

Grupa Kapitałowa Marvipol S.A.

**Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 01.01.2010-30.06.2010 sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Spis treści

Strona

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3-4
Skonsolidowany bilans	5-6
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	7-8
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	9
Informacje objaśniające	10

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

	Nota	01-sty-10 30-cze-10	01-sty-09 30-cze-09
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6	173 067	170 155
Pozostałe przychody operacyjne	7	4 896	3 073
		177 963	173 228
Amortyzacja		(1 322)	(1 222)
Zużycie materiałów i energii		(1 779)	(1 907)
Usługi obce		(43 754)	(89 614)
Koszty świadczeń pracowniczych	9	(7 544)	(8 895)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(93 770)	(49 585)
Pozostałe koszty operacyjne	8	(7 552)	(8 921)
Zyski z inwestycji	10	161	225
Zysk na działalności operacyjnej		22 403	13 309
Koszty finansowe	11	(3 823)	(3 416)
Udział w zyskach jednostek współzależnych i stowarzyszonych			
Zysk przed opodatkowaniem		18 580	9 893
Podatek dochodowy	12	(3 814)	(935)
Zysk netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		14 766	8 958
w tym przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		14 766	8 958
Akcjonariuszy mniejszościowych		-	-
Zysk netto za rok obrotowy		14 766	8 958

Andrzej Nizio
/Prezes Zarządu/

Sławomir Horbaczewski
/Członek Zarządu/

Tomasz Wajngerber
/Członek Zarządu/

Beata Cukrowska
/osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów cd.

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

	Nota	01-sty-10 30-cze-10	01-sty-09 30-cze-09
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		14 766	8 958
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski i straty aktuarialne		-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		14 766	8 958
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	22	0,40	0,25
Rozwodniony (zł)	22	0,40	0,25

Andrzej Nizio
/Prezes Zarządu/

Sławomir Horbaczewski
/Członek Zarządu/

Tomasz Wajngerber
/Członek Zarządu/

Beata Cukrowska
/osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Skonsolidowany Bilans

Na dzień 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

	Nota	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	33 450	34 262	34 108
Wartości niematerialne	14	849	876	887
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania		2 724	2 741	2 759
Nieruchomości inwestycyjne	15	10 040	10 040	10 158
Aktywo z tytułu zwrotu kosztów napraw gwarancyjnych	25	2 208	1 749	1 929
Pozostałe należności długoterminowe	16	74	147	292
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	2 070	2 387	2 687
Aktywa trwałe razem		51 415	52 202	52 820
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18	263 035	269 640	326 460
Inwestycje krótkoterminowe	19	2 584	2 493	2 404
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 561	4 277	1 166
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	35 622	27 733	32 805
Aktywo z tytułu zwrotu kosztów napraw gwarancyjnych	25	4 680	2 624	2 841
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	41 350	17 187	3 616
Aktywa obrotowe razem		348 832	323 954	369 292
Aktywa razem		400 247	376 156	422 112

Andrzej Nizio
/Prezes Zarządu/

Sławomir Horbaczewski
/Członek Zarządu/

Tomasz Wajngerber
/Członek Zarządu/

Beata Cukrowska
/osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Skonsolidowany Bilans

Na dzień 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

	Nota	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	21	7 385	7 306	7 183
Kapitał zapasowy		10 292	5 900	-
Kapitał rezerwowy		3 248	-	-
Zyski zatrzymane		125 967	111 201	81 118
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		146 892	124 407	88 301
Udziały mniejszości		-	-	-
Kapitał własny razem		146 892	124 407	88 301
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	23	17 577	30 191	42 459
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	252	-	146
Pozostałe zobowiązania	26	1 826	1 958	2 399
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	17	9 627	11 695	6 954
Rezerwy	25	2 208	1 749	1 929
Zobowiązania z tytułu obligacji	23	36 152	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		67 642	45 593	53 887
 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	23	49 073	57 764	91 008
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	286	308	259
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 446	3 775	1 085
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	93 100	109 637	81 848
Przychody przyszłych okresów	24	31 905	29 540	102 281
Rezerwy	25	6 205	5 132	3 443
Kontrakty terminowe	27	698	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		185 713	206 156	279 924
Zobowiązania razem		253 355	251 749	333 811
Kapitał własny i zobowiązania razem		400 247	376 156	422 112

Andrzej Nizio
/Prezes Zarządu/

Sławomir Horbaczewski
/Członek Zarządu/

Tomasz Wajngerber
/Członek Zarządu/

Beata Cukrowska
/osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk netto za okres

Korekty

	01-sty-10 30-cze-10	01-sty-09 30-cze-09
Zysk netto za okres	14 766	8 958
Amortyzacja	1 322	1 222
Amortyzacja przedpłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania	17	18
Przychody z tytułu odsetek	(70)	(225)
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty finansowe	1 357	3 416
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(181)	(21)
Likwidacja środków trwałych	161	
Podatek dochodowy	3 814	935
Zmiana stanu zapasów	7 996	48 083
Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	-	(85)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(7 816)	8 438
Zmiana stanu rezerw i powiązanych z nimi aktywów	(983)	133
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów	(16 669)	(25 420)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	2 365	(22 686)
Podatek zwrócony	2 193	
Podatek zapłacony	(4 371)	(3 163)
Przeniesienie środków trwałych na inne aktywa	-	1 639
Zmiana inwestycji	(91)	-
Wycena obligacji	-	-
Kontrakty forward	698	-
Inne korekty	-	19
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	4 508	21 261

Andrzej Nizio
/Prezes Zarządu/

Sławomir Horbaczewski
/Członek Zarządu/

Tomasz Wajngerber
/Członek Zarządu/

Beata Cukrowska
/osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych - cd.

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

	01-sty-10 30-cze-10	01-sty-09 30-cze-09
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	70	225
Dywidendy otrzymane	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych	373	21
Wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	1 200
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(836)	(1 713)
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Pożyczki spłacone	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(393)	(267)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	4 471	-
Wpływy netto z emisji obligacji	39 400	-
Zaciągnięcie kredytów	6 164	24 025
Wydatki na spłatę kredytów	(27 469)	(44 673)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	230	(1 400)
Odsetki zapłacone	(2 748)	(5 856)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 048	(27 904)
Przepływy pieniężne netto, razem	24 163	(6 910)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	17 187	10 526
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	41 350	3 616
Środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania	1	138

Andrzej Nizio
/Prezes Zarządu/

Sławomir Horbaczewski
/Członek Zarządu/

Tomasz Wajsgerber
/Członek Zarządu/

Beata Cukrowska
/osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	7 183	-	-	72 160	79 343	79 343
Wycena obligacji	-	-	-	-	-	-
Suma ujętych przychodów i kosztów	-	-	-	8 958	8 958	8 958
Zmniejszenia z tytułu rozliczenia obligacji	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2009 r.	7 183	-	-	81 118	88 301	88 301
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2009 r.	7 183	-	-	81 118	88 301	88 301
Suma ujętych przychodów i kosztów	-	-	-	30 083	30 083	30 083
Wyksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny	-	(360)	-	-	(360)	(360)
Inne	-	(30)	-	-	(30)	(30)
Subskrypcja akcji	123	6 290	-	-	6 413	6 413
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	7 306	5 900	-	111 201	124 407	124 407
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	7 306	5 900	-	111 201	124 407	124 407
Suma ujętych przychodów i kosztów	-	-	-	14 766	14 766	14 766
Emisja akcji	79	4 392	-	-	4 471	4 471
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	-	3 248	-	3 248	3 248
Inne	-	-	-	-	-	-
Subskrypcja akcji	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r.	7 385	10 292	3 248	125 967	146 892	146 892

Andrzej Nizio
/Prezes Zarządu/

Sławomir Horbaczewski
/Członek Zarządu/

Tomasz Wajserber
/Członek Zarządu/

Beata Cukrowska
/osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

1. Dane Spółki

Marvipol S.A. („Spółka Dominująca”, „Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki Dominującej mieści się w Warszawie 00-193, ul. Stawki 3A.

Spółka Marvipol S.A. została zarejestrowana w dniu 15 lutego 2006 roku (KRS 0000250733) po przekształceniu ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Marvipol Sp. z o.o., która rozpoczęła działalność gospodarczą w 1996 roku i była wpisana do rejestru handlowego pod numerem RHB 47106.

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej oraz jednostek zależnych zgodnie z ich statutem/umowami Spółek są:

- działalność deweloperska,
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- wynajem powierzchni,
- prowadzenie myjni samochodowych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna pojazdów mechanicznych oraz części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- działalność rachunkowo - księgowa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obrotowy kończący się 30 czerwca 2010 roku obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”).

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Marvipol S.A.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano żadnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

a) Zmiana polityki rachunkowości

Nowa ustawa o podatku akcyzowym zmieniła od dnia 1 marca 2009 roku sposób opodatkowania akcyzą samochodów osobowych z wielofazowego na jednofazowe. Akcyzę płaci podmiot dokonujący między innymi nabycia wewnątrzwspólnotowego (importer). Każdy kolejny nabywca (dealer) samochodu nowego nie płaci i nie rozlicza podatku akcyzowego.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE i oczekujące na zatwierdzenie

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

Standardy, interpretacje i zmiany do standardów które zostały zastosowane po raz pierwszy w 2010 roku nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości jednostki.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 1 - Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie) .
- Zmiany do MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych. Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku).
- Zmiany do MSR 32 - Klasyfikacja emisji praw poboru. Standard określa ujmowanie praw poboru (obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynający się 1 lutego 2010 roku lub później).
- Interpretacja KIMSF 14 - Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania. Zmiany mają zastosowanie w ograniczonym zakresie: kiedy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje wcześniejszej wpłaty składek w celu pokrycia tych wymogów. Zmiany pozwalają takiej jednostce ujęcie wcześniejszej wpłaty jako składnik aktywów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy i interpretacje zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE:

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 - wynikające z projektu corocznych poprawek obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później .
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- Interpretacja KIMSF 19 - Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi - Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane dla wierzyciela w celu pokrycia całości lub części zobowiązania finansowego w formie „zamiany długu na kapitał” stanowią zapłatę w myśl MSR 39.41 (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Zarząd nie oszacował jeszcze wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

b) Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, obligacji, kontraktów terminowych - według wartości godziwej.

Metody wyceny wartości godziwej zostały przedstawione w notce 4.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki Dominującej.

d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

W szczególności istotne obszary niepewności odnośnie dokonanych szacunków oraz osądy dokonywane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, które wywarły najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, zostały przedstawione w następujących notkach:

- Nota 15 - nieruchomości inwestycyjne,
- Nota 17 - podatek odroczony,
- Nota 18 - zapasy,
- Nota 25 - rezerwy na sprawy sporne,
- Nota 25 - aktywa i rezerwy na naprawy gwarancyjne,
- Nota 30 - zobowiązania inwestycyjne i kontraktowe.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu Grupy.

a) Zasady konsolidacji

Grupa przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego stosuje metodę pełną.

(i) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Spółka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

(ii) Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

b) Waluty obce

(i) Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych polskich przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji.

c) Instrumenty finansowe

(i) Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości lub stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków lub też jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub

- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zysk lub strata netto ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarżalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania. Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości. W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego.

Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta. Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,

- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

Wysięgowanie aktywów finansowych

Grupa wysięgowuje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

(ii) Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji. Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;

(b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;

(c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz

(d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania. Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w Grupie kapitałowej.

Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Grupę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym.

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

(iii) Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału.

d) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również, w przypadkach gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również, w przypadkach gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

(ii) Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu kiedy możliwa będzie ich rzetelna wycena. Wtedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych i wycenione według wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe z wyceny do wartości godziwej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

(iii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty.

(iv) Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

- Budynki 10 - 40 lat,
- Maszyny i urządzenia 3 - 10 lat,
- Środki transportu 5 lat,
- Meble i wyposażenie 5 - 7 lat.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

e) Wartości niematerialne

(i) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

(ii) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia.

(iii) Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania nie są amortyzowane, podlegają testom ze względu na utratę wartości na każdy dzień bilansowy. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- oprogramowanie 2 lata.

f) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

g) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny. Za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, aktywa użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego nie są rozpoznawane w bilansie Grupy. Nieruchomości inwestycyjne użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego są wykazywane w bilansie według wartości godziwej.

Grupa ujmuje prawa wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego. W związku z tym, wszystkie płatności dokonane w celu nabycia wieczystego użytkowania gruntów ujmowane są jako przedpłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów. Przedpłaty te odpisuje się do sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie użytkowania gruntów za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej.

- przedpłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów 20 lat.

h) Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają koszty związane z realizowanymi projektami deweloperskimi.

Koszty projektu obejmują głównie:

- prawo wieczystej dzierżawy gruntów lub grunty, koszty budowy dotyczące prac wykonywanych przez podwykonawców w związku z budową lokali mieszkalnych,
- skapitalizowane koszty zawierające koszty finansowe, koszty planowania i projektu, narzuty kosztów ogólnoadministracyjnych oraz pozostałe koszty bezpośrednie dotyczące projektów.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Dla wyceny rozchodu części samochodowych Grupa stosuje metodę FIFO rozchodu towarów, natomiast w przypadku samochodów towar wyceniany jest w tej samej cenie, w której został przyjęty na stan, czyli metodą identyfikacji szczegółowej.

i) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

(ii) Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

W odniesieniu do aktywów innych niż wartość firmy, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

j) Świadczenia pracownicze

(i) Program określonych składek

Grupa zobowiązana jest na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

(ii) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględniania dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

k) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

(i) Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Grupę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych. Wysokość rezerwy jest ustalana na podstawie niższej z wartości kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub kosztów jej realizacji. Przed ujęciem w księgach rezerwy, Grupa rozpoznaje ewentualną utratę wartości aktywów związanych z daną umową.

l) Przychody

(i) Przychody ze sprzedaży lokali mieszkalnych i rozpoznanie kosztów

Przychody ze sprzedaży lokali mieszkalnych są rozpoznawane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do lokali mieszkalnych zostały przekazane nabywcy, tj. w momencie wydania kluczy do mieszkania. Pojęcie udostępnienia i odbioru technicznego związane są z gotowością techniczną lokalu a nie przejściem władztwa. Stosownie do treści art. 548 § 1 k.c., niebezpieczeństwo przypadkowej utraty lub uszkodzenia rzeczy przechodzi na kupującego z chwilą wydania rzeczy, niezależnie od tego kiedy kupujący stanie się właścicielem rzeczy. Przez wydanie rzeczy rozumieć należy przede wszystkim wydanie w rozumieniu Art. 348 k.c. Przeniesienie posiadania następuje przez wydanie rzeczy. Wydanie dokumentów, które umożliwiają rozporządzanie rzeczą, jak również wydanie środków, które dają faktyczną władzę nad rzeczą, jest jednoznaczne z wydaniem rzeczy.

Wydanie kluczy do lokali zgodnie z podpisywanymi umowami przedwstępnymi, może nastąpić po dokonanych odbiorze technicznym lokalu oraz uiszczeniu 100% wartości lokalu przez kupującego.

Koszty wytworzenia niesprzedanych lokali mieszkalnych są wykazywane w pozycji zapasy, jako produkty w toku lub jako wyroby gotowe w zależności od stopnia zaawansowania budowy.

Koszty wytworzenia sprzedanych lokali mieszkalnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kosztach rodzajowych tzn. w pozycji usługi obce.

(ii) Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu towarów lub Grupa pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami.

(iii) Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień bilansowy.

(iv) Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy.

l) Płatności z tytułu leasingu

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Płatności warunkowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

m) Zyski z inwestycji i koszty finansowe

Zyski z inwestycji obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych oraz należne dywidendy. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie, kiedy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

n) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych. Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, za wyjątkiem jeśli dotyczą połączenia jednostek, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Wartość firmy nie jest tytułem do różnicy przejściowej niezależnie od skutków podatkowych. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania różnic przejściowych. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

o) Zysk na akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie. Rozwodniony zysk na akcję w odróżnieniu od wskaźnika opisanego powyżej uwzględnia w kalkulacji oprócz zysku przypadającego dla posiadaczy akcji zwykłych oraz średniej liczby akcji zwykłych również opcje na akcje udzielone pracownikom oraz obligacje zamienne na akcje.

p) Raportowanie segmentów działalności

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią działalności Grupy, która zajmuje się dostarczaniem określonych produktów lub usług (segment branżowy) lub dostarczaniem produktów lub usług w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), który podlega ryzykom i czerpie korzyści odmienne niż inne segmenty. Podstawowy format raportowania Grupy bazuje na segmentach branżowych.

4. Ustalenie wartości godziwej

Określenie wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań jest wymagane dla potrzeb zasad rachunkowości Grupy i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Poniżej zostały opisane metody ustalania wartości godziwej. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

(i) Nieruchomości inwestycyjne

Portfel nieruchomości inwestycyjnych wyceniany jest systematycznie przez zewnętrznego, niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, który posiada odpowiednio uznane kwalifikacje zawodowe i bieżące doświadczenie w dokonywaniu wycen, w lokalizacji i kategorii wycenianej nieruchomości. Wartości godziwe opierają się o ceny rynkowe, które są szacowaną kwotą, za jaką na warunkach rynkowych nieruchomość mogłaby zostać wymieniona pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych, gdzie obie strony działały świadomie, ostrożnie i bez przymusu.

ii) Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności oraz pożyczek jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy.

(iii) Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Sprawozdawczość segmentów działalności prezentowana jest w odniesieniu do segmentów branżowych. Grupa prowadzi działalność głównie w rejonie Warszawy. Podstawowy wzór sprawozdawczy stanowi podział na segmenty branżowe i wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego Grupy.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy poszczególnymi segmentami oparte są o ceny rynkowe.

Wynik segmentu, jego aktywa oraz zobowiązania zawierają pozycje, które go dotyczą w sposób bezpośredni jak również odpowiednie pozycje użytkowane wspólnie, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do poszczególnych segmentów. Nieprzypisane do segmentu pozycje obejmują głównie: udzielone pożyczki i środki pieniężne, zaciągnięte kredyty i pożyczki wraz z powiązanymi z nim kosztami, pozycje majątku wspólnego Grupy (w tym siedziba Spółki) i związane z nimi koszty, nieruchomości inwestycyjne i związane z nimi przychody i koszty, a także aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

Wydatek inwestycyjny w ramach segmentu jest to całkowity koszt poniesiony na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wyłączając wartość firmy.

Segmenty branżowe

Grupa wyodrębnia poniższe główne segmenty branżowe:

- działalność deweloperska,
- sprzedaż samochodów,
- działalność myjni samochodowych.

5. Sprawozdawczość segmentów działalności (ciąg dalszy)

Segmenty zgodnie z MSSF 8

w tysiącach złotych	Działalność deweloperska		Myjnie		Sprzedaż samochodów		Eliminacje		Skonsolidowane	
	30-cze-10	30-cze-09	30-cze-10	30-cze-09	30-cze-10	30-cze-09	30-cze-10	30-cze-09	30-cze-10	30-cze-09
Działalność kontynuowana										
Przychody od odbiorców zewnętrznych	54 482	101 907	5 137	5 929	113 448	62 319	-	-	173 067	170 155
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	280	256	9	6	114	149	(403)	(411)	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	2 225	1 866	71	75	2 600	1 132	-	-	4 896	3 073
Przychody od odbiorców razem	56 987	104 029	5 217	6 010	116 162	63 600	(403)	(411)	177 963	173 228
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	12 971	9 460	506	1 325	8 765	2 299	-	-	22 242	13 084
Nieprzypisane koszty									-	-
Zyski z inwestycji									161	225
Zysk na działalności operacyjnej									22 403	13 309
Koszty finansowe netto									(3 823)	(3 416)
Podatek dochodowy									(3 814)	(935)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej									14 766	8 958
Działalność zaniechana									-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej									-	-
Zysk (strata) netto									14 766	8 958
Inne całkowite dochody									-	-
Inne całkowite dochody (netto)									-	-
Całkowite dochody ogółem									14 766	8 958

Segmenty zgodnie z MSSF 8

<i>w tysiącach złotych</i>	Działalność deweloperska		Myjnie		Sprzedaż samochodów		Eliminacje		Skonsolidowane	
	30-cze-10	30-cze-09	30-cze-10	30-cze-09	30-cze-10	30-cze-09	30-cze-10	30-cze-09	30-cze-10	30-cze-09
Aktywa segmentu	215 754	305 140	9 641	10 271	121 947	91 538	(120)	(69)	347 222	406 880
Nieprzypisane aktywa									53 025	15 232
Aktywa razem									400 247	422 112
Zobowiązania segmentu	48 141	136 907	2 731	3 220	85 727	52 247	(120)	(69)	136 479	192 305
Nieprzypisane zobowiązania									116 876	141 506
Zobowiązania razem									253 355	333 811
Wydatki inwestycyjne	419	349	37	9	380	1 355	-	-	836	1 713
Amortyzacja	390	395	278	277	654	550	-	-	1 322	1 222

6. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	30-cze-10	30-cze-09
Przychody ze sprzedaży mieszkań	53 843	101 192
Przychody ze sprzedaży samochodów i części zamiennych	108 628	58 399
Przychody ze świadczenia usług	10 596	10 564
	173 067	170 155

Przychody ze świadczenia usług dotyczą głównie przychodów z tytułu usług napraw samochodów, usług napraw gwarancyjnych samochodów, świadczenia usług myjni, usług zarządzania nieruchomościami, sprzedaży usług księgowych i kadrowych oraz wynajmu powierzchni biurowej.

7. Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	30-cze-10	30-cze-09
Przychody z tytułu odszkodowań i kar umownych	892	613
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	181	21
Różnice kursowe z działalności operacyjnej	1 280	-
Spisanie przeterminowanych zobowiązań	-	254
Przychody z tytułu zmniejszeń odpisów na zapasy	892	836
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności	276	-
Przychody z tytułu sprzedaży niestatutowej (refaktur)	615	1 096
Odsetki	70	85
Inne	690	168
	4 896	3 073

8. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	30-cze-10	30-cze-09
Koszty rezerw oraz odpisów aktualizujących należności	(220)	(120)
Koszty z tytułu zawiązania odpisów aktualizujących zapasy	(1 315)	(485)
Rezerwy na sprawy sądowe	(675)	-
Koszty z tytułu poniesionych szkód	(12)	(56)
Różnice kursowe z działalności operacyjnej	(910)	(2 467)
Koszty z tytułu opłat leasingowych w leasingu operacyjnym	(961)	(1 181)
Podatki i opłaty	(603)	(305)
Koszty reprezentacji	(80)	(95)
Koszty sprzedaży niestatutowej	(932)	(1 127)
Ubezpieczenia	(435)	-
Opłaty za wieczyste użytkowanie	(167)	(163)
Reklama	(698)	(1 997)
Inne	(544)	(925)
	(7 552)	(8 921)

9. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	30-cze-10	30-cze-09
Wynagrodzenia	(6 314)	(7 726)
Ubezpieczenia społeczne	(1 230)	(1 169)
	(7 544)	(8 895)

10. Zyski z inwestycji

w tysiącach złotych

	30-cze-10	30-cze-09
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	91	91
Przychody z tytułu odsetek z lokat bankowych	56	134
Przeszacowanie inwestycji wycenianych w wartości godziwej (aktywów niefinansowych)	-	-
Inne	14	-
	161	225

11. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	30-cze-10	30-cze-09
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(1 357)	(2 982)
Kontrakty terminowe Forward	(698)	-
Koszty obsługi obligacji	(1 350)	-
Prowizje od umów factoringu	-	-
Inne	(418)	(434)
	(3 823)	(3 416)

12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

Nota	30-cze-10	30-cze-09
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	5 565	4 109
	5 565	4 109
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(1 751)	(3 174)
Zmiana stawek podatkowych	-	-
	-	-
Ujęcie podatku odroczonego w odniesieniu do pozycji nie ujętych w latach poprzednich	-	-
	(1 751)	(3 174)
Podatek dochodowy bez podatku od sprzedaży działalności zaniechanej oraz udziału w podatku jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-
	(1 751)	(3 174)
Podatek dochodowy z działalności kontynuowanej	-	-
Podatek dochodowy z działalności zaniechanej (bez podatku od zysku ze sprzedaży)	-	-
	(1 751)	(3 174)
Podatek dochodowy od zysku ze sprzedaży działalności zaniechanej	-	-
Udział w podatku jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-
Podatek dochodowy	3 814	935

Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	30-cze-10	30-cze-09
Zysk netto za rok obrotowy	14 766	8 958
Podatek dochodowy	3 814	935
Zysk przed opodatkowaniem	18 580	9 893
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	3 530	1 880
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami wg przepisów podatkowych	-	(1 360)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów wg przepisów podatkowych	301	108
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w czasie	(17)	(278)
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w czasie	-	585
	3 814	935

13. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.

Nabycie

Przeniesienia ze środków trwałych w budowie

Przeniesienia inne

Przeniesienia do innych aktywów

Zbycie/Likwidacja

Wartość brutto na dzień 30 czerwiec 2009 r.

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.

Nabycie

Przeniesienie ze środków trwałych w budowie

Przeniesienie do innych aktywów

Przeniesienie inne

Zbycie

Likwidacja

Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2010 r.

Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wypożyczenie	Środki trwałe w budowie	Razem
2 258	26 995	4 963	3 813	3 708	128	41 865
-	155	487	-	977	14	1 633
-	66	-	-	-	(66)	-
-	363	-	-	(363)	(19)	(19)
-	-	-	(1 639)	-	-	(1 639)
-	-	(10)	(52)	-	-	(62)
2 258	27 579	5 440	2 122	4 322	57	41 778
2 255	27 045	5 748	2 200	4 443	864	42 555
-	7	110	367	82	268	834
-	246	-	-	-	(246)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(4)	(587)	-	-	(591)
-	-	(305)	-	(224)	-	(529)
2 255	27 298	5 549	1 980	4 301	886	42 269

w tysiącach złotych

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r.

Amortyzacja za okres

Przeniesienie inne

Zbycie/Likwidacja

Utrata wartości

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2009 r.

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.

Amortyzacja za okres

Przeszacowanie

Przeniesienia inne

Zbycie

Likwidacja

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2010 r.

Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wypożyczenie	Środki trwałe w budowie	Razem
-	(2 579)	(1 897)	(862)	(1 187)	-	(6 525)
-	(386)	(274)	(205)	(342)	-	(1 207)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	10	52	-	-	62
-	-	-	-	-	-	-
-	(2 965)	(2 161)	(1 015)	(1 529)	-	(7 670)
-	(3 340)	(2 445)	(1 250)	(1 258)	-	(8 293)
-	(386)	(292)	(235)	(380)	-	(1 293)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	4	395	-	-	399
-	-	145	-	223	-	368
-	(3 726)	(2 588)	(1 090)	(1 415)	-	(8 819)

Wartość netto

Na dzień 1 stycznia 2009 r.

Na dzień 30 czerwca 2009 r.

Na dzień 1 stycznia 2010 r.

Na dzień 30 czerwca 2010 r.

2 258	24 416	3 066	2 951	2 521	128	35 340
2 258	24 614	3 279	1 107	2 793	57	34 108
2 255	23 705	3 303	950	3 185	864	34 262
2 255	23 572	2 961	890	2 886	886	33 450

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje środki trwałe w ramach leasingu finansowego. W przypadku każdego ze środków Grupa ma możliwość jego zakupu po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa netto leasingowanych środków trwałych wyniosła na dzień 30 czerwca 2010 roku 672 tys. zł (30 czerwca 2009 r.: 386 tys. zł). Środki te stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego nieruchomości należące do rzeczowych aktywów trwałych o wartości bilansowej 24 047 tys. zł (30 czerwca 2009r.: 24 386 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych (patrz nota 23). Zabezpieczeniem zaciągniętych kredytów są także maszyny i urządzenia myjni o wartości bilansowej 231 tys. zł (30 czerwca 2009 r.: 261 tys. zł) (patrz nota 15 i 23).

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie dotyczą rozbudowy i modernizacji myjni samochodowej w Warszawie przy ulicy Słomińskiego (54 tys. zł) i Czarnomorskiej (26 tys. zł) oraz projektów nowej myjni przy ul. Grochowskiej (65 tys. zł). Ponadto, Grupa rozbudowuje salon sprzedaży przy ul. Waszyngtona (684 tys. zł), a także magazyn części (57 tys. zł).

14. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy jednostek zależnych	Oprogramowanie	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	767	213	980
Nabycie	-	77	77
Przeniesienie	3	-	3
Zbycie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2009 r.	770	290	1 060
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	775	305	1 080
Nabycie	-	2	2
Przeniesienie	-	-	-
Zbycie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2010 r.	775	307	1 082

Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości

Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r., w tym:	-	(158)	(158)
Amortyzacja za okres	-	(15)	(15)
Zbycie	-	-	-
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2009 r.	-	(173)	(173)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r., w tym:	-	(204)	(204)
Amortyzacja za okres	-	(29)	(29)
Zbycie	-	-	-
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2010 r.	-	(233)	(233)

w tysiącach złotych

	Wartość firmy jednostek zależnych	Oprogramowanie	Wartości niematerialne razem
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	767	55	822
Na dzień 30 czerwca 2009 r.	770	117	887
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	775	101	876
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	775	74	849

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych są ujmowane w kosztach amortyzacji.

Weryfikacja utraty wartości firmy jednostek zależnych

Wartość firmy jednostek zależnych wykazywana w bilansie Grupy dotyczy wartości firmy pochodzącej z nabycia w 2005 roku 48,54% udziałów w spółce JLR Polska Sp. z o.o..

Zarząd, po zweryfikowaniu na dzień 30 czerwca 2010 roku, stwierdził, iż nie nastąpiła trwała utrata wartości firmy JLR Polska Sp. z o.o.. Na dzień 30 czerwca 2010 roku aktywa netto JLR Polska Sp. z o.o. przewyższają wartość udziałów będących własnością Marvipol S.A. Ponadto, biorąc pod uwagę, że przychody ze sprzedaży JLR Polska Sp. z o.o. są nie mniejsze od jej aktywów netto powiększonych o wartość firmy, nie ma potrzeby dokonywania odpisów aktualizacyjnych wartości firmy.

Oceniając możliwość zaistnienia utraty wartości Grupa analizuje wszelkie przesłanki o charakterze zewnętrznym oraz wewnętrznym. Do najważniejszych symptomów pochodzących spoza Grupy zalicza się:

- wystąpienie większej utraty wartości rynkowej składnika aktywów, aniżeli można by się tego spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania tego składnika,
- wystąpienie w ciągu danego okresu, bądź możliwość wystąpienia w niedalekiej przyszłości znaczących i niekorzystnych dla podmiotu zmian o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym jednostka prowadzi działalność lub na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony,
- wystąpienie wzrostu rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobieństwo, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży jego wartość odzyskiwalną.

Dnia 7 września 2007 roku została zawarta warunkowa umowa przedwstępna sprzedaży udziałów w JLR Polska Sp. z o.o., JLR Gdańsk Sp. z o.o., i JLR Centrum Sp. z o.o. ("Spółki motoryzacyjne") między Marvipol S.A. a Cosinda Holdings Limited. Strony ustaliły, iż umowa przyrzeczona zostanie zawarta najpóźniej do dnia 30 czerwca 2010 roku (data ustalona na podstawie aneksu z 2008 roku) pod warunkiem, że przed tym terminem nastąpi podwyższenie kapitału podstawowego Marvipol S.A. w trybie subskrypcji otwartej w drodze oferty publicznej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz, że Cosinda Holdings Limited ze sprzedaży akcji Marvipol S.A. w ramach oferty publicznej uzyska kwotę netto wyższą lub równą cenie za nabywane udziały. W przypadku nie ziszczenia się tych warunków umowa ulegnie rozwiązaniu, a strony nie będą zgłaszać wobec siebie żadnych roszczeń z tego tytułu. W związku z nieziszczeniem się warunków umowa uległa rozwiązaniu.

15. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Wartość brutto na początek okresu	10 040	11 358	11 358
Zbycie	-	(1 200)	(1 200)
Zmiana wartości godziwej	-	(118)	-
Wartość brutto na koniec okresu	10 040	10 040	10 158

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomość w Warszawie wynajmowaną stronie trzeciej. Umowa najmu zawarta jest na okres pięcioletni.

Nieruchomości inwestycyjne obejmują także niezagospodarowane grunty w Mikołajkach – działka o nr ewid. 76/2 między ul. Leśną i Spacerową, działka o nr ewid. 75/4, 75/2, 76/3, 76/4, oraz działka o nr ewid. 432/8, co do których Grupa nie ma sprecyzowanych planów. W chwili obecnej Grupa czerpie zyski z tych nieruchomości poprzez wzrost wartości przedmiotowych nieruchomości.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych została dokonana w szczególności przy zastosowaniu podejścia porównawczego metodą korygowania ceny średniej lub metodą porównania parami. Wyceny bazują na operatach szacunkowych przygotowanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych (ostatnie operaty zostały sporządzone wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku) oraz oszacowaniach Zarządu.

Na koniec okresu sprawozdawczego nieruchomości inwestycyjne należące do Grupy o wartości bilansowej 10 040 tys. zł (30 czerwca 2009 r.: 10 158 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych.

16. Pozostałe należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Należności długoterminowe - kaucje zapłacone	74	147	292
	74	147	292

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa wykazywała należności długoterminowe z tytułu kaucji za wynajem powierzchni biurowej w kwocie 74 tys. zł. (30 czerwca 2009 roku: 292 tys. zł).

Na powyższą kwotę składają się zapłacone kaucje za wynajem powierzchni biurowej przy ul. Stawki 2 w Warszawie, wynajem powierzchni biurowej i magazynowej przy ul. Szyszkowej w Warszawie oraz za wynajem nieruchomości przy ul. Abrahama w Gdańsku.

17. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono do wszystkich różnic przejściowych, w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-10	31-gru-09
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	(732)	(728)	(732)	(728)
Nieruchomości inwestycyjne	61	61	(1 431)	(1 431)	(1 370)	(1 370)
Zapasy	188	226	(4 693)	(8 139)	(4 505)	(7 913)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	61	50	-	-	61	50
Pożyczki udzielone i otrzymane	-	2	(56)	(49)	(56)	(47)
Świadczenia pracownicze	61	106	-	(247)	61	(141)
Walutowe kontrakty terminowe	133	-	-	-	133	-
Rezerwy i powiązane z nimi aktywa	3 215	2 386	(2 925)	(1 926)	290	460
Różnice wynikające z odmiennego momentu ujęcia przychodów i kosztów ze sprzedaży mieszkań dla celów księgowych i podatkowych	1 485	7 491	(638)	(8 153)	847	(662)
Różnice wynikające z kosztów reklamy w/w	71	184	-	-	71	184
Różnice wynikające z kosztów prowizji w/w	2	2	-	-	2	2
Koszt nabycia udziałów Prosta	-	-	(3 445)	-	(3 445)	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	893	911	-	-	893	911
Odpisy zapasy	48	-	-	-	48	-
Pozostałe	333	84	(188)	(138)	145	(54)
Aktywa / (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 551	11 503	(14 108)	(20 811)	(7 557)	(9 308)
Kompensata	(4 481)	(9 116)	4 481	9 116	-	-
Aktywa / (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	2 070	2 387	(9 627)	(11 695)	(7 557)	(9 308)

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	30-cze-09	31-gru-08	30-cze-09	31-gru-08	30-cze-09	31-gru-08
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	(688)	(601)	(688)	(601)
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	(1 604)	(1 784)	(1 604)	(1 784)
Walutowe kontrakty terminowe forward	-	-	-	-	-	-
Zapasy	26	-	(4 182)	(4 158)	(4 156)	(4 158)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	124	122	-	-	124	122
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Świadczenie pracownicze	66	131	-	-	66	131
Rezerwy i powiązane z nimi aktywa	1 690	2 076	(1 643)	(1 909)	47	167
Różnice wynikające z odmiennego momentu ujęcia przychodów i kosztów ze sprzedaży mieszkań dla celów księgowych i podatkowych	5 401	11 824	(4 464)	(14 473)	937	(2 649)
Różnice wynikające z kosztów reklamy w/w	110	151	-	-	110	151
Różnice wynikające z kosztów prowizji w/w	-	37	-	-	-	37
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	819	1 050	-	-	819	1 050
Pozostałe	139	95	(61)	(2)	78	93
Aktywa / (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 375	15 486	(12 642)	(22 927)	(4 267)	(7 441)
Kompensata	(5 688)	(14 040)	5 688	14 040	-	-
Aktywa / (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	2 687	1 446	(6 954)	(8 887)	(4 267)	(7 441)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 31-gru-2009	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Stan na 30-czer-2010
Rzeczowe aktywa trwałe	(728)	(4)	(732)
Nieruchomości inwestycyjne	(1 370)	-	(1 370)
Zapasy	(7 913)	3 408	(4 505)
Różnice wynikające z odmiennego momentu ujęcia przychodów i kosztów ze sprzedaży mieszkań dla celów księgowych i podatkowych	(662)	1 509	847
Różnice wynikające z kosztów reklamy w/w	184	(113)	71
Różnice wynikające z kosztów prowizji w/w	2	-	2
Koszt nabycia udziałów Prosta	-	(3 445)	(3 445)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(47)	(9)	(56)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	50	11	61
Walutowe kontrakty terminowe	-	133	133
Świadczenia pracownicze	(141)	202	61
Rezerwy i powiązane z nimi aktywa	460	(170)	290
Wysokość pomniejszenia podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach	911	(18)	893
Odpisy zapasy	-	48	48
Pozostałe	(54)	199	145
	(9 308)	1 751	(7 557)

w tysiącach złotych

	Stan na 30-gru-2008	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Stan na 30-czer-2009
Rzeczowe aktywa trwałe	(601)	(87)	(688)
Nieruchomości inwestycyjne	(1 784)	180	(1 604)
Zapasy	(4 158)	2	(4 156)
Różnice wynikające z odmiennego momentu ujęcia przychodów i kosztów ze sprzedaży mieszkań dla celów księgowych i podatkowych	(2 649)	3 586	937
Różnice wynikające z kosztów reklamy w/w	151	(41)	110
Różnice wynikające z kosztów prowizji w/w	37	(37)	-
Walutowe kontrakty terminowe forward	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	122	2	124
Pożyczki udzielone i otrzymane	-	-	-
Świadczenie pracownicze	131	(65)	66
Rezerwy i powiązane z nimi aktywa	167	(120)	47
Wysokość pomniejszenia podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach	1 050	(231)	819
Pozostałe	93	(15)	78
	(7 441)	3 174	(4 267)

18. Zapasy

w tysiącach złotych	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Produkty w toku	161 419	141 809	257 479
Wyroby gotowe	20 161	54 496	8 708
Towary	81 455	73 335	60 273
	263 035	269 640	326 460
w tym:			
koszty finansowania zewnętrznego	12 561	11 012	10 706

Na dzień 30 czerwca 2010 roku na zapasach Grupy skapitalizowano koszty odsetek i prowizji od kredytów w kwocie 12 561 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 11 012 tys. zł).

Podział zapasów na dzień 30 czerwca 2010 roku

	Produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary
Inwestycja Villa Avanti	-	6 870	-
Inwestycja Wiatraczna Residence	-	238	-
Inwestycja Villa Cavaletti	8 187	-	-
Inwestycja Prosta Tower	34 881	-	-
Inwestycja Apartamenty Mokotów Park	70 664	-	-
Inwestycja New Hill Park	47 687	-	-
Inwestycja Melody Park	-	13 053	-
Samochody i części	-	-	57 423
Inne	-	-	24 032
	161 419	20 161	81 455

Na zapasach skapitalizowano koszty odsetek i prowizji od kredytów bankowych w kwocie 12 561 tys. zł (na dzień 31.12.2009.: 11 012 tys. zł).

Zarząd zweryfikował wartość na dzień 30 czerwca 2010 roku gruntów posiadanych przez Spółkę stwierdzając, iż nie nastąpiła trwała utrata ich wartości ponieważ,

- 1) wartość gruntów ujawniona w sprawozdaniu jest niższa od ich bieżącej wartości rynkowej,
- 2) inwestycje realizowane na tych gruntach pozwolą na uzyskanie poziomu rentowności wyższego od średnich rentowności uzyskiwanych na rynku.

Zarząd zweryfikował wartość produkcji w toku na dzień 30 czerwca 2010 roku dla inwestycji Villa Cavaletti stwierdzając, iż nie nastąpiła trwała utrata ich wartości ponieważ,

- 1) nakłady netto poniesione na inwestycję wg stanu na 30 czerwca 2010 roku są niższe od wartości netto mieszkań, lokali usługowych, garaży i komórek lokatorskich sprzedanych na ten dzień.
- 2) poniesione nakłady netto i szacowane nakłady do poniesienia odpowiednio na 1 m2 mieszkań są niższe zarówno od wartości netto 1m2 mieszkań już sprzedanych, jak i od wartości netto 1m2 mieszkań do sprzedaży.

Zarząd zweryfikował wartość produkcji w toku na dzień 30 czerwca 2010 roku dla inwestycji Apartamenty Mokotów Park - I etap stwierdzając, że nie nastąpiła trwała utrata ich wartości ponieważ,

- 1) nakłady netto poniesione na inwestycję wg stanu na 30 czerwca 2010 roku są niższe od wartości netto mieszkań, lokali usługowych, garaży i komórek lokatorskich sprzedanych na ten dzień,

Zarząd zweryfikował wartość wyrobów gotowych na dzień 30 czerwca 2010 roku dla inwestycji Villa Avanti i Wiatraczna Residence, stwierdzając, iż nie nastąpiła trwała utrata ich wartości, ponieważ inwestycje zostały w znacznej części sprzedane a koszt wytworzenia 1 m2 mieszkań jest niższy od średniej ceny 1 m2 mieszkań sprzedanych.

W pierwszym półroczu 2010 roku przeksięgowano z zapasów w koszty działalności operacyjnej koszty dotyczące inwestycji deweloperskich w kwocie 34 881 tys. zł (30 czerwca 2009 roku: 85 565 tys. zł).

Zarząd zweryfikował na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość samochodów i części, stwierdzając, iż nie nastąpiła trwała utrata wartości. Zarówno części, jak i samochody są na bieżąco sprzedawane, a w odniesieniu do pojedynczych sztuk nabytych powyżej 365 dni temu decyzja o ich sprzedaży nie została jeszcze podjęta z uwagi na ich docelowe przeznaczenie jako samochody demonstracyjne, zastępcze lub służbowe.

Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń na zapasach przedstawiono w opisie kredytów w notcie 23.

19. Inwestycje krótkoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Pożyczki dla kadry zarządzającej	2 584	2 493	2 401
Pozostałe	-	-	3
	2 584	2 493	2 404

<i>w tysiącach złotych</i>	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Należności z tytułu dostaw i usług	28 418	22 468	25 590
Pozostałe należności	1 188	397	3 755
Należności z tytułu podatków	4 049	2 662	2 508
Rozliczenia międzyokresowe	743	784	952
Naprawy gwarancyjne	1 224	1 422	-
	35 622	27 733	32 805

Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności euro na kwotę 2 332 tys., co odpowiada 9 667 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 1 541 tys. zł) oraz należności w funtach brytyjskich na kwotę 397 tys., co odpowiada 2 023 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 1 653 tys. zł).

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Środki pieniężne w kasie	659	630	779
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	40 691	16 557	2 837
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych	41 350	17 187	3 616

Środki na rachunkach bankowych były utrzymywane na rachunkach płatnych na żądanie i lokatach typu *overnight* i terminowych.

Kwota środków o ograniczonej możliwości dysponowania dostępna za zgodą banku w ramach zawartej umowy kredytowej na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosi 1 tys. zł.

21. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	Akcje		
	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Liczba akcji na początek okresu (w pełni opłacone)	36 528 200	35 914 200	35 914 200
Subskrypcja akcji	395 200	614 000	
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,20	0,20	0,20
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	36 923 400	36 528 200	35 914 200
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,20	0,20	0,20

Struktura kapitału zakładowego na 30 czerwca 2010 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZA	Wartość akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Udział głosów na WZA
Mariusz Wojciech Książek	29 625 000	29 625 000	5 925 000	80,23%	80,23%
Cosinda Holdings Limited*	4 091 049	4 091 049	818 210	11,08%	11,08%
Andrzej Nizio	1 559 200	1 559 200	311 840	4,22%	4,22%
Inne podmioty	1 648 151	1 648 151	329 630	4,46%	4,46%
	36 923 400	36 923 400	7 384 680	100,00%	100,00%

*Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek, który posiada 95% udziałów w tej spółce i Andrzeja Nizio, który posiada 5% udziałów w tej spółce.

W dniu 12 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS postanowił o wpisie w rejestrze przedsiębiorców podwyższonego do kwoty 7 385 tys. zł, w drodze emisji akcji serii E, kapitału zakładowego Marvipol S.A.

W dniu 23 czerwca 2010 roku podjęta została uchwała w sprawie emisji obligacji serii B zamiennych na akcje serii F o wartości nominalnej 0,2 PLN każda. Cena nominalna jednej obligacji równa cenie emisyjnej wynosi 1 tys. zł. Liczba akcji przysługująca w zamian za jedną obligację jest liczbą stałą, obliczoną jako stosunek wartości nominalnej obligacji do ceny konwersji, która została ustalona na poziomie 12,80 PLN. Prawo konwersji przysługuje w datach przypadających 6, 12, 18, 24 i 30 miesięcy od daty emisji oraz w dacie wykupu obligacji. Termin wykupu obligacji ustalono na 3 lata od daty emisji tj. na dzień 29 czerwca 2013 roku. W przypadku, gdy nie zostanie wykonane prawo konwersji obligacji na akcje Obligatariusze otrzymają w dacie wykupu tzw. dodatkową kwotę odsetek, której wysokość wynosić będzie 6% wartości nominalnej.

22. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję na 30 czerwca 2010 roku dokonana została w oparciu o zysk netto za okres obrotowy przypadający dla akcjonariuszy zwykłych Spółki Dominującej w kwotach:

	30-cze-10	30-cze-09
	14 766	8 958

oraz średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zaprezentowaną poniżej:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	30-cze-10	30-cze-09
Liczba akcji zwykłych na początek okresu	36 528 200	35 914 200
Subskrypcja akcji	395 200	-
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	36 923 400	35 914 200
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	36 700 691	35 914 200

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na dzień 30 czerwca 2010 roku dokonana została w oparciu o zysk netto za okres obrotowy przypadający na akcjonariuszy Spółki Dominującej w kwotach:

	30-cze-10	30-cze-09
	14 766	8 958

oraz średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zaprezentowaną poniżej:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)

	30-cze-10	30-cze-09
Liczba akcji zwykłych na początek okresu	36 528 200	35 914 200
Subskrypcja akcji	395 200	-
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	36 923 400	35 914 200
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	36 700 691	35 914 200
Średnia ważona liczba akcji zwykłych z konwersji obligacji zamiennych	17 006	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona) na koniec okresu	36 717 697	35 914 200

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji została ustalona jako liczba akcji Spółki powiększona o liczbę akcji wynikającą z opcji zamiany obligacji zamiennych na akcje w stosunku 78,125 akcji za 1 obligację (informacje w nocie 21).

23. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, obligacji i leasingu

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów bankowych i leasingu. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawia nota 28.

w tysiącach złotych

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty bankowe zabezpieczone na majątku Grupy

Obligacje zamienne na akcje

Zobowiązania z tytułu leasingu

	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Kredyty bankowe zabezpieczone na majątku Grupy	17 577	30 191	42 459
Obligacje zamienne na akcje	36 152	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	252	-	146
	53 981	30 191	42 605

Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowa część kredytów bankowych zabezpieczonych na majątku Grupy

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu

	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Krótkoterminowa część kredytów bankowych zabezpieczonych na majątku Grupy	49 073	57 764	91 008
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	286	308	259
	49 359	58 072	91 267

Warunki i harmonogram spłat kredytów bankowych, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

w tysiącach złotych

	Nominalna stopa %	Rok wygaśnięcia	30-cze-10		31-gru-09	
			Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Kredyty zabezpieczone na majątku Grupy	WIBOR 1M od + 1,95% do +3% i	2008 - 2016	66 921	66 650	88 602	87 955
Obligacje zamienne na akcje*	WIBOR 3M do + 3%					
	WIBOR 3M+3%	2010 - 2013	39 400	36 152	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	od WIBOR 1M + 3,2% do WIBOR 1M + 3,8%	2009 - 2010	538	538	308	308
Razem			106 859	103 340	88 910	88 263

Kredyty bankowe są zabezpieczone:

- hipotekami na nieruchomościach Grupy, należących zarówno do rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych o wartości bilansowej 34 087 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 23 479 tys. zł) (patrz nota 13 oraz 15).;
- przewłaszczeniem maszyn i urządzeń myjni 231 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 261 tys. zł) (patrz nota 13).
- zastaw rejestrowy na zapasach Grupy 56 332 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 38 747 tys. zł).

W Grupie nie wystąpiły naruszenia w terminach spłat rat kapitałowych i odsetkowych oraz innych warunków umów kredytowych mogące skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty danego zobowiązania.

*Na wartość nominalną obligacji składa się część kapitałowa o wartości 3 248 tys. zł zaprezentowana na kapitale rezerwowym, oraz część zobowiązaniowa w kwocie 36 152 tys. zł. Nominalna stopa procentowa nie uwzględnia 6% premii która może być wypłacona w przypadku nie wykonania konwersji obligacji.

Informacje na temat warunków przyszłych płatności z tytułu wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje opisane zostały w nocie 21.

Zestawienie kredytów bankowych wraz z podaniem limitów kredytowych

Kredytodawca (nazwa banku)	Numer umowy kredytowej	data zawarcia umowy kredytowej	przyznana kwota kredytu (w tys. zł)	Stan na dzień	
				30-cze-10	31-gru-09
1. DnB Nord Polska S.A.	1015063965	05.10.2006	1 935	1 337	1 442

Zabezpieczenia:

Hipoteka na nieruchomościach Grupy: 1 935 tys. zł, hipoteka łączna zwykła i 1 000 tys. zł hipoteka łączna kaucyjna.

Inne zabezpieczenia: weksel in blanco, cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, maszyn i urządzeń, pełnomocnictwo do rachunku; poręczenie BGK w kwocie 100 tys. EUR, przewłaszczenie maszyn i urządzeń myjni o łącznej wartości min. 400 tys. zł, deklaracja wekslowa do weksla in blanco wystawionego na zabezpieczenie prawne poręczenia BGK w wysokości kwoty poręczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez poręczyciela do kwoty 500 tys. zł.

2. DnB Nord Polska S.A.	1015063967	05.10.2006	1 160	802	865
--------------------------------	------------	------------	-------	-----	-----

Zabezpieczenia:

Hipoteka na nieruchomościach Grupy: 1 160 tys. zł hipoteka zwykła i 700 tys. zł hipoteka kaucyjna.

Inne zabezpieczenia: weksel in blanco, cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku; poręczenie BGK w kwocie 100 tys. EUR, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 2 320 tys. zł, deklaracja wekslowa do weksla in blanco wystawionego na zabezpieczenie prawne poręczenia BGK w wysokości kwoty poręczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez poręczyciela do kwoty 500 tys. zł.

3. BRE Bank S.A.	02/289/06/Z/OB	17.09.2006	80 000	34 729	44 534
-------------------------	----------------	------------	--------	--------	--------

Zabezpieczenia:

Hipoteka na nieruchomościach Grupy: 70 677 tys. zł hipoteka zwykła i 6 800 tys. zł hipoteka kaucyjna.

Inne zabezpieczenia: cesja wierzytelności należnych od nabywców lokali w inwestycjach Mokotów Residence (Pory), Wiatraczna Residence (Wiatraczna), Osiedle Platany (ul. Ryżowa) i Villa Avanti (ul. Grenadierów), poręczenie jednostki zależnej do kwoty 60 000 tys. zł.

4. BRE Bank S.A.	02/316/06/Z/VV	17.07.2006	2 000	-	4 590
aneks		04.07.2007	3 000		

Zabezpieczenia:

Hipoteka na nieruchomościach Grupy: 5 500 tys. zł, hipoteka kaucyjna.

5. ING Bank Śląski		17.09.2007	18 000	-	3 938
---------------------------	--	------------	--------	---	-------

Kredyt spłacony w 2010 roku.

6. DnB Nord Polska S.A.	1015063966	05.10.2006	3 500	-	3 073
aneks		07.02.2008	1 500		

Zabezpieczenia:

Hipoteka na nieruchomościach Grupy: 7 500 tys. zł, hipoteka łączna kaucyjna.

Inne zabezpieczenia: weksel in blanco, cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku.

7. BRE Bank S.A.	02/336/0/Z/OB	24.12.2008	30 000	-	4 977
-------------------------	---------------	------------	--------	---	-------

Kredyt spłacony w 2010 roku.

8. DnB NORD Polska S.A.	1015074238	20.04.2007	4 800	3 600	3 866
--------------------------------	------------	------------	-------	-------	-------

Zabezpieczenia:

Hipoteka na nieruchomościach Grupy: 4 800 tys. zł hipoteką zwykłą oraz 2 000 tys. zł hipoteka kaucyjna.

Inne zabezpieczenia: weksel własny in blanco, umowa cesji praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej w/w nieruchomości; pełnomocnictwo do rachunku; poręczenie kredytu przez BGK wg trybu portfelowego do wysokości stanowiącej w złotych równowartość 100 tys. euro.

9. BRE Bank S.A.	02/047/08/Z/IN	03.03.2008	3 750	2 425	2 775
-------------------------	----------------	------------	-------	-------	-------

Zabezpieczenia:

Hipoteka na nieruchomości Grupy: 3 750 tys. złotych hipoteka zwykła oraz 300 tys. złotych hipoteka kaucyjna.

Inne zabezpieczenia: weksel in blanco.

10. Bank BPH S.A.		30.12.2008	24 000	23 757	17 895
--------------------------	--	------------	--------	--------	--------

Zabezpieczenia:

Hipoteka na nieruchomościach Grupy: 35 760 tys. zł hipoteka kaucyjna.

Inne zabezpieczenia: zastawy rejestrowe na rzeczach ruchomych - zapasach, weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym kredytobiorcy.

11. Bank PEKAO S.A.		13.01.2010	52 850	-	-
----------------------------	--	------------	--------	---	---

Zabezpieczenia:

Hipoteka na nieruchomościach Grupy do kwoty: 105 700 tys. zł oraz 24 000 tys. EUR, hipoteka kaucyjna.

Inne zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na udziałach Prosta 32 Sp. o.o.

Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje

w tysiącach złotych

	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Przychody z emisji obligacji zamiennych na akcje	39 400	-	-
Koszty emisji	-	-	-
Przychody z emisji obligacji zamiennych na akcje netto	39 400	-	-
Część ujęta w kapitałach własnych	(3 248)	-	-
Naliczone odsetki ujęte w kosztach finansowych	-	-	-
Razem	36 152	-	-

W dniu 25 czerwca 2010 roku Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę o przydziale 39 400 obligacji zamiennych serii B, których wartość emisyjna, równa wartości nominalnej wynosi: 39 400 tys. zł. Szczegółowe informacje w tej kwestii zostały zamieszczone w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

24. Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów składają się wyłącznie z zaliczek od kontrahentów z tytułu zakupu mieszkań oraz z naliczonych odsetek od nieterminowych wpłat. Zaliczki otrzymane od kontrahentów dotyczyły następujących projektów:

<i>w tysiącach złotych</i>	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Inwestycja Mokotów Residence	33	50	161
Inwestycja Wiatraczna Residence	-	-	7 937
Inwestycja Osiedle Platany	-	-	1 074
Inwestycja Villa Avanti	521	3 522	10 463
Inwestycja Villa Cavaletti	17 747	7 609	-
Inwestycja Apartamenty Mokotów Park	10 691	558	-
Inwestycja Melody Park	2 913	17 510	82 559
Odszkodowania i kary umowne	-	219	-
Naliczone odsetki od nieterminowych wpłat	-	63	14
Pozostałe	-	9	73
	31 905	29 540	102 281

25. Rezerwy

<i>w tysiącach złotych</i>	Naprawy	Prawne	Inne	Suma
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	4 373	2 246	262	6 881
Zwiększenia/Utworzenie	11 460	675	321	12 456
Zmniejszenia/Wykorzystanie	(8 945)	(1 592)	(387)	(10 924)
Wartość na dzień 30 czerwca 2010 r.	6 888	1 329	196	8 413
Część długoterminowa	2 208	-	-	2 208
Część krótkoterminowa	4 680	1 329	196	6 205
	6 888	1 329	196	8 413
Wartość na dzień 31 grudnia 2009 r.	4 373	2 246	262	6 881
Część długoterminowa	1 749	-	-	1 749
Część krótkoterminowa	2 624	2246	262	5 132
Wartość na dzień 30 czerwca 2009 r.	4 770	253	349	5 372
Część długoterminowa	1 929	-	-	1 929
Część krótkoterminowa	2 841	253	349	3 443

Prawne

Grupa jest w sporze z nabywcą mieszkania, któremu Spółka Dominująca wypowiedziała umowę przedwstępną z uwagi na opóźnienia w płatnościach. Na dzień 31 grudnia 2007 roku całkowita kwota roszczenia wynosiła 213 tys. zł i na 31 grudnia 2009 kwota nie uległa zmianie. Zdaniem Zarządu powyższa sprawa zostanie zakończona ugodą i nie istnieje potrzeba tworzenia dodatkowych rezerw na ewentualne straty z nią związane. W dniu 1 października 2009 roku Spółka zapłaciła część kwoty w wysokości 47 tys. zł. Wartość pozostałej rezerwy to 165 tys. zł.

Grupa została pozwana przez klientkę o zapłatę odszkodowania w związku z uszkodzeniem samochodu na myjni Robo Wash Center. Wartość przedmiotu sporu wynosi 5 tys. zł. Na powyższą kwotę Spółka Dominująca utworzyła rezerwę. Sprawa jest w toku.

Grupa została pozwana przez klientkę inwestycji Kazimierzowska Residence o zapłatę z rękojmi za wady rzeczy sprzedanej, tj. miejsca parkingowego w garażu podziemnym. Wartość przedmiotu sporu to 36 tys. zł. Grupa na powyższą kwotę utworzyła rezerwę.

Grupa jest w sporze z mieszkańcem inwestycji Osiedle Platany o zapłatę z tytułu prowadzonych czynności naprawczych w lokalu. Wartość sporu to 1 tys. zł. Na powyższą kwotę Grupa utworzyła rezerwę.

Grupa została pozwana przez klientów inwestycji Wiatraczna Residence o odszkodowanie z tytułu opóźnienia w budowie inwestycji. Suma przedmiotu sporu to 683 tys. zł. Na powyższą kwotę Grupa utworzyła rezerwę.

Grupa wniosła sprzeciw od decyzji Prezydenta m.st. Warszawy w sprawie aktualizacji opłaty z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości przy ul. Bernardyńskiej. Na powyższą sprawę Grupa utworzyła rezerwę w wysokości 338 tys. zł.

Grupa została pozwana przez nabywcę mieszkania z inwestycji Osiedle Platany, któremu Grupa rozwiązała umowę przedwstępną z uwagi na opóźnienia w płatnościach. Na dzień 30 czerwca 2010 r. całkowita kwota roszczenia wynosiła 74 tys. zł. Na powyższą kwotę Grupa utworzyła rezerwę.

Grupa została pozwana przez byłego pracownika o odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę. Na powyższą sprawę Grupa założyła rezerwę w wysokości 13 tys. zł.

Ponadto, Grupa została pozwana przez klienta z inwestycji Mokotów Residence o świadczenie wzajemne w wysokości 12 tys. zł.

Aktywa i rezerwy na naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest związana ze sprzedażą samochodów w ostatnich 3 latach obrotowych kończących się 31 grudnia 2007, 2008, 2009 i 30 czerwca 2010 roku (gwarancja udzielana jest na okres trzech lat). Rezerwa ta jest szacowana na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych poniesionych w latach poprzednich w proporcji do odnotowanej sprzedaży. Oczekuje się, iż zobowiązanie z tego tytułu powstanie w ciągu trzech najbliższych lat.

Kwota utworzonej przez Grupę rezerwy na naprawy gwarancyjne to: 6 888 tys. zł.

Ponadto, Grupa na koniec czerwca 2010 roku utworzyła rezerwę na marżę utraconą ze sprzedaży samochodów i części zamiennych wydanych do napraw gwarancyjnych w wysokości: 196 tys. zł.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
	-		-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74 815	90 571	75 237
Kaucje zatrzymane - część długoterminowa	1 722	1 722	1 821
Kaucje zatrzymane - część krótkoterminowa	285	3 485	337
Pożyczka	-	-	-
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	18 104	15 817	6 852
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe,	94 926	111 595	84 247
Ujęte jako pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 826	1 958	2 399
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, krótkoterminowe	93 100	109 637	81 848

Pozostałe zobowiązania obejmują między innymi zobowiązania Grupy z tytułu kaucji zatrzymanych, w przeważającej mierze od generalnych wykonawców poszczególnych projektów inwestycyjnych. Kaucje tego rodzaju zatrzymywane są przez Grupę, poprzez dokonanie odpowiednio mniejszej płatności dla generalnego wykonawcy, na okres trzech lat od momentu oddania inwestycji na poczet ewentualnych kosztów związanych z naprawą oddanych budynków.

27. Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane głównie z zakupami samochodów oraz części samochodowych. Waluty używane w tych transakcjach to głównie euro i funty brytyjskie. Grupa na bieżąco monitoruje swoją pozycję walutową.

Kontrakty terminowe typu forward

W pierwszym półroczu 2010 roku Grupa stosowała transakcje forward do zabezpieczania ryzyka kursowego związanego z transakcjami handlowymi (zakup samochodów oraz części samochodowych). Transakcje terminowe zabezpieczające obroty handlowe Grupy przewidują zakup euro po wcześniej ustalonym kursie. Pozwala to na zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Grupa nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń. Na koniec czerwca 2010 roku Grupa posiadała następujące walutowe kontrakty terminowe:

Data zawarcia transakcji	Termin realizacji	Kwota transakcji (w tys. EUR)	Zabezpieczenie minimalne w proc.	Zabezpieczenie minimalne w tys. zł	Wartość godziwa w tys. zł na 30 czerwca 2010 r.
02 marca 2010 r.	10 sierpnia 2010 r.	175	6	42	698
razem zobowiązanie					698

W przypadku przeliczenia należności oraz zobowiązań denominowanych w walucie obcej na dzień 30 czerwca 2010 i 2009 roku, zmiana wartości waluty obcej w odniesieniu do złotego o 5% spowodowałaby następującą zmianę zysku przed opodatkowaniem:

	30-cze-10		30-cze-09	
	wzrost 5%	spadek 5%	wzrost 5%	spadek 5%
Należn. i zobow. denominowane w EUR	(2 044)	2 044	(1 326)	1 326
Należn. i zobow. denominowane w GBP	38	(38)	40	(40)
Zobowiązania denominowane w JPY	(6)	6	(11)	11
	(2 012)	2 012	(1 297)	1 297

28. Instrumenty finansowe

Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa zarządza wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które może mieć znaczący wpływ na jej funkcjonowanie w przyszłości, kładąc w tym procesie największy nacisk na zarządzanie ryzykiem rynkowym, w tym ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem kredytowym i ryzykiem utraty płynności. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Grupy mogących wynikać z niewypłacalności klientów. Cel ten jest realizowany poprzez bieżące monitorowanie wiarygodności kredytowej klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Celem zarządzania płynnością finansową jest zabezpieczenie Grupy przed jej niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne dokonywanie projekcji zadłużenia w horyzoncie do 5 lat, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania. Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej powstaje w trakcie normalnej działalności Grupy.

Ryzyko kredytowe

Zarząd Grupy stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Grupa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień 30 czerwca 2010 i 2009 roku oraz 31 grudnia 2009 roku analiza przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług przedstawiała się następująco:

		30-cze-10	
		Wartość brutto	Odpis aktualizujący
w tysiącach złotych			
Nieprzeterminowane		27 318	-
Przeterminowane o następujące okresy:			
0-180 dni		1 155	106
180-360 dni		106	66
powyżej 360 dni		694	683
		29 273	855

		31-gru-09	
		Wartość brutto	Odpis aktualizujący
w tysiącach złotych			
Nieprzeterminowane		21 997	803
Przeterminowane o następujące okresy:			
0-180 dni		1 251	41
180-360 dni		102	87
powyżej 360 dni		320	271
		23 670	1 202

w tysiącach złotych

Nieprzeterminowane

Przeterminowane o następujące okresy:

0-180 dni

180-360 dni

powyżej 360 dni

30-cze-09	
Wartość brutto	Odpis aktualizujący
18 839	-
6 618	2
112	34
261	204
25 830	240

Zmiany w odpisach aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w ciągu roku 2010 oraz 2009 przedstawiono poniżej:

	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Stan na początek okresu	1 202	220	220
Zmiana odpisu aktualizującego	(347)	982	20
Stan na koniec okresu	855	1 202	240

Ryzyko stopy procentowej

Posiadane przez Grupę należności z tytułu udzielonej członkowi zarządu pożyczki ze stałą stopą procentową są jedynym instrumentem finansowym narażającym Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych.

Zaciągnięte przez Grupę kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej. Krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

Instrumenty finansowe (ciąg dalszy)

a) Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Aktywa przeznaczone do obrotu	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne - powiązane	2 584	2 493	2 400
Pożyczka	2 584	2 493	2 400
Pożyczki udzielone i należności własne - pozostałe	29 606	22 865	29 349
Pożyczka	-	-	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 606	22 865	29 345
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-
Wartość udziałów w spółkach powiązanych	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-	-
Środki pieniężne	41 350	17 187	3 616
Środki pieniężne	41 350	17 187	3 616
	73 540	42 545	35 365

b) Zobowiązania finansowe według tytułów

<i>w tysiącach złotych</i>	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	698	-	-
kontrakty terminowe	698	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	180 162	184 041	211 267
kredyty bankowe	66 650	87 955	133 467
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74 815	90 571	75 237
obligacje	36 152	-	-
kaucje	2 007	5 207	2 158
leasing	538	308	405
pożyczki	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej	-	-	-
	180 860	184 041	211 267

Kredyty bankowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu

	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Kwota bazowa kredytów bankowych	173 645	227 645	203 645
Naliczone odsetki od kredytów	1 923	7 231	11 950
Koszty pozyskania finansowania	155	210	638

c) Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 30.06.2010 r.	wartość w cenie nabycia	wartość według wyceny bilansowej	różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia a wyceną bilansową na 30.06.2010 r.	zmiana wyceny w trakcie 2010 roku odniesiona na sprawozdanie z całkowitych dochodów	różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością w cenie nabycia odniesiona łącznie na kapitał z aktualizacji wyceny	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
<i>w tysiącach złotych</i>							
Aktywa przeznaczone do obrotu		-	-	-	-	-	-
		-	-				
Pożyczki udzielone i należności własne - powiązane		2 584	2 584	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		2 584	2 584				
Pożyczki udzielone i należności własne - pozostałe		29 606	29 606				
Pożyczki udzielone pozostałe		-	-				
Należności z tytułu dostaw i usług		29 606	29 606				
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-	-	-
		-	-				
Aktywa dostępne do sprzedaży		-	-	-	-	-	-
Wartość udziałów w spółkach powiązanych		-	-				
Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		-	-	-	-	-	-
		-	-	-			
Środki pieniężne		41 350	41 350				
Środki pieniężne		41 350	41 350				
		73 540	73 540	-	-	-	-

Efektywne stopy procentowe i analizy kategorii wiekowych

W poniższych tabelach przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca oprocentowanych aktywów i zobowiązań, w podziale na poszczególne kategorie zapadalności:

30-cze-10								31-gru-09						
w tysiącach złotych	Efektywna stopa procentowa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat	Efektywna stopa procentowa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat
Instrumenty finansowe ze stałą stopą procentową														
Pożyczki udzielone pozostałe		-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Instrumenty finansowe ze zmienną stopą procentową														
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	0,30%	40 691	40 691	-	-	-	-	0,30%	16 557	16 557	-	-	-	-
Kredyty bankowe zabezpieczone na majątku Spółki		(66 650)	(36 427)	(12 646)	(14 201)	(2 863)	(513)		(87 955)	(18 655)	(39 109)	(26 005)	(3 238)	(948)
- oprocentowanie zmienne (PLN)	5,94%	-	-	-	-	-	-	6,06%	(3 073)	-	(3 073)	-	-	-
- oprocentowanie zmienne (PLN)	5,84%	(2 425)	(350)	(325)	(1 500)	(250)	-	5,96%	(2 775)	(325)	(325)	(1 500)	(625)	-
- oprocentowanie zmienne (PLN)	-	-	-	-	-	-	-	6,62%	(4 590)	-	(4 590)	-	-	-
- oprocentowanie zmienne (PLN)	-	-	-	-	-	-	-	6,16%	(10 112)	(435)	(4 374)	(1 742)	(2 613)	(948)
- oprocentowanie zmienne (PLN)	6,64%	(34 729)	(11 885)	(11 885)	(10 959)	-	-	6,76%	(44 533)	-	(21 770)	(22 763)	-	-
- oprocentowanie zmienne (PLN)	6,04%	(5 739)	(435)	(436)	(1 742)	(2 613)	(513,0)	6,16%	-	-	-	-	-	-
- oprocentowanie zmienne (PLN)	-	-	-	-	-	-	-	6,05%	-	-	-	-	-	-
- oprocentowanie zmienne (PLN)	-	-	-	-	-	-	-	6,76%	(4 977)	-	(4 977)	-	-	-
- oprocentowanie zmienne (PLN)	6,44%	(23 757)	(23 757)	-	-	-	-	6,56%	(17 895)	(17 895)	-	-	-	-
obligacje zamienne na akcje	6,85%*	(36 152)	-	-	-	(36 152)	-		-	-	-	-	-	-
	od 3,62% do							od 5% do						
leasing finansowy	6,46%	(538)	(209)	(77)	(252)	-	-	6,46%	(308)	(273)	(35)	-	-	-
		(62 649)	4 055	(12 723)	(14 453)	(39 015)	(513)		(71 706)	(2 371)	(39 144)	(26 005)	(3 238)	(948)

* nie obejmuje 6% premii która może być wypłacona w przypadku nie wykonania konwersji (Informacje na temat warunków przyszłych płatności z tytułu wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje w nocy 21)

Analiza wrażliwości Grupy na zmiany stóp procentowych

Zmiana stóp procentowych o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę zysku przed opodatkowaniem o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walut obcych pozostaną niezmienione.

	30-cze-10		30-cze-09	
	wzrost	spadek	wzrost	spadek
	1%	1%	1%	1%
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	(213)	213	(469)	469

Powyższa tabela dotyczy wpływu na koszty finansowe ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W związku z tym, że większość kosztów odsetek jest kapitalizowana na zapasach, zmiana stóp procentowych spowodowałaby zmianę wartości zapasów na dzień bilansowy a w przyszłości zmianę kosztu własnego sprzedanych produktów.

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe zostało omówione w notce 27.

Ryzyko płynności

Płynność finansowa jest monitorowana w Grupie na bieżąco. Dotyczy to zarówno płynności w okresie kilku następnych dni, jak i okresu kilku najbliższych lat. Ryzyko utraty płynności w krótkim okresie jest niskie z uwagi na posiadanie do dyspozycji otwartych linii kredytowych. Na dzień bilansowy aktywa obrotowe pokrywają w całości zobowiązania krótkoterminowe.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

w tysiącach złotych	30.06.2010							31.12.2009						
	Wartość bilansowa	Umowne przepływy pieniężne	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa	Umowne przepływy pieniężne	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	698	698	698	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakty terminowe	698	698	698	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	198 266	198 266	130 395	12 723	16 318	39 015	513	199 858	199 858	128 565	39 144	27 963	3 238	948
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	66 650	66 650	36 427	12 646	14 201	2 863	513	87 955	87 955	18 655	39 109	26 005	3 238	948
Obligacje zamienne na akcje	36 152	36 152	-	-	-	36 152	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	538	538	209	77	252	-	-	308	308	273	35	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe i pozostałe zobowiązania długoterminowe	92 919	92 919	93 474	-	143	-	-	106 388	106 388	106 152	-	236	-	-
Zobowiązania z tytułu kaucji	2 007	2 007	285	-	1 722	-	-	5 207	5 207	3 485	-	1 722	-	-
Razem	198 964	198 964	131 093	12 723	16 318	39 015	513	199 858	199 858	128 565	39 144	27 963	3 238	948

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych na dzień 30 czerwca 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Zarządzanie kapitałem

Grupa definiuje kapitał jako wartość bilansową kapitałów własnych. Najważniejszym wskaźnikiem używanym przez Grupę do monitorowania kapitałów własnych jest wskaźnik Kapitał własny/Aktywa razem. Wskaźnik ten wynosi na dzień 30 czerwca 2010 roku 36,70 % (31 grudnia 2009 r.: 33,07 %). Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Grupy nie zmieniła się od 2008 roku.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 23, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Ponadto Grupa zarządza kapitałem własnym w taki sposób, aby utrzymywać bezpieczny poziom relacji kapitał własny do długu. Grupa nie dokonywała w ostatnich latach wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

29. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

Płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

<i>w tysiącach złotych</i>	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
do roku	1 412	1 257	1 324
1 do 5 lat	3 243	2 862	2 869
powyżej 5 lat	9 154	8 701	8 514
	13 809	12 820	12 707

Grupa jest stroną umów najmu, dzierżawy oraz ponosi opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów zakwalifikowanych jako leasing operacyjny. Umowy najmu są zawarte na różne okresy, zazwyczaj z możliwością przedłużenia umowy. Opłaty z tytułu najmu są najczęściej zwiększane co roku o wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogłoszony w Monitorze Polskim przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

Całkowita kwota przyszłych płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 30 czerwca 2010 roku obejmuje opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów w wysokości 5 099 tys. zł (30 czerwca 2009r.: 4 220 tys. zł).

W okresie kończącym się 30 czerwca 2010 roku zaksięgowano 961 tys. zł jako koszty z tytułu opłat w leasingu operacyjnym w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (na 30 czerwca 2009r.: 1 181 tys. zł).

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingodawcą

Grupa wynajęła nieruchomości inwestycyjne w drodze leasingu operacyjnego (patrz nota 15). Płatności z tytułu nieodwołalnych umów leasingu kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

<i>w tysiącach złotych</i>	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
do roku	16	16	16
1 do 5 lat	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-
	16	16	16

Do dnia 30 czerwca 2010 roku uzyskano przychody z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 94 tys. zł (30 czerwca 2009 r.: 103 tys. zł).

30. Zobowiązania inwestycyjne i kontraktowe

Zobowiązania dotyczą przede wszystkim zobowiązań wobec generalnych wykonawców z tytułu podpisanych kontraktów oraz zakupu gruntów z tytułu podpisanych umów przedwstępnych.

Całkowita kwota przyszłych zobowiązań, które nie są jeszcze zafakturowane z tytułu umów o generalne wykonawstwo na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosi: 56 608 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r.: 94 910 tys. zł).

31. Zobowiązania warunkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Grupa stoi na stanowisku, że nie zachodzi potrzeba utworzenia rezerw w tym zakresie.

W styczniu 2008 roku do Grupy wpłynął pozew jednego ze współwłaścicieli działki przy ul. Bernardyńskiej (objętej planowanym przez Spółkę projektem Bernardyńska) o wykonanie umowy przedwstępnej sprzedaży udziału w wysokości 3/8 we współwłasności nieruchomości przy ul. Bernardyńskiej zawartej przez Grupę z powodem i nabycie przez Grupę udziału we współwłasności przedmiotowej nieruchomości. Wartość przedmiotu sporu wynosi 4 318 tys. zł. Zgodnie z umową przedwstępną zawartą w formie aktu notarialnego umowa sprzedaży udziału we współwłasności nieruchomości miała zostać zawarta w terminie do dnia 15 czerwca 2007 roku, jednak w ustalonym terminie strony nie przystąpiły do aktu. W dniu 25 stycznia 2008 roku Grupa złożyła odpowiedź na pozew wskazując, iż w związku z dokonaniem przez Spółkę w dniu 14 września 2007 roku przeniesieniem praw i roszczeń z umów przedwstępnych na Mokotów Park Sp. z o.o., Grupa nie powinna być stroną tego postępowania. Postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, I Wydział Cywilny. Toczy się także postępowanie przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Mokotowa z powództwa Mokotów Park Sp. z o.o.o ustalenie treści księgi wieczystej z rzeczywistym stanem prawnym poprzez ustalenie iż osoba, która wniosła powództwo przeciwko Marvipol S.A nie ma tytułu do nieruchomości. Rozstrzygnięcie tego postępowania ma bezpośrednie znaczenie dla postępowania przeciwko Spółce dominującej.

W 2007 roku Grupa zakupiła teren przy ul. Pasymskiej w Warszawie. Nabycie nastąpiło w oparciu o księgę wieczystą nie zawierającą wzmianek wpisów i ostrzeżeń, z notarialnym zapewnieniem zbywców, iż nie toczą się postępowania sądowe, a więc nabycie było chronione rękojmią wiary publicznej ksiąg wieczystych. Badanie księgi przed transakcją nie wykazało zagrożeń. Po nabyciu ujawniło się postępowanie sądowe (wzmianka o ostrzeżeniu z daty po nabyciu) w odniesieniu do części nieruchomości, w którym osoby z rodziny jednego ze zbywców dochodzą ustalenia, iż nabyły tę nieruchomość w trybie ustawy o nabyciu własności gospodarstw rolnych. Osoby te wygrały sprawę w I instancji, zarówno zbywca jak i Marvipol S.A złożyli apelację. Apelacja wygrana przez Spółkę, sprawa w ponownym rozpoznaniu.

W listopadzie 2008 roku Grupa złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie sprzeciw od orzeczenia SKO oddalającego wniosek w sprawie ustalenia iż aktualizacja opłaty z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości przy ulicy Bernardyńskiej jest nieuzasadniona. Wartość przedmiotu sporu 430 tys. zł.

Grupa wniosła pozew przeciwko klientowi który wypożyczył w styczniu 2009 roku samochód. Nie istnieje ryzyko poniesienia straty z tego tytułu gdyż samochód został wypożyczony na podstawie umowy najmu, a klient wpłacił 20 tys. zł. zadatku na zakup samochodu o wartości 415 tys. zł. Sąd wydał nakaz zapłaty na podstawie weksla w lipcu 2009 roku. Komornik zabezpieczy roszczenie zajmując majątek dłużnika.

Obecnie toczy się 10 spraw sądowych przeciwko klientom którzy nie zapłacili za zakup części zamiennych do samochodów i za wykonane usługi serwisowe. Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności z tego tytułu w wysokości 36 tys. zł.

Grupa wniosła pozew przeciwko klientowi który rozbił wypożyczony w maju 2008 roku samochód. Grupa poniosła koszty naprawy samochodu. Żądanie od klienta w wysokości 201 tys. zł.

Grupa została pozwana przez klienta, który złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy kupna pojazdu, nie uznane przez Grupę. Sprawa znajduje się w I instancji. Klient zwrócił samochód i żąda zwrotu pieniędzy w wysokości 180 tys. zł. Samochód został wystawiony na sprzedaż.

Grupa wniosła pozew przeciwko klientowi o zapłatę kosztów w wysokości 125 tys. zł. za najem samochodu. W lipcu 2009 roku został złożony wniosek o zawezwanie do próby ugodowej. Grupa nie poniosła kosztów najmu.

W dniu 1 grudnia 2009 roku Grupa udzieliła poręczenia AML Polska Sp. z o.o. do kwoty 1 000 tys. EUR.

W dniu 13 stycznia 2010 roku Grupa udzieliła poręczenia Prosta 32 Sp. z o.o. w ramach trójstronnej umowy poręczenia zawartej z Prosta 32 Sp. z o.o. oraz Bankiem PEKAO S.A. do kwoty 4 000 tys. zł.

W dniu 13 stycznia 2010 roku Grupa udzieliła Prosta 32 Sp. z o.o. gwarancji wsparcia realizacji projektu Prosta Tower na wypadek przekroczenia kosztów budowy do kwoty 6 400 tys. zł w ramach trójstronnej umowy zawartej z Prosta 32 Sp. z o.o. oraz z Bankiem PEKAO S.A.

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych, na które utworzono rezerwy znajdują się w nocie 25.

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Ogólnym celem podejmowania transakcji z podmiotami powiązanymi, dysponującymi fundamentalną wiedzą w obszarze funkcjonowania Grupy, jest jak najlepsze służeń działalności Grupy i optymalizowanie kreowanej przez Grupę wartości dodanej.

Transakcje z kadrą kierowniczą

Pożyczki dla kierownictwa

Na 30 czerwca 2010 roku saldo z tytułu pożyczki udzielonej członkowi Zarządu wynosi 2 584 tys. zł (na 31 grudnia 2009r.: 2 493 tys. zł) wraz z należnymi odsetkami.

Wynagrodzenie dodatkowe kadry kierowniczej

Grupa, oprócz wynagrodzenia zasadniczego oraz płatności na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (składki na świadczenia emerytalne), wypłaca kadrze kierowniczej wynagrodzenia na podstawie umowy o świadczenie usług.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych w przedsiębiorstwie Emitenta :

<i>w tysiącach złotych</i>	01-sty-10 30-cze-10	01-sty-09 30-cze-09
Andrzej Nizio - Prezes Zarządu	24	1 467
Sławomir Horbaczewski - Członek Zarządu	259	-
Tomasz Wajngerber - Członek Zarządu	180	-
	463	1 467

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

<i>w tysiącach złotych</i>	01-sty-10 30-cze-10	01-sty-09 30-cze-09
Aleksander Chłopecki	10	10
Piotr Nadolski	8	8
	18	18

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane obejmują podmioty kontrolowane przez członków zarządu.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość transakcji w okresie:		Nierozliczone saldo na dzień	
	01-sty-10 30-cze-10	01-sty-09 30-cze-09	30-cze-10	30-cze-09
Sprzedaż produktów i usług				
Spółki kontrolowane przez członka zarządu	7 593	7 300	543	5 069
Zakup produktów i usług				
Spółki kontrolowane przez członka zarządu	4 114	2 767	26	411

Wszystkie nierozliczone salda z jednostkami powiązanymi są wyceniane na warunkach transakcji rynkowych i mają być uregulowane w przeciągu 6 miesięcy od daty bilansowej. Żadne z sald nie jest zabezpieczone.

33. Podmioty Grupy

Jednostka dominująca

Jednostki zależne	Udział %		
	30-cze-10	31-gru-09	30-cze-09
Marvipol S.A.			
JLR Polska Sp. z o.o.	100%	100%	100%
JLR Centrum Sp. z o.o.	100%	100%	100%
Mokotów Park Sp. z o.o.	100%	100%	100%
Marvipol Development Sp. z o.o.	100%	100%	100%
Melody Park Sp. z o.o.	100%	100%	100%
JLR Gdańsk Sp. z o.o.	100%	100%	100%
Prosta 32 Sp. z o.o.	100%	100%	100%
JLR Łódź Sp. z o.o.	100%	100%	100%
Caterham Polska Sp. z o.o.	100%	100%	100%
AML Polska Sp. z o.o.	100%	100%	-
Marvipol TM Sp. z o.o.	100%	100%	-
M Automotive Sp. z o.o.	100%	-	-

Jednostki zależne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

Melody Park Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (poprzednio działająca pod firmą Przedsiębiorstwo Handlowo Usługowe „Mokotów” Sp. z o.o.) została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 24 września 2001 roku pod numerem KRS 0000044715. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 1 456 tys. zł i dzieli się na 14 566 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

Jednostka Melody Park Sp. z o.o. jest spółką celową i poza realizacją projektu „Melody Park” nie prowadzi obecnie żadnej innej działalności. Melody Park Sp. z o.o. jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Puławskiej 257.

Marvipol Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 grudnia 2006 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 3 stycznia 2007 roku pod numerem KRS 0000270681. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 150 tys. zł i dzieli się na 300 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Jednostka Marvipol Development Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw.

Mokotów Park Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 grudnia 2006 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 12 grudnia 2006 roku pod numerem KRS 0000269620. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 270 tys. zł i dzieli się na 540 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Jednostka Mokotów Park Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw.

Prosta 32 Sp. z o.o. (uprzednio: Trinity Development Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 października 2007 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 17 grudnia 2007 pod numerem KRS 0000295118. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 400 tys. zł i dzieli się na 10 800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Jednostka Prosta 32 Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw.

Marvipol TM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 25 września 2009 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 października 2009 roku pod numerem KRS 0000338809. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Przedmiotem działalności Marvipol TM Sp. z o.o. jest działalność profesjonalna, naukowa i technologiczna. Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

JLR Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (poprzednio działająca pod firmą Jaguar Poland Sp. z o.o. a następnie pod firmą Jaguar Land Rover Warszawa Sp. z o.o.), została zawiązana w dniu 15 stycznia 1992 roku i wpisana do rejestru handlowego w dniu 2 lutego 1992 roku, a następnie zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 22 lutego 2002 roku pod numerem KRS 0000094317. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100 % udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 2 000 tys. zł i dzieli się na 4 tys. udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. JLR Centrum Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar oraz Land Rover.

JLR Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 8 października 2003 roku i w dniu 20 października 2003 roku, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000176909. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 2 000 tys. zł i dzieli się na 4 tys. udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. JLR Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie importu samochodów marki Jaguar oraz Land Rover jako wyłączny przedstawiciel producentów samochodów tych marek w Polsce.

JLR Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 czerwca 2007 roku pod numerem KRS 0000282421. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 3 220 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 32 tys. zł każdy. JLR Gdańsk Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar oraz Land Rover.

JLR Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 15 października 2008 roku pod numerem KRS 0000315517. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 1 000 tys. zł i składa się z 500 udziałów po 2 tys. zł każdy. JLR Łódź Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar oraz Land Rover.

Caterham Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 25 maja 2009 roku pod numerem KRS 0000330282. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 400 tys. zł i dzieli się na 800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Caterham Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów marki Caterham.

AML Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 29 września 2009 roku pod numerem KRS 0000338109. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100 % udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 1 650 tys. zł i dzieli się na 3 300 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. AML Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów marki Aston Martin.

M Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 lutego 2010 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 19 marca 2010 roku pod numerem KRS 0000351883. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Przeważającym przedmiotem działalności M Automotive Sp. z o.o. jest sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

34. Wybrane dane finansowe dotyczące sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu - według średniego kursu obowiązującego na 30 czerwca 2010 roku: 4,1458 PLN/EUR (na 31 grudnia 2009r.: 4,1082 PLN/EUR, na 30 czerwca 2009 r.: 4,4696 PLN/EUR);

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w I półroczu 2010 roku: 4,0042 PLN/EUR; (w I półroczu 2009 r.: 4,5184 PLN/EUR), oraz dla danych na 31 grudnia 2009 roku na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w 2009 roku: 4,3406 PLN/EUR).

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów

Pozycja bilansu	30-06-2010		31-12-2009		30-06-2009	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
<i>w tysiącach złotych</i>						
Aktywa razem	400 247	96 544	376 156	91 563	422 112	94 441
Aktywa trwałe	51 415	12 402	52 202	12 707	52 820	11 818
Aktywa obrotowe	348 832	84 141	323 954	78 855	369 292	82 623
Pasywa razem	400 247	96 544	376 156	91 563	422 112	94 441
Kapitał własny	146 892	35 432	124 407	30 283	88 301	19 756
Zobowiązania długoterminowe	67 642	16 316	45 593	11 098	53 887	12 056
Zobowiązania krótkoterminowe	185 713	44 795	206 156	50 182	279 924	62 628

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	01-01-2010 30-06-2010		01-01-2009 31-12-2009		01-01-2009 30-06-2009	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
<i>w tysiącach złotych</i>						
Przychody netto ze sprzedaży i pozostałe	177 963	44 444	414 978	95 604	173 228	38 338
Koszty sprzedaży	(155 721)	(38 889)	(362 099)	(83 421)	(160 144)	(35 443)
Zyski z inwestycji	161	40	189	44	225	50
Zysk na działalności operacyjnej	22 403	5 596	53 068	12 227	13 309	2 946
Koszty finansowe netto	(3 823)	(955)	(5 876)	(1 354)	(3 416)	(756)
Zysk przed opodatkowaniem	18 580	4 641	47 192	10 873	9 893	2 189
Podatek dochodowy	(3 814)	(952)	(8 151)	(1 878)	(935)	(207)
Zysk netto za rok obrotowy	14 766	3 689	39 041	8 995	8 958	1 983

35. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnych trzech miesięcy

Najbardziej istotne czynniki mogące mieć wpływ na sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnych trzech miesięcy, to:

- dostępność na rynku rozsądnego finansowania zewnętrznego dla podmiotów gospodarczych,
- dostępność produktów finansowych dla końcowych odbiorców produktów oferowanych przez spółki Grupy, a w szczególności ich dostosowanie do wszystkich potencjalnych grup klientów,
- ustabilizowanie się koniunktury na rynku kapitałowym i stabilna sytuacja na rynku pieniężnym,
- kształtowany przez media sentyment do poszczególnych branż i działania w sferze makro podejmowane przez władze lokalne i państwowe,
- zmiany w przepisach prawnych, w tym podatkowych, wpływające, w nieprzewidywalny z właściwym wyprzedzeniem sposób, na popyt na produkty oferowane przez spółki Grupy,
- przewidywalna, zgodna z ustalonymi harmonogramami i terminowa realizacja podpisanych przez spółki Grupy umów, w tym na prace budowlane przez firmy budowlane realizujące w systemie generalnego wykonawstwa poszczególne inwestycje Grupy oraz przez producentów samochodów dystrybuowanych na terenie Polski przez spółki Grupy,
- zdolność spółek Grupy do realizacji wyznaczonych wolumenów sprzedaży.

36. Inne najważniejsze zdarzenia w okresie 1 stycznia 2010 - 30 czerwca 2010 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2010 roku.

W dniu 29 stycznia 2010 roku, w związku z całkowitą spłatą kwoty kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A. zgodnie z Umową Kredytową nr 02/336/08/Z/OB, Grupa złożyła wnioski do Sądu Rejonowego dla Warszawy – Mokotowa w Warszawie o wykreślenie hipotek umownych kaucyjnych ustanowionych tytułem zabezpieczenia ww. kredytu na dwóch nieruchomościach Grupy do kwoty 35 000 tys. zł.

W dniu 29 stycznia 2010 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z DnB NORD Polska S.A. nr 1015063966 z dnia 5 października 2006 roku. Na mocy aneksu uległ przedłużeniu okres kredytowania i ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 29 stycznia 2010 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z BRE BANK S.A. nr 02/316/06/Z/VV z dnia 17 lipca 2006 roku. Na mocy aneksu uległ przedłużeniu okres kredytowania i ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 grudnia 2010 roku.

W dniu 10 lutego 2010 roku została zawiązana spółka M Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której 100% udziałów posiada Marvipol S.A. Przedmiotem działalności M Automotive Sp. z o.o. jest działalność usługowo-handlowa. W dniu 19 marca 2010 roku nastąpiła rejestracja M Automotive Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 19 lutego 2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Marvipol S.A. postanowiło wyrazić zgodę na zbycie w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego do spółki celowej, w której Marvipol S.A. jest jedynym współnikiem zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z realizacją projektu inwestycyjnego Villa Cavaletti.

W dniu 19 marca 2010 roku Marvipol S.A. zawarła z BRE Bank S.A. aneks do umowy kredytowej nr 02/316/06/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym. Na mocy aneksu, w związku z realizacją przez Marvipol S.A. inwestycji Apartamenty Mokotów Park, BRE Bank S.A. wyraził zgodę na wyodrębnienie 5 807 m² działki spod zabezpieczenia spłaty kredytu, w tym na urządzenie dla wyodrębnionej nieruchomości Księgi Wieczystej bez obciążenia hipotecznego na rzecz Banku.

W dniu 22 marca 2010 roku Marvipol S.A. zawarła z BRE Bank S.A. aneks do umowy kredytowej nr 02/289/06/Z/OB o kredyt obrotowy złotowy. Na mocy aneksu, w związku z realizacją przez Marvipol S.A. inwestycji „Apartamenty Mokotów Park”, BRE Bank S.A. wyraził zgodę na wyodrębnienie 5 807 m² działki spod zabezpieczenia spłaty kredytu, w tym na urządzenie dla wyodrębnionej nieruchomości Księgi Wieczystej bez obciążenia hipotecznego na rzecz Banku.

W dniu 28 marca 2010 roku, na mocy uchwały Zarządu, Marvipol S.A. dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria E. W drodze subskrypcji prywatnej objętych zostało 395 200 akcji serii E, o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja, zatem kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 79 tys. zł, tj. do kwoty 7 385 tys. zł. W dniu 12 kwietnia 2010 roku podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Po dniu 16 marca 2010 roku Grupa skorygowała zbadane sprawozdania za rok obrotowy 2009 i sporządziła je ponownie pod datą 6 kwietnia 2010 roku. Dokonana korekta dotyczy zmiany kalkulacji podatku dochodowego od osób prawnych oraz rozpoznania rezerwy z tytułu podatku odroczonego w związku z ujęciem przez Grupę w sprawozdaniu finansowym skutków podatkowych aportu nakładów wniesionych do spółki zależnej Prosta 32 Sp. z o.o.

W dniu 6 kwietnia 2010 roku Mariusz Wojciech Książek złożył w Marvipol S.A. oświadczenie o swojej rezygnacji ze skutkiem na dzień 9 kwietnia 2010 roku z udziału w Zarządzie Marvipol S.A.

W dniu 6 kwietnia 2010 roku Grupa otrzymała złożone w wykonaniu uprawnień osobistych Założycieli Spółki Oświadczenie Mariusza Wojciecha Książek i Andrzeja Nizio o powierzeniu Andrzejowi Nizio pełnienia od dnia 10 kwietnia 2010 roku funkcji Prezesa Zarządu Marvipol S.A.

W dniu 6 kwietnia 2010 roku Ludwik Opiela złożył w Marvipol S.A. oświadczenie o swojej rezygnacji ze skutkiem na dzień 9 kwietnia 2010 roku z udziału w Radzie Nadzorczej Marvipol S.A.

W dniu 9 kwietnia 2010 roku powołano w skład Rady Nadzorczej Mariusza Wojciech Książek, który od dnia 28 maja 2010 roku pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 9 kwietnia 2010 roku powołano w skład Zarządu Spółki Marvipol S.A. Tomasza Wajskerber.

W dniu 25 czerwca 2010 roku, na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Marvipol S.A. z 28 maja 2010 roku w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje oraz uchwały Zarządu Marvipol S.A. z 25 czerwca 2010 roku w sprawie przydziału obligacji zamiennych serii B, dokonany został przydział obligacji zamiennych serii B obejmujący łącznie 39 400 obligacji o łącznej wartości emisyjnej, równej wartości nominalnej, w kwocie 39 400 tys. zł.

W dniu 9 lipca 2010 roku Spółka Marvipol S.A. podpisała z Ciech S.A. List Intencyjny. W oparciu o postanowienia zawarte w treści Listu Marvipol S.A. prowadzi z Ciech S.A., na zasadzie wyłączności w okresie obowiązywania Listu, negocjacje mające na celu w szczególności określenie warunków nabycia przez Marvipol S.A. od Ciech S.A. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości stanowiącej usytuowaną w Warszawie działkę gruntu. Ostateczny termin ważności Listu, przed upływem którego powinna zostać zawarta umowa kupna – sprzedaży nieruchomości, został ustalony na dzień 21 sierpnia 2010 roku.

W Grupie nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia mające wpływ na jej działalność.

37. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenia netto dla biegłych rewidentów przeprowadzających przegląd śródrocznych sprawozdań Grupy za I półrocze 2010 roku wynosi 30 tys. zł.

Andrzej Nizio
/Prezes Zarządu/

Sławomir Horbaczewski
/Członek Zarządu/

Tomasz Wajngerber
/Członek Zarządu/

Beata Cukrowska
/osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Warszawa, 10 sierpnia 2010 roku