnie obowiązujących przepisów, rekomendować będzie udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium za 2015 rok.

6. Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie z obowiązującym w Spółce statutem Magellan S.A. i regulaminem Rady Nadzorczej, a także przyjętymi zasadami ładu korporacyjnego, w ramach Rady Nadzorczej działają 3 stałe komitety. Są to Komitet Wynagrodzeń, Komitet Audytu oraz Komitet Finansów i Budżetu.

1) Komitet Wynagrodzeń

Komitet Wynagrodzeń w Magellan S.A. powołany został uchwałą Rady Nadzorczej nr 3 z dnia 9 maja 2007 roku.

Komitet Wynagrodzeń działa na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej oraz wytycznych Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi od dwóch do czterech członków Rady Nadzorczej.

Członkami Komitetu Wynagrodzeń w 2015 roku byli:

Do dnia 2015-04-29	Marek Kołodziejcki – Przewodniczący Komitetu Piotr Krupa – Członek Komitetu Karol Żbikowski – Członek Komitetu
Od dnia 2015-04-30 do dnia 2015-05-10	Piotr Krupa – Członek Komitetu
Od dnia 2015-05-11	Piotr Krupa – Przewodniczący Komitetu Piotr Stępniaak – Członek Komitetu Aleksander Baryś – Członek Komitetu

Zadania Komitetu Wynagrodzeń

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy w szczególności:

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

W omawianym okresie:

- dokonano weryfikacji postanowień kontraktów członków Zarządu Spółki;
- poddano analizie zasady przeprowadzania Programu Opcyjnego obowiązujące w Magellan S.A.

Komitet Wynagrodzeń podjął w 2015 r. następujące uchwały:

1. uchwała Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Magellan S.A. numer 1 z dnia 27 kwietnia 2015r. w sprawie przyznania premii rocznej dla Zarządu Magellan S.A. z tytułu wykonywania obowiązków w 2014r.
2. uchwała Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Magellan S.A. numer 1 z dnia 23 września 2015r. w sprawie interpretacji sformułowania „skorygowane o zdarzenia jednorazowe” użytego w Programie Motywacyjnym dla Zarządów Spółek z Grupy Kapitałowej Magellan za lata 2013-2015 oraz wskazania wariantu według którego powinna nastąpić wypłata kwot z Programu Motywacyjnego dla Zarządów Spółek z Grupy Kapitałowej Magellan za lata 2013-2015.

2) **Komitet Audytu**

Komitet Audytu w Magellan S.A. powołany został uchwałą Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 9 maja 2007 roku.

Komitet Audytu działa na podstawie Regulaminu Komitetu Audytu oraz wytycznych Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016. W skład Komitetu Audytu wchodzi od dwóch do czterech członków, w tym jeden członek niezależny.

Członkami Komitetu Audytu w 2015 roku byli:

Do dnia 2015-04-29	Krzysztof Burnos- Przewodniczący Paweł Brukszo- Członek Komitetu Aleksander Baryś- Członek Komitetu
od dnia 2015-04-30 do dnia 2015-05-10	Paweł Brukszo- Członek Komitetu Aleksander Baryś- Członek Komitetu
Od dnia 2015-05-11	Krzysztof Kaczmarczyk- Przewodniczący Paweł Brukszo- Członek Komitetu Aleksander Baryś- Członek Komitetu

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

Uchwały Komitetu Audytu

W dniu 20 marca 2015 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej Magellan S.A. podjął uchwałę numer 1 w sprawie rekomendacji w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdań finansowych za 2014 rok.

Posiedzenia Komitetu Audytu

W omawianym okresie Komitet Audytu odbył trzy posiedzenia w siedzibie Spółki:

1/ W dniu 06.03.2015

2/ W dniu 03.07.2015

3/ W dniu 27.10.2015

3) Komitet Finansów i Budżetu

Komitet Finansów i Budżetu w Magellan S.A. powołany został uchwałą Rady Nadzorczej nr 3 z dnia 12 stycznia 2012 roku.

Komitet Finansów i Budżetu działa na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej oraz wytycznych Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

W skład Komitetu Finansów i Budżetu wchodzi od dwóch do czterech członków Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Finansów i Budżetu

Członkami Komitetu Finansów i Budżetu w 2015 roku byli:

Do dnia 2015-04-29	Piotr Krupa – Przewodniczący Komitetu Marek Kołodziejcki – Członek Komitetu
Od dnia 2015-04-30 do dnia 2015-05-10	Piotr Krupa – Przewodniczący Komitetu
Od dnia 2015-05-11	Jan Czczot – Przewodniczący Komitetu Piotr Stępniać – Członek Komitetu Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Komitetu

Zadania Komitetu Finansów i Budżetu

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.

Realizacja zadań Komitetu Finansów i Budżetu

W omawianym okresie w szczególności:

- dokonano analizy rocznego planu finansowego (budżetu) Magellan S.A. oraz Grupy Kapitałowej Magellan za rok 2015,
- na bieżąco analizowano wyniki finansowe, odchylenia bieżącego wyniku od założeń planu oraz sytuację finansową spółki oraz grupy Kapitałowej Magellan,

- weryfikowano zagadnienia związane z funkcjonowaniem przyjętego w Spółce systemu pieniężnego, kredytowego, podatkowego oraz planów finansowych.

Komitet Finansów i Budżetu podjął w 2015r. następującą uchwałę:

- uchwała Komitetu Finansów i Budżetu Rady Nadzorczej Magellan S.A. numer 1 z dnia 24 kwietnia 2015r. w sprawie rekomendacji zatwierdzenia rocznego planu finansowego Magellan S.A. i Grupy Kapitałowej Magellan.

7. Przegląd opcji strategicznych

Na podstawie uchwały nr 1 z dnia 2 września 2015 roku Rada Nadzorcza udzieliła pozytywnej opinii dla działań Zarządu Spółki mających na celu realizację założenia strategicznego w zakresie stworzenia aliansu strategicznego lub pozyskania inwestora strategicznego. Przedmiotowe stanowisko zostało wydane w związku z przekazaniem Radzie Nadzorczej informacji, iż Zarząd Spółki rozważa różne strategie rozwoju dla Spółki, z jednoczesną wolą osiągnięcia następujących celów:

- zapewnienie maksymalizacji wartości dla akcjonariuszy, poprzez realizację strategicznych założeń rozwoju Spółki koniecznych do uwzględnienia w opracowywanym planie trzyletnim
- zapewnienie szerokiego przeglądu rynku finansowego pod względem potencjalnego aliansu strategicznego z innym podmiotem, przy założeniu utrzymania autonomii uczestników procesu lub poprzez pozyskanie inwestora strategicznego,

Przedmiotem weryfikacji były następujące ewentualne ścieżki postępowania:

- akwizycja banku lub jego budowa od podstaw
- pozyskanie kapitałów w ramach wtórnej oferty publicznej (SPO)
- alians strategiczny lub pozyskanie inwestora strategicznego

Zarząd Spółki (nie przesądzając co do możliwości wyboru alternatywnej drogi postępowania) uznał, że w najlepszym interesie Spółki jest, aby Spółka posiadała stabilną strukturę właścicielską, w związku z czym Zarząd Spółki wystąpił do Rady Nadzorczej o udzielenie pozytywnej opinii dla działań Zarządu Spółki mających na celu podjęcie prac związanych z aliansem strategicznym lub pozyskaniem inwestora strategicznego.

Po weryfikacji przedstawionych przez Zarząd Spółki założeń, Rada Nadzorcza Magellan S.A. pozytywnie zaopiniowała przeprowadzenie opisanego powyżej procesu.

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

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

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

Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Magellan S.A. ogłoszone zostało w dniu 8 stycznia 2016 przez Mediona Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie której podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A. z siedzibą w Mediolanie, Włochy

Stanowisko Zarządu co do ogłoszonego Wezwania

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

- i. zmiany struktury i dostępności finansowania, w tym obniżenia kosztów finansowania działalności Spółki poprzez wykorzystanie płynności i licencji bankowej BFF,
- ii. możliwego zwiększenia skali biznesu Spółki na rynku polskim, w wyniku obniżenia kosztu finansowania oraz wykorzystania efektu dźwigni finansowej,
- iii. możliwej optymalizacji kosztów operacyjnych,
- iv. szybszej i skoordynowanej ekspansji na nowych rynkach zagranicznych,
- v. ujednoczenia oferty produktowej, poprzez krzyżowe wprowadzenie rozwiązań produktowych i operacyjnych Spółki i BFF z rynków macierzystych,
- vi. korzyści skali nowoutworzonej grupy, bazujące na relacjach z dostawcami dla podmiotów ochrony zdrowia,
- vii. korzyści płynące z dywersyfikacji ryzyka oraz optymalizujące wykorzystanie zasobów w następstwie potencjalnej integracji BFF i Spółki.

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

Wzywający nie przedstawił żadnych szczegółowych informacji o wpływie Wezwania na zatrudnienie w Magellan i lokalizację jej działalności. W opinii Zarządu nie istnieją podstawy dla stwierdzenia, że Wezwanie będzie mieć negatywny wpływ na zatrudnienie w Spółce.

Cena oferowana w Wezwaniu wynosi 64,00 PLN za Akcję Spółki, zatem nie jest niższa od ceny wskazanej art. 79 Ustawy.

Po zapoznaniu się z Opinią o Cenie Akcji sporządzoną przez Pekao IB Zarząd Spółki stwierdził, że zaproponowana cena nie uwzględnia w sposób pełny potencjału wzrostu wartości Spółki, uwzględniając więc długoterminowy okres inwestycyjny nie odpowiada ona wartości godziwej Spółki.

Stanowisko Akcjonariuszy co do ogłoszonego Wezwania

W dniu 22 stycznia 2016 r., Spółka otrzymała list skierowany do Mediona Sp. z o.o. oraz do wiadomości Spółki od Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny, AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK, Metlife Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (łącznie

jako „Fundusze”). W Liście każdy z Funduszy stwierdził, że pozyskanie wartościowego partnera strategicznego w osobie Banca Farmafactoring S.p.A. leży w interesie Magellan S.A. Jednocześnie Fundusze stwierdziły, że cena za akcje Emitenta zaproponowana w wezwaniu na sprzedaż akcji Emitenta ogłoszonym w dniu 8 stycznia 2016 r. przez Mediona (dla którego podmiotem dominującym jest Banca Farmafactoring S.p.A.) nie odzwierciedla wartości godziwej akcji Magellan S.A. i w związku z tym każdy z Funduszy z osobna oświadcza wobec Mediona i zobowiązuje się wobec pozostałych Funduszy, że nie sprzeda akcji Emitenta w Wezwaniu po cenie 64 zł za jedną akcję. W Liście stwierdzono również, że Fundusze nie podjęły względem siebie żadnych innych zobowiązań.

II OCENA Z REALIZACJI ZADAŃ REALIZOWANYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Zgodnie z obowiązującymi Dobrymi Praktykami Spółek notowanych na GPW Rada Nadzorcza przedstawia akcjonariuszom Magellan S.A. ocenę swojej pracy za rok 2015.

Skład Rady Nadzorczej w 2015 roku był zgodny z wymogami ciążącymi na spółkach publicznych. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności.

Rada Nadzorcza w obecnym składzie umożliwia połączenie bardzo różnorodnych doświadczeń zawodowych oraz szerokich kompetencji jej członków z korzyścią dla działalności spółki Magellan S.A., a także zapewnia prawidłową ocenę pracy Zarządu Magellan S.A.

W omawianym okresie Rada Nadzorcza pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem Magellan S.A., na bieżąco konsultując istotne aspekty działalności spółki Magellan S.A.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej posiadają kwalifikacje pozwalające na prawidłowe pełnienie powierzonych im funkcji.

Członkowie Rady Nadzorczej nieustannie poszerzają swoją wiedzę poprzez udział w różnego rodzaju szkoleniach oraz seminariach poświęconych obowiązującym aktom prawnym dotyczącym działalności Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się co najmniej raz na kwartał przy wysokiej frekwencji.

Rada Nadzorcza spółki Magellan S.A. działa w sposób wydajny oraz skuteczny, zajmując się na posiedzeniach wszystkimi istotnymi aspektami działalności spółki Magellan S.A. Rada Nadzorcza, celem usprawnienia swojej działalności, podejmowała również uchwały w trybie obiegowym zgodnie ze statutem spółki Magellan S.A. a także Kodeksem Spółek Handlowych.

W ocenie Rady Nadzorczej, Rada w omawianym okresie w sposób prawidłowy wywiązywała się ze swoich obowiązków.

W zakresie swojej działalności wykazuje się sumiennością, rzetelnością oraz niezbędną wiedzą i konsekwencją, co jest gwarantem prawidłowego wykonywania nadzoru nad wszystkimi istotnymi aspektami działalności spółki Magellan S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej Magellan S.A.:

Imię i nazwisko	podpis
Piotr Stępiak	

Paweł Brukszo	
Jan Cieczot	
Krzysztof Kaczmarczyk	
Piotr Krupa	
Aleksander Baryś	