

# **PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MARVIPOŁ S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

---

## **SPIS TREŚCI:**

<b>I. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>3</b>
<b>II. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>3</b>
1) Charakterystyka Grupy Kapitałowej .....	3
2) Kapitał Zakładowy .....	4
3) Organy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	6
<b>III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ JAKIE NASTĄPIŁY W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2012 .....</b>	<b>18</b>
<b>IV. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU I PÓŁROCZA ROKU OBROTOWEGO 2012, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>19</b>
<b>V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>20</b>
<b>VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....</b>	<b>21</b>
<b>VII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>21</b>
<b>VIII. INFORMACJA O NABYCIU PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ AKCJI LUB UDZIAŁÓW WŁASNYCH .....</b>	<b>22</b>
<b>IX. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁACH .....</b>	<b>22</b>
<b>X. INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYK .....</b>	<b>22</b>
1) Ryzyko zmiany cen .....	22
2) Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych .....	22
3) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych .....	23
4) Ryzyko utraty płynności finansowej .....	23
5) Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim jednostka jest na nie narażona .....	23
<b>XI. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....</b>	<b>28</b>

<b>XII.</b>	<b>WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ICH INTERPRETACJA .....</b>	<b>29</b>
<b>XIII.</b>	<b>WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....</b>	<b>29</b>
<b>XIV.</b>	<b>INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH .....</b>	<b>29</b>
<b>XV.</b>	<b>INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU .....</b>	<b>30</b>
<b>XVI.</b>	<b>INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>30</b>
<b>XVII.</b>	<b>INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI .....</b>	<b>30</b>
<b>XVIII.</b>	<b>INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZECZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....</b>	<b>33</b>
<b>XIX.</b>	<b>INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI I UDZIELONYCH GWARANCJACH.....</b>	<b>33</b>
<b>XX.</b>	<b>OPIS WYKORZYSTANIA PRZECZ JEDNOSTKI WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>33</b>
<b>XXI.</b>	<b>OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK OBJĘTY SPRAWOZDANIEM .....</b>	<b>34</b>
<b>XXII.</b>	<b>OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....</b>	<b>34</b>
<b>XXIII.</b>	<b>OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM .....</b>	<b>34</b>
<b>XXIV.</b>	<b>ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>34</b>
<b>XXV.</b>	<b>WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZECZ PODMIOTY ZALĘŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU .....</b>	<b>34</b>
<b>XXVI.</b>	<b>OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI LUB UDZIAŁÓW JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ...</b>	<b>34</b>

## I. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO 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 porównawczego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34.

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej 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.

## II. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 1) Charakterystyka Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Marvipol S.A. [**Grupa Kapitałowa**] [**Grupa**] powstała w październiku 2003 roku. W skład Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodziły następujące, podlegające konsolidacji jednostki:

Jednostka dominująca – Marvipol S.A. [Spółka]

Jednostki zależne:

- Zielona Italia (dawniej: Melody Park) Sp. z o.o.
- Marvipol Development Sp. z o.o.
- Mokotów Park Sp. z o.o.
- Prosta 32 Sp. z o.o.
- Marvipol TM Sp. z o.o.
- Robo Wash (dawniej: Marvipol Capital) Sp. z o.o.
- Marvipol Property Sp. z o.o.
- P.Z.-Bud (dawniej: Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Budownictwa „P.Z.-Bud”) Sp. z o.o.
- JLR Polska Sp. z o.o.
- JLR Centrum Sp. z o.o.
- JLR Warszawa Sp. z o.o.
- JLR Gdańsk Sp. z o.o.
- JLR Łódź Sp. z o.o.
- Caterham Polska Sp. z o.o.
- AML Polska Sp. z o.o.
- M Automotive Sp. z o.o.
- Lotus Warszawa Sp. z o.o.

Marvipol S.A. jest jedynym udziałowcem w kapitale zakładowym wszystkich, z wyjątkiem Marvipol Development Sp. z o.o. i Marvipol Property Sp. z o.o., ww. jednostek zależnych. Marvipol S.A. posiada w kapitale zakładowym Marvipol Development Sp. z o.o. 0,21% udziałów, a pozostałe 99,79% posiada Prosta 32 Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A., natomiast 100% udziałów w jednostce Marvipol Property Sp. z o.o. posiada P.Z.-Bud Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A.

Jednostka zależna Marvipol Property Sp. z o.o. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, natomiast wszystkie pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

## 2) Kapitał Zakładowy

- a) Kapitał zakładowy Marvipol S.A. wynosi 7.384.680,00 (siedem milionów trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt) złotych i dzieli się na 36.923.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E, o wartości nominalnej 0,20 (dwadzieścia) groszy każda akcja.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom, przy czym w dniu 21 czerwca 2012 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie obligatariusza o zamianie obligacji na okaziciela serii B zamiennej na akcje na okaziciela serii F oraz o objęciu akcji na okaziciela serii F Emitenta. Jedna obligacja zamienna serii B daje obligatariuszowi prawo objęcia 78 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja, co stanowi udział w kapitale zakładowym Emitenta w wielkości 0,0002% i uprawnia do 78 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania procedura zamiany obligacji serii B na akcje serii F jest w toku.

- b) Kapitał zakładowy Zielona Italia Sp. z o.o. wynosi 13.000.000,00 (trzynaście milionów) złotych i dzieli się na 130.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- c) Kapitał zakładowy Marvipol Development Sp. z o.o. wynosi 70.150.000,00 (siedemdziesiąt milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 140.300 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- d) Kapitał zakładowy Mokotów Park Sp. z o.o. wynosi 270.000,00 (dwieście siedemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 540 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- e) Kapitał zakładowy Prosta 32 Sp. z o.o. wynosi 7.795.000,00 (siedem milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 15.590 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- f) Kapitał zakładowy Marvipol TM Sp. z o.o. wynosi 103.821.000,00 (sto trzy miliony osiemset dwadzieścia jeden tysięcy) złotych i dzieli się na 2.076.420 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- g) Kapitał zakładowy Robo Wash Sp. z o.o. wynosi 200.000,00 (dwieście tysięcy) złotych i dzieli się na 2.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego uległy następującym zmianom:

- na mocy Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 marca 2012 r. kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 50.000,00 zł. do kwoty 200.000,00 zł. Objęcie nowych udziałów pokryte zostało wkładem pieniężnym, natomiast rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 11 kwietnia 2012 r.

- h) Kapitał zakładowy Marvipol Property Sp. z o.o. wynosi 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego uległy następującym zmianom:

- na mocy Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 stycznia 2012 r. kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 5.000,00 zł. do kwoty 50.000,00 zł. Objęcie nowych udziałów pokryte zostało wkładem pieniężnym, natomiast rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 21 lutego 2012 r.

- i) Kapitał zakładowy P.Z.-Bud Sp. z o.o. wynosi 650.000,00 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 6.500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- j) Kapitał zakładowy JLR Polska Sp. z o.o. wynosi 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych i dzieli się na 4.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- k) Kapitał zakładowy JLR Centrum Sp. z o.o. wynosi 4.200.000,00 (cztery miliony dwieście tysięcy) złotych i dzieli się na 8.400 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- l) Kapitał zakładowy JLR Warszawa Sp. z o.o. wynosi 700.000,00 (siedemset tysięcy) złotych i dzieli się na 80 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 8.750,00 (osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- m) Kapitał zakładowy JLR Gdańsk Sp. z o.o. wynosi 3.220.000,00 (trzy miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 32.200,00 (trzydzieści dwa tysiące dwieście) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- n) Kapitał zakładowy JLR Łódź Sp. z o.o. wynosi 6.468.000,00 (sześć milionów czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy) złotych i dzieli się na 3.234 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 2.000,00 (dwa tysiące) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- o) Kapitał zakładowy Caterham Polska Sp. z o.o. wynosi 475.000,00 (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 950 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- p) Kapitał zakładowy AML Polska Sp. z o.o. wynosi 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 5.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego uległy następującym zmianom:

- na mocy Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 lutego 2012 r. kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 2.000.000,00 zł. do kwoty 2.500.000,00 zł. Objęcie nowych udziałów pokryte zostało wkładem pieniężnym, natomiast rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 8 marca 2012 r.

- q) Kapitał zakładowy M Automotive Sp. z o.o. wynosi 800.000,00 (osiemset tysięcy) złotych i dzieli się na 1.600 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego uległy następującym zmianom:



- na mocy Uchwały Nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 marca 2012 r. kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 500.000,00 zł. do kwoty 800.000,00 zł. Objęcie nowych udziałów pokryte zostało wkładem pieniężnym, natomiast rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS miała miejsce w dniu 3 kwietnia 2012 r.

- r) Kapitał zakładowy Lotus Warszawa Sp. z o.o. wynosi 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 1.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

### 3) Organy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

#### a) Zarząd

- aa) Skład Zarządu Marvipol S.A. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Wice Prezes Zarządu,
- Tomasz Wajsgerber – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu Spółki uległy następującym zmianom:

- w dniu 9 sierpnia 2012 r. Prezes Zarządu Andrzej Nizio złożył w Spółce oświadczenie o swojej rezygnacji, ze skutkiem na dzień 9 sierpnia 2012 r., z udziału w Zarządzie Marvipol S.A.

- w dniu 9 sierpnia 2012 r., na mocy oświadczenia sporządzonego w trybie § 12 ust.2 Statutu Marvipol S.A., Założyciele Spółki powołali Mariusza Wojciecha Książek w skład Zarządu Marvipol S.A. i powierzyli Mariuszowi Wojciechowi Książek pełnienie od dnia 9 sierpnia 2012 r. funkcji Prezesa Zarządu.

- ab) Skład Zarządu Zielona Italia Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Wice Prezes Zarządu,
- Tomasz Wajsgerber – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:

- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.

- na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

- ac) Skład Zarządu Marvipol Development Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Wice Prezesa Zarządu,
- Tomasz Wajsgerber – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:

- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.

- na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

- ad) Skład Zarządu Mokotów Park Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu,
- Tomasz Wajsgerber – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:

- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- ae)** Skład Zarządu Prosta 32 Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Wice Prezes Zarządu,
  - Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.
- W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:
- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- af)** Skład Zarządu Marvipol TM Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Wice Prezes Zarządu,
  - Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.
- W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:
- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- ag)** Skład Zarządu Robo Wash Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Mariusz Poławski – Wice Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.
- W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:
- na mocy Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 marca 2012 r. ze składu Zarządu został odwołany Tomasz Wajngerber.
  - na mocy Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 marca 2012 r. Sławomir Horbaczewski został zwolniony z pełnienia funkcji Wice Prezesa Zarządu.
  - na mocy Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 marca 2012 r. do składu Zarządu został powołany Mariusz Poławski, któremu powierzono pełnienie funkcji Wice Prezesa Zarządu.
  - na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- ah)** Skład Zarządu Marvipol Property Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Wice Prezes Zarządu,
  - Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.
- W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:
- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.

- na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- ai)** Skład Zarządu P.Z.-Bud Sp. z o.o. jest następujący:
  - Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu,
  - Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:

  - na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- aj)** Skład Zarządu JLR Polska Sp. z o.o. jest następujący:
  - Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Marcin Dąbrowski – Wice Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:

  - na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- ak)** Skład Zarządu JLR Centrum Sp. z o.o. jest następujący:
  - Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Mariusz Poławski – Wice Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:

  - na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- al)** Skład Zarządu JLR Warszawa Sp. z o.o. jest następujący:
  - Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Marcin Dąbrowski – Wice Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:

  - na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- am)** Skład Zarządu JLR Gdańsk Sp. z o.o. jest następujący:
  - Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Mariusz Poławski – Wice Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:



- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- an)** Skład Zarządu JLR Łódź Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Mariusz Poławski – Wice Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.
- W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:
- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- ao)** Skład Zarządu Caterham Polska Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Marcin Dąbrowski – Wice Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.
- W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:
- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- ap)** Skład Zarządu AML Polska Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Marcin Dąbrowski – Wice Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.
- W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:
- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- aq)** Skład Zarządu M Automotive Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Marcin Dąbrowski – Wice Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.
- W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:
- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
  - na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- ar)** Skład Zarządu Lotus Warszawa Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
  - Marcin Dąbrowski – Wice Prezes Zarządu,
  - Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu spółki uległy następującym zmianom:

- na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Andrzej Nizio.
- na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r. do składu Zarządu powołany został Mariusz Książek, któremu powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

#### **b) Rada Nadzorcza**

**ba)** Skład Rady Nadzorczej Marvipol S.A. jest następujący:

- Andrzej Nizio – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Aleksander Chłopecki – Wice Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Claudia Książek – Członek Rady Nadzorczej,
- Ewa Nizio – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Rapacki – Członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej działają Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki uległ następującym zmianom:

- w dniu 9 sierpnia 2012 r. Mariusz Wojciech Książek złożył w Spółce oświadczenie o swojej rezygnacji ze skutkiem na dzień 9 sierpnia 2012 r. z udziału w Radzie Nadzorczej Marvipol S.A.

- w dniu 9 sierpnia 2012 r., na mocy Oświadczenia sporządzonego w trybie §17 ust. 4 Statutu Marvipol S.A., Założyciele Spółki powołali Andrzeja Nizio w skład Rady Nadzorczej Marvipol S.A. i powierzyli Andrzejowi Nizio pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Struktura Rady Nadzorczej nie uległa zmianom.

Wobec rezygnacji Mariusza Wojciecha Książek z udziału w Radzie Nadzorczej, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Wynagrodzeń pozostaje niepełny, natomiast skład Komitetu Audytu nie uległ zmianom.

**bb)** Skład Rady Nadzorczej JLR Polska Sp. z o.o. jest następujący:

- Claudia Książek – Członek Rady Nadzorczej,

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Rady nadzorczej Spółki uległy następującym zmianom:

- na mocy Uchwały z dnia 1 marca 2012 r. Rada Nadzorcza powierzyła Mariuszowi Wojciechowi Książek pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej JLR Polska Sp. z o.o., natomiast skład Rady Nadzorczej spółki nie uległ zmianom.

- w dniu 9 sierpnia 2012 r. Mariusz Wojciech Książek złożył w Spółce oświadczenie o swojej rezygnacji ze skutkiem na dzień 9 sierpnia 2012 r. z udziału w Radzie Nadzorczej JLR Polska Sp. z o.o.,

- w dniu 9 sierpnia 2012 r. Ewa Nizio złożyła w Spółce oświadczenie o swojej rezygnacji ze skutkiem na dzień 9 sierpnia 2012 r. z udziału w Radzie Nadzorczej JLR Polska Sp. z o.o.

W każdej z pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rada Nadzorcza, jako Organ spółki, nie została ustanowiona.

#### **c) Zgromadzenie Akcjonariuszy lub Wspólników**

**ca)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A.:

- ▶ Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 stycznia 2012 r., które w toku obrad:
  - podjęło uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia przez Spółkę akcji własnych.
- ▶ Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 4 kwietnia 2012 r., które w toku obrad:

- rozpatrzyło sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2011 r., z oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2011 r., z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2011 r., z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2011 r. oraz z działalności Rady Nadzorczej za 2011 r.,
  - podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2011 r.,
  - podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2011 r.,
  - podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2011 r.,
  - podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2011 r.,
  - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2011 r.,
  - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
  - udzieliło poszczególnym członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
  - podjęło uchwałę w sprawie powołania członka Zarządu na kolejną kadencję.
    - ▶ Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 1 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
      - podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji zamiennych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
      - podjęło uchwałę w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej na nową kadencję,
      - podjęło uchwałę w sprawie zmiany Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. nr 4 z dnia 4 stycznia 2012 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia przez Spółkę akcji własnych,
      - podjęło uchwałę w sprawie likwidacji kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki, który pozostał po zakończeniu skupu akcji własnych Spółki realizowanego na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. z dnia 6 maja 2011 r., zmienionej Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. z dnia 26 sierpnia 2011 r.
- cb)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Zielona Italia Sp. z o.o.:
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 4 stycznia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 30 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
    - podjęło uchwały w sprawie przedłużenia mandatu członkom Zarządu spółki.
      - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
        - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki;
      - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
        - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
          - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
          - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.

- cc) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol Development Sp. z o.o.:
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki.
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 30 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
    - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- cd) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Mokotów Park Sp. z o.o.:
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 4 stycznia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 30 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
    - podjęło uchwały w sprawie przedłużenia mandatu członkom Zarządu spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- ce) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Prosta 32 Sp. z o.o.:
- ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 30 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.

- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
  - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
  - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
  - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- cf) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol TM Sp. z o.o.:
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 30 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
    - podjęło uchwały w sprawie przedłużenia mandatu członkom Zarządu spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- cg) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Robo Wash (dawniej: Marvipol Capital) Sp. z o.o.:
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki,
    - podjęło uchwały w sprawie zmian w Zarządzie spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie zmiany Aktu Założycielskiego spółki.
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 30 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 02.06.2011 roku do 31.12.2011 roku.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR,
    - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta,
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- ch) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol Property Sp. z o.o.:
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 24 stycznia 2012 r., które w toku obrad:



- podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki.
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 30 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 02.06.2011 roku do 31.12.2011 roku.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- ci) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników P.Z.-Bud Sp. z o.o.:
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie wyznaczenia dnia dywidendy za rok obrotowy 2011 oraz terminu wypłaty dywidendy,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
    - podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie wyznaczenia dnia dywidendy ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym spółki oraz terminu wypłaty dywidendy.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- cj) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miało miejsce siedem posiedzeń Zgromadzenia Wspólników JLR Polska Sp. z o.o.:
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 23 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
    - udzieliło poszczególnym członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 23 kwietnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 czerwca 2012 r., które w toku obrad:
  - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 29 czerwca 2012 r., które w toku obrad:
  - podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy jednemu wspólnikowi Spółki tj. Marvipol S.A.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
  - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
  - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
  - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- ck) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Centrum Sp. z o.o.:
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 15 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
    - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwały w sprawie przedłużenia mandatu członkom Zarządu spółki,
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- cl) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Warszawa Sp. z o.o.:
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 23 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 23 kwietnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,

- podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- cm)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Gdańsk Sp. z o.o.:
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 15 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
    - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwały w sprawie przedłużenia mandatu członkom Zarządu spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- cn)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Łódź Sp. z o.o.:
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 15 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
    - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwały w sprawie przedłużenia mandatu członkom Zarządu spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- co)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Caterham Polska Sp. z o.o.:
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 23 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.

- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
  - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki,
  - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
  - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
  - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- cp)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miało miejsce sześć posiedzeń Zgromadzenia Wspólników AML Polska Sp. z o.o.:
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 4 stycznia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 lutego 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki.
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 23 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 23 kwietnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
    - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- cq)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce pięć posiedzeń Zgromadzenia Wspólników M Automotive Sp. z o.o.:
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 4 stycznia 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 1 lutego 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwały w sprawie przedłużenia mandatu członkom Zarządu spółki.
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 23 marca 2012 r., które w toku obrad:
    - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
    - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
    - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2011 r.,
    - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
    - podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
    - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu spółki,

- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
- podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.
- cr) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Lotus Warszawa Sp. z o.o.:
  - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 23 marca 2012 r., które w toku obrad:
  - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2011 r.,
  - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2011 r.,
  - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2011 r.,
  - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 28.04.2011 roku do 31.12.2011 roku.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 maja 2012 r., które w toku obrad:
  - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
  - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 sierpnia 2012 r., które w toku obrad:
  - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Nizio ze składu Zarządu Spółki,
  - podjęło uchwałę w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek do składu Zarządu Spółki.

### **III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ JAKIE NASTĄPIŁY W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2012**

W dniu 24 stycznia 2012 r. Marvipol S.A. objęła 450 szt. udziałów z podwyższenia o kwotę 45 tys. zł kapitału zakładowego w jednostce zależnej Marvipol Property Sp. z o.o.

W dniu 28 lutego 2012 r. Marvipol S.A. objęła 1.000 szt. udziałów z podwyższenia o kwotę 500 tys. zł kapitału zakładowego w jednostce zależnej AML Polska Sp. z o.o.

W dniu 8 marca 2012 r. na mocy Aneksu do Umowy kredytu inwestycyjnego w kwocie 58.305 tys. zł podpisanej pomiędzy Marvipol S.A. a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 17 czerwca 2011 r. wydłużono termin ostatecznej spłaty kredytu na dzień 30 czerwca 2015 roku.

W dniu 12 marca 2012 roku Marvipol S.A. zawarła Umowę Pożyczki z P.Z.-BUD Sp. z o.o. – jednostką zależną od Marvipol S.A. Na mocy Umowy Marvipol S.A. udostępniła P.Z.-BUD Sp. z o.o., na potrzeby związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, odnawialny limit pożyczki do kwoty 20.000 tys. zł. Całkowita spłata pożyczki zostanie zrealizowana w terminie do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 15 marca 2012 roku Marvipol S.A. zawarła Umowę Pożyczki z MWK Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. Na mocy Umowy MWK Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. udostępniła Marvipol S.A., na potrzeby związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, odnawialny limit pożyczki do kwoty 3.000 tys. zł. Całkowita spłata pożyczki zostanie zrealizowana w terminie do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 23 marca 2012 r. Marvipol S.A. objęła 600 szt. udziałów z podwyższenia o kwotę 300 tys. zł kapitału zakładowego w jednostce zależnej M Automotive Sp. z o.o.



W dniu 28 marca 2012 r. Marvipol S.A. objęła 1.500 szt. udziałów z podwyższenia o kwotę 150 tys. zł kapitału zakładowego w jednostce zależnej Marvipol Capital Sp. z o.o.

W dniu 5 kwietnia 2012 r. Marvipol S.A. zawarła Umowę, przedmiotem której jest realizacja w systemie generalnego wykonawstwa przez Eiffage Budownictwo Mitex S.A. inwestycji polegającej na wybudowaniu budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażami podziemnymi oraz infrastruktury technicznej na będącej w użytkowaniu wieczystym Emitenta działce gruntu w Warszawie, przy ul. Powązkowskiej. Wartość przedmiotu Umowy - 85.700 tys. zł netto. Termin realizacji Umowy - okres od 25 kwietnia 2012 r. do 28 lutego 2014 r.

Na mocy podjętej przez Zarząd w dniu 10 kwietnia 2012 r. Uchwały, dotychczasowy adres Spółki przy ul. Stawki 3A w Warszawie, został z dniem 11 kwietnia 2012 r. zmieniony na ul. Prosta 32 w Warszawie.

W dniu 31 maja 2012 r. Marvipol S.A. zawarła z BRE Bankiem S.A. Umowę kredytową o kredyt odnawialny do wysokości 33.500 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie części kosztów poniesionych z tytułu zakupu nieruchomości w rejonie ul. Powązkowskiej w Warszawie, a także na finansowanie w formie odnawialnej linii 80% kosztów netto budowy inwestycji „Art Eco Rezydencja” realizowanej na ww. nieruchomości. Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 29 maja 2015 r. Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką umowną do kwoty 50.250 tys. zł. na będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki, ww. nieruchomości.

W dniu 20 czerwca 2012 roku Marvipol S.A. zawarła Umowę Pożyczki z Marvipol TM Sp. z o.o. – jednostką zależną od Marvipol S.A. Na mocy Umowy Marvipol S.A. udostępniła Marvipol TM Sp. z o.o., na potrzeby związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, odnawialny limit pożyczki do kwoty 30.000 tys. zł. Całkowita spłata pożyczki zostanie zrealizowana w terminie do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 18 czerwca 2012 roku Marvipol TM Sp. z o.o. zawarła Umowę Pożyczki z Cosinda Holdings Limited. Na mocy Umowy Marvipol TM Sp. z o.o. udostępnił Cosinda Holdings Limited na potrzeby działalności gospodarczej, odnawialny limit pożyczki do kwoty 20.000 tys. zł. Całkowita spłata pożyczki zostanie zrealizowana w terminie do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 27 czerwca 2012 roku JLR Polska Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BPH S.A. aneks do Umowy kredytu nr 188/2008 z 30 grudnia 2008 roku, na mocy którego: wielocelowa wielowalutowa linia kredytowa uległa zwiększeniu do równowartości kwoty 31.000 tys. zł; do dnia 26 czerwca 2015 r. przedłużony został okres, na który udostępniono kredyt; zastawy rejestrowe, stanowiące zabezpieczenie spłaty kredytu, uległy zwiększeniu do łącznej kwoty 46.190 tys. PLN.

W dniu 27 czerwca 2012 roku AML Polska Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BPH S.A. aneks do Umowy kredytu nr 803341765/107/2010 z dnia 19 sierpnia 2010 roku, na mocy którego przedłużony został okres, na który udostępniono kredyt do dnia 26 czerwca 2015 roku.

W dniu 27 czerwca 2012 roku JLR Centrum Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BPH S.A. aneks do Umowy kredytu nr 14769059/144/2011 z 28 lipca 2011 roku, na mocy którego przedłużony został okres, na który udostępniono kredyt do dnia 26 czerwca 2015 roku.

#### **IV. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ JAKIE NASTĄPIŁY PO**

## **ZAKOŃCZENIU I PÓŁROCZA ROKU OBROTOWEGO 2012, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W dniu 5 lipca 2012 r. Marvipol S.A. zawarła z Borders A-R Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Przedwstępną Umowę Sprzedaży, której przedmiotem jest nabycie przez Spółkę prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie, w rejonie ul. Marywilskiej o powierzchni 7,63 ha wraz z prawomocną decyzją o warunkach zabudowy Nieruchomości na ca. 70 tys. m<sup>2</sup> PUM oraz prawomocną decyzją o pozwoleniu na budowę dla I etapu inwestycji. Wartość przedmiotu Umowy została określona na kwotę netto 37.000 tys. zł. Zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do 21 grudnia 2012 r. po spełnieniu się określonych w Umowie warunków.

### **V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W przyszłych okresach przewidywane jest kontynuowanie dotychczasowej działalności Grupy. Istotna część projektów deweloperskich będzie realizowana w ramach spółek celowych tak więc wiodącą rolę będzie odgrywać wynik skonsolidowany Grupy Marvipol S.A.

Strategia rozwoju jednostki dominującej i spółek deweloperskich z Grupy na najbliższy, co najmniej 12 miesięczny, okres skoncentruje się na następujących kierunkach:

- dalsze rozszerzanie zakresu prowadzonej działalności i umacnianie pozycji na rynku warszawskim jako najzamożniejszym rynku mieszkaniowym, biurowym oraz komercyjnym w Polsce,
- konsekwentne zwiększanie ilości sprzedawanych lokali przy zachowaniu dotychczasowej rentowności prowadzonej działalności,
- dywersyfikacja prowadzonych projektów deweloperskich w szczególności pod kątem realizacji inwestycji o charakterze biurowo-mieszkaniowym, biurowym, a także komercyjnym,
- dostosowanie harmonogramu realizacji kolejnych projektów do bieżącej koniunktury na rynku nieruchomości przy założeniu utrzymania optymalizacji ponoszonych przez Grupę nakładów i otrzymywanych wpływów oraz stopnia bieżącej płynności,
- dążenie do zapewnienia optymalnej struktury finansowania realizowanych projektów deweloperskich,
- racjonalna maksymalizacja rentowności projektów w ramach posiadanego przez Grupę banku gruntów,
- dostosowanie zaplecza organizacyjno-technicznego, w tym przewidywanych zakupów gruntów pod nowe projekty, do poziomu aktywności gospodarczej,
- konsekwentne prowadzenie polityki sprzedażowej ukierunkowanej na potrzeby klientów Grupy, w tym udzielanie pomocy w zakresie współpracy klientów z kredytującymi ich bankami.

W zakresie rozwoju spółek motoryzacyjnych Grupa będzie dążyła do:

- stabilizacji sprzedaży i umacniania pozycji Grupy na rynku samochodów luksusowych,
- utrzymywania na jak najwyższym poziomie jakości świadczonych usług.

W zakresie świadczenia usług myjni samochodowych zamierzeniem Spółki jest umacnianie pozycji rynkowej tak, aby sieć myjni Robo Wash Center nadal pozostała liderem rynku warszawskiego. W 2012 roku Grupa rozszerzając zakres świadczeń uruchomiła pierwszą myjnię poza Warszawą i jest w trakcie uruchamiania nowych stacji mycia samochodów w sąsiedztwie sklepów sieci handlowej Kaufland.

## **VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Z uwagi na charakter działalności żadna z jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie prowadzi prac badawczo – rozwojowych.

## **VII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa wypracowała (na poziomie skonsolidowanym) 1.506 tys. zł zysku netto, przy 166.507 tys. zł przychodów.

Przychody Grupy z działalności deweloperskiej od nabywców lokali wyniosły 17.995 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2012 r. kontynuowano realizację wcześniej rozpoczętych mieszkaniowych projektów deweloperskich w Warszawie, tj. inwestycji „Osiedle Zielona Italia” (poprzez spółkę zależną: Zielona Italia Sp. z o.o.), II i III etap inwestycji „Apartamenty Mokotów Park”, I etap inwestycji Hill Park Apartments, a także inwestycję „Bielany Residence”. Rozpoczęto realizację nowego projektu deweloperskiego „ART ECO Rezydencja” przy ul. Jasnodorskiej 3A w Warszawie. W przyszłych okresach przewidywane jest realizowanie kolejnych projektów deweloperskich.

Do momentu wydania mieszkań koszty budowy akumulowane są i wykazywane w sprawozdaniach finansowych jako zapasy, przychody zaś jako przychody przyszłych okresów.

W I półroczu 2012 roku Grupa osiągnęła istotne przychody w segmencie działalności - sprzedaż samochodów i części zamiennych; serwis samochodów. Przychody od odbiorców zewnętrznych z działalności samochodowej Grupy wyniosły 137.376 tys. zł. W przyszłych okresach Grupa będzie dążyć do utrzymywania stabilnego poziomu sprzedaży na rynku samochodów luksusowych.

Źródłem przychodów Grupy są także świadczone usługi w zakresie mycia samochodów i czyszczenia wnętrza w ramach sieci myjni samochodowych Robo Wash Center. W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa odnotowała przychody od odbiorców zewnętrznych z tego tytułu w wysokości 5.085 tys. zł. Ponadto, Grupa powiększyła o jeden obiekt liczbę myjni Robo Wash oraz planuje, poprzez zawarcie szeregu umów o współpracy z siecią handlową Kaufland Polska Markety Sp. z o.o. Sp. k., uruchomić nowe myjnie samoobsługowe na obszarze całego kraju.

W pierwszym półroczu 2012 r. znaczną pozycję przychodów Grupy stanowiły również przychody ze sprzedaży akcji własnych.

## **VIII. INFORMACJA O NABYCIU PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ AKCJI LUB UDZIAŁÓW WŁASNYCH**

W dniu 20 czerwca 2012 r. Spółka zamknęła realizowany na podstawie Uchwał Nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. z dnia 6 maja 2011 r. program skupu akcji własnych. W ramach realizacji ww. programu w okresie od dnia 17 maja 2011 r. do dnia 20 czerwca 2012 r. Spółka nabyła łącznie 1.296.562 akcje własne za łączną kwotę 11.192.213,21 PLN, co dało średnią ważoną każdej nabytej akcji w kwocie 8,63 PLN. Wszystkie nabyte w ramach realizowanego na podstawie Uchwał Nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. z dnia 6 maja 2011 r. programu skupu akcje własne zostały w dniu 26 czerwca 2012 r. zbyte na rzecz zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Spółki podmiotu, po cenie 9,80 PLN za każdą akcję.

W ramach realizowanego na podstawie Uchwał Nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. z dnia 4 stycznia 2012 r. programu skupu akcji własnych, którego realizację Spółka rozpoczęła w dniu 21 czerwca 2012 r., w okresie od dnia 21 czerwca do dnia 30 czerwca 2012 r. Spółka nabyła 25.972 akcje. Na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności łączna liczba posiadanych przez Marvipol S.A. akcji własnych wynosi 48.458 sztuk.

## **IX. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁACH**

Żadna z jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie posiada oddziałów.

## **X. INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYK**

### **1) Ryzyko zmiany cen**

Grupa ma zawarte umowy, w których kwoty wynagrodzenia dla wykonawców/zleceniobiorców są konkretnie określone i pozwalają na całkowite zakończenie realizowanych inwestycji zgodnie z przyjętymi przez Grupę budżetami. Ryzyko zmian cen jest po stronie wykonawców/zleceniobiorców i jedynie za zgodą Grupy kwota ich wynagrodzenia może ulec zmianie. Niemniej jednak Grupa narażona jest na ryzyko związane ze zmianą kosztów budowy oraz zależnością Grupy od wykonawców robót budowlanych opisane w punkcie 5) niniejszego Sprawozdania: Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim Grupa jest na nie narażona.

Ponadto, Grupa ma zawarte umowy handlowe z dostawcami samochodów. Samochody kupowane są przez Grupę głównie po otrzymaniu konkretnego zamówienia. Zmiany cen pojazdów przez producenta będą skutkowały zmianą cen płaconych przez nabywców końcowych.

### **2) Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych**

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej powstaje w trakcie normalnej działalności Grupy.

W zakresie działalności deweloperskiej możliwe jest wystąpienie ryzyka kursowego związanego z kursami wymiany walut obcych jak również ryzyka wysokości stóp procentowych dla walut, w których udzielane są kredyty hipoteczne zaciągane przez nabywców w celu sfinansowania kupna nieruchomości mieszkaniowych. Zmiany kursu złotego w stosunku do walut obcych, w szczególności franka szwajcarskiego, dolara amerykańskiego i euro jak również wzrost stóp procentowych dla tych walut przekładający się na wzrost oprocentowania kredytów, mogą powodować, że nabywcy nie będą w stanie spłacać zaciągniętych kredytów

hipotecznych lub ograniczona zostanie zdolność nowych nabywców do zaciągnięcia takich kredytów. Może to powodować ograniczenie popytu na nowe mieszkania oraz doprowadzić do zwiększonej liczby przejęć nieruchomości przez banki, co może skutkować wprowadzeniem na rynek zwiększonej liczby lokali. Powyższe zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na rynek mieszkaniowy, także w Warszawie, a w efekcie na działalność i sytuację finansową Grupy. 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.

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane głównie z zakupami samochodów oraz części samochodowych. Waluty używane w tych transakcjach to przede wszystkim euro i funty brytyjskie. Grupa na bieżąco monitoruje swoją pozycję walutową. Grupa poza zabezpieczaniem w wybranych przypadkach samej marży realizowanej na kontraktach nie stosuje polityki zabezpieczeń.

Zaciągnięte przez Grupę długoterminowe 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.

### **3) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych**

Grupa ma zawarte umowy z wykonawcami/zleceńbiobiorcami a także umowy handlowe z dostawcami samochodów, a także zapewnione finansowanie realizacji prowadzonych inwestycji oraz działalności bieżącej dzięki czemu przepływy pieniężne na kolejne okresy są w Grupie z góry określone i pozwalają zminimalizować ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

### **4) Ryzyko utraty płynności finansowej**

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.

### **5) Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim jednostka jest na nie narażona**

- ▶ ryzyko związane z celami strategicznymi:  
Grupa nie może zapewnić, że cele strategiczne Grupy zostaną osiągnięte. Rynek, na którym działa Grupa, podlega zmianom, których kierunek i skala zależne są od wielu czynników. Przyszła pozycja i w efekcie przychody i zyski Grupy, zależne są od skuteczności wypracowanej strategii działania. Podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.
- ▶ ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności:  
Koszty operacyjne i inne koszty Grupy mogą wzrosnąć przy równoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników, które mogą powodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, zaliczyć można: (i) inflację; (ii) wzrost podatków i innych opłat publicznoprawnych; (iii) zmiany w przepisach prawa (w tym zmiany dotyczące przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy oraz przepisów o ochronie środowiska), lub w polityce rządowej, które zwiększają koszty utrzymania zgodności z takimi przepisami lub polityką; (iv) wzrost kosztów finansowania działalności gospodarczej. Wyżej wymienione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.
- ▶ ryzyka towarzyszące realizacji projektów deweloperskich:  
Projekty deweloperskie realizowane przez Grupę wymagają znacznego zaangażowania kapitałowego (m.in. w związku z zakupem gruntu) i są, ze swej istoty, obciążone wieloma



ryzykami. Takie ryzyka obejmują w szczególności: (i) nieuzyskanie lub wzruszenie uzyskanych już pozwoleń, zezwoleń lub innych decyzji administracyjnych niezbędnych do wykorzystania gruntu oraz realizacji projektów deweloperskich zgodnie z planami Grupy, (ii) opóźnienie rozpoczęcia lub zakończenia budowy, (iii) wzrost kosztów ponad poziom założony w budżecie, (iv) niewypłacalność wykonawców lub podwykonawców, (v) spory pracownicze u wykonawców lub podwykonawców, (vi) niedobór materiałów lub sprzętu budowlanego, (vii) nieszcześliwe wypadki lub nieprzewidziane trudności techniczne, (viii) brak możliwości uzyskania pozwoleń umożliwiających oddanie budynku do użytkowania lub innych wymaganych pozwoleń, jak również (ix) zmiany w przepisach regulujących wykorzystanie gruntów. Wystąpienie każdej z powyższych okoliczności może spowodować opóźnienia w zakończeniu projektu, wzrost kosztów lub utratę przychodów z takiego projektu, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach brak możliwości zakończenia projektu. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

- ryzyko związane ze zmianą kosztów budowy oraz zależnością Grupy od wykonawców robót budowlanych:

Grupa zawarła i w przyszłości będzie zawierać umowy z wykonawcami robót budowlanych na realizację projektów deweloperskich w formule generalnego wykonawstwa. Koszty takich projektów mogą ulegać zmianie wskutek wielu czynników, między innymi z uwagi na: (i) zmianę zakresu projektu oraz zmiany w projekcie architektonicznym; (ii) wzrost cen materiałów budowlanych; (iii) niedobór wykwalifikowanych pracowników lub wzrost kosztów ich zatrudnienia; (iv) niewykonanie prac przez wykonawców w uzgodnionych terminach i w uzgodnionym standardzie akceptowalnym dla Grupy, (v) dobór niewłaściwej technologii na wstępnym etapie budowy. Każdy istotny wzrost kosztów lub opóźnienie zakończenia realizacji projektów może negatywnie wpłynąć na rentowność Grupy. Istnieje również ryzyko związane z utratą przez generalnych wykonawców płynności finansowej, co może wpłynąć na jakość i terminowość realizacji zleconych prac. Utrata płynności finansowej może, w skrajnych przypadkach, doprowadzić do całkowitego zaprzestania prac przez wykonawcę robót budowlanych i spowodować konieczność jego zastąpienia. Wszystkie opóźnienia i koszty związane ze zmianą generalnego wykonawcy wpłynąć mogą negatywnie na rentowność projektu deweloperskiego. Pomimo, iż Grupa stara się ograniczać takie ryzyko poprzez utrzymywanie długoterminowych relacji z grupą sprawdzonych wykonawców robót budowlanych oraz posiada kadry przygotowane do przejęcia, w razie takiej konieczności, kompetencji generalnego wykonawcy, zagrożenie ciągłości i stabilności działania, w tym utrata płynności przez któregośkolwiek z generalnych wykonawców realizujących projekty może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Grupy.

- ryzyko wynikające z załamania sprzedaży na rynku motoryzacyjnym:  
Rynek sprzedaży samochodów luksusowych jest stosunkowo ograniczony jako zorientowany głównie na klientów zamożnych. Kryzys na rynkach finansowych może skutkować zmniejszeniem popytu na dobra luksusowe, w tym negatywnie wpłynąć na sektor motoryzacyjny.
- ryzyko wynikające z opóźnień w dostawach pojazdów od producenta:  
Spółki motoryzacyjne będące importerami samochodów marki Jaguar, Land Rover, Range Rover, Aston Martin, Lotus oraz Caterham są uzależnione zarówno od dostawców z Wielkiej Brytanii, jak i od użytych środków transportu. Opóźnienia w dostawach samochodów i części do samochodów mogą negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i wizerunek marki.
- ryzyko związane z koncentracją działalności operacyjnej Grupy na warszawskim rynku mieszkaniowym:

Obecnie wszystkie projekty deweloperskie Grupy realizowane są w Warszawie. Grupa na bieżąco analizuje rynek działalności deweloperskiej w innych polskich miastach, jednakże korzyści płynące z ekspansji na inne rynki wydają się obecnie Zarządowi niewspółmierne do ryzyka związanego z tego typu decyzją. W związku z tym, w krótkim i średnim

horyzoncie czasowym, przychody i zyski generowane przez Grupę będą uzależnione od sytuacji na warszawskim rynku mieszkaniowym. Ewentualne pogorszenie koniunktury na tym rynku może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

- ryzyko związane z możliwością nabycia kolejnych gruntów oraz cenami lokali:

Dalszy rozwój działalności spółek deweloperskich z Grupy zależy w decydującym stopniu od zdolności pozyskiwania atrakcyjnych terenów pod nowe projekty deweloperskie po konkurencyjnych cenach oraz ich właściwego wykorzystania, a następnie od zdolności Grupy do sprzedaży na rynku wybudowanych mieszkań w odpowiednim terminie i z satysfakcjonującą marżą. Zdolność do wypełnienia powyższych założeń wynika z kolei w znacznej mierze z kondycji rynku mieszkaniowego w Warszawie, na którym działa Grupa. Pozyskanie gruntów w celu realizacji projektów deweloperskich w przyszłości może być trudniejsze lub bardziej kosztowne niż dotychczas z przyczyn takich jak: (i) silna konkurencja na rynku nieruchomości, (ii) czasochłonny proces uzyskiwania pozwoleń administracyjnych i innych niezbędnych decyzji, zgód i pozwoleń, (iii) brak miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego oraz (iv) ograniczona dostępność terenów z odpowiednią infrastrukturą.

Rentowność działalności deweloperskiej Grupy zależy również bezpośrednio od poziomu cen mieszkań w Polsce, a w szczególności w Warszawie. Nadpodaż mieszkań wywołana zbyt dużą liczbą dostępnych lokali może negatywnie wpływać na ceny mieszkań na rynku, na którym działa Grupa. W przypadku spadku cen mieszkań, Grupa nie może zapewnić, że będzie w stanie sprzedać wybudowane mieszkania po cenach zapewniających założoną przez Grupy rentowność.

Wszystkie powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

- ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami gruntowymi:

Nabywając grunty pod nowe projekty deweloperskie Grupa przeprowadza analizę geotechniczną pozyskiwanego gruntu. Ze względu na ograniczenia tej analizy, nie można wykluczyć, iż w trakcie realizacji projektu deweloperskiego Grupa napotka nieprzewidziane trudności, które mogą spowodować opóźnienie lub zwiększyć koszt przygotowania gruntu pod budowę, takie jak. np. znaleziska archeologiczne. Czynniki takie mogą mieć wpływ na koszty lub harmonogram realizacji danego projektu deweloperskiego lub wręcz uniemożliwić jego realizację w planowanej formie. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

- ryzyko odpowiedzialności związanej z użytkowaniem gruntu w aspekcie przepisów ochrony środowiska:

Zgodnie z polskim prawem podmioty użytkujące grunty, na których znajdują się substancje niebezpieczne lub inne zanieczyszczenia, albo na których doszło do niekorzystnego przekształcenia naturalnego ukształtowania terenu, mogą zostać zobowiązane do ich usunięcia, ponoszenia kosztów rekultywacji lub zapłaty administracyjnych kar pieniężnych. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości Grupa może być zobowiązana do zapłaty odszkodowań, administracyjnych kar pieniężnych czy ponoszenia kosztów rekultywacji wynikających z zanieczyszczenia środowiska na gruntach posiadanych lub nabywanych przez Grupę. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Grupy.

- ryzyko związane z infrastrukturą:

Projekt deweloperski może być realizowany przy zapewnieniu wymaganej prawem infrastruktury takiej jak drogi wewnętrzne, przyłącza mediów itp. Pomimo pozytywnych wyników analizy prawnej i technicznej, brak koniecznej infrastruktury powodować może, iż realizacja projektu na danej działce będzie niemożliwa lub w przypadku konieczności zapewnienia infrastruktury przez Grupę zbyt droga. Istnieje ryzyko, iż ze względu na opóźnienia w przygotowaniu dostępu do infrastruktury, w szczególności wynikających z czynników niezależnych od Grupy, nastąpi opóźnienie w oddaniu danego projektu deweloperskiego do użytkowania lub nieprzewidziany wzrost kosztów doprowadzenia infrastruktury. Zdarzenia takie mogą mieć wpływ na rentowność projektu. Może się także

zdarzyć, że właściwe organy administracji zażądają od Grupy wykonania odpowiedniej infrastruktury w ramach prac związanych z projektem deweloperskim, co może mieć znaczący wpływ na koszty prac budowlanych objętych takim projektem. Organy administracji mogą także zażądać, aby inwestor wykonał infrastrukturę, która nie jest niezbędna z punktu widzenia projektu deweloperskiego, ale jej wykonanie może być oczekiwane przez te organy jako wkład inwestora w rozwój społeczności lokalnej w związku z realizowanym projektem deweloperskim. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

- ▶ ryzyko związane z awarią systemu informatycznego:  
Grupa nie jest uzależniona od systemów informatycznych, jednakże awaria wykorzystywanego przez nią systemu informatycznego, której skutkiem byłaby utrata danych może spowodować czasową utrudnienie działalności Grupy, w tym w szczególności w kontaktach z jej klientami. Grupa nie może zagwarantować, że wykorzystywane przez nią systemy informatyczne będą wystarczające dla jej przyszłych potrzeb. Wystąpienie awarii systemów informatycznych lub nie zaspokajanie przez nie przyszłych potrzeb Grupy mogłoby mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.
- ▶ ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych:  
Istniejący obecnie w Polsce, w tym w szczególności w Warszawie, system ksiąg wieczystych jest nieefektywny, w szczególności z uwagi na opóźnienia z jakimi istotne zdarzenia prawne mogą być ujawniane w księgach wieczystych. Co do zasady, z uwagi na rękojmię wiary publicznej ksiąg wieczystych, osoba dokonująca czynności prawnej o skutkach rozporządzających z osobą uprawnioną według treści księgi wieczystej nabywa własność lub inne prawo rzeczowe, choćby właścicielem był w rzeczywistości inny podmiot, chyba że nabywca wiedział lub z łatwością mógł się dowiedzieć o niezgodności treści księgi z rzeczywistym stanem prawnym. Z uwagi na możliwe opóźnienia ujawniania w księgach wieczystych zmian podmiotów będących właścicielami lub użytkownikami wieczystymi nieruchomości oraz powyższą zasadę rękojmi wiary publicznej ksiąg wieczystych obrót nieruchomościami wiąże się z ryzykiem nabycia nieruchomości od osoby nieuprawnionej, lecz ujawnionej w księdze wieczystej. Ryzyko to może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.
- ▶ ryzyko wynikające z ustawy o gwarancjach zapłaty za roboty budowlane:  
Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 9 lipca 2003 roku o gwarancji zapłaty za roboty budowlane wykonawca robót budowlanych, któremu Grupa zleci realizację projektu deweloperskiego, może w każdym czasie żądać od Grupy gwarancji zapłaty, w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, akredytywy bankowej lub poręczenia banku udzielonego wykonawcy, do wysokości ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia wynikającego z umowy oraz zleceń dodatkowych. Zgodnie z powołaną ustawą prawa do żądania gwarancji zapłaty nie można wyłączyć ani ograniczyć przez czynność prawną, zaś wypowiedzenie umowy spowodowane żądaniem gwarancji zapłaty jest bezskuteczne. Brak wystarczającej gwarancji zapłaty stanowi przeszkodę w wykonaniu robót budowlanych z przyczyn dotyczących Grupy i uprawnia wykonawcę do żądania wynagrodzenia na podstawie art. 639 Kodeksu Cywilnego. Spowodować to może wzrost kosztów i opóźnienie realizacji projektów deweloperskich lub wręcz uniemożliwić ich realizację. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.
- ▶ ryzyko związane z istotnymi szkodami przewyższającymi wypłaty z tytułu ubezpieczenia:  
Obiekty budowane w ramach projektów deweloperskich realizowanych przez Grupę są objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umów ubezpieczenia zawieranych przez generalnych wykonawców. W przypadku fizycznego zniszczenia tych budynków na skutek pożaru, zalania lub z innych przyczyn przed wydaniem lokali ich nabywcom, Grupa może ponieść szkodę, która może nie zostać pokryta w całości przez odszkodowanie z tytułu ubezpieczenia, w szczególności z uwagi na fakt, iż wartość przedmiotu ubezpieczenia oszacowana w umowie ubezpieczenia może być mniejsza od wartości przedmiotu ubezpieczenia w chwili wystąpienia szkody. Ponadto polisy ubezpieczeniowe nie pokrywają utraconych zysków Grupy z projektu deweloperskiego

oraz szkód związanych z niewykonaniem lub nieterminowym wykonaniem umów z nabywcami Grupy. W przypadku wystąpienia szkody przewyższającej limit wypłaty z ubezpieczenia, Grupa może utracić środki zainwestowane w projekt deweloperski dotknięty szkodą, a także przewidywane przychody z tytułu tego projektu deweloperskiego. Wystąpienie powyższego zdarzenia może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

► ryzyko zmian prawa podatkowego:

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Grupy, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

► ryzyko związane ze stosowaniem prawa podatkowego przez organy skarbowe:

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji czy sądy. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej strony powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji. W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w Unii Europejskiej i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie Unii Europejskiej. Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów prawa podatkowego może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

► ryzyko związane z problemem potencjalnych roszczeń dotyczących tzw. gruntów warszawskich:

W wyniku prowadzonej w Polsce w latach powojennych nacjonalizacji wiele nieruchomości znajdujących się w rękach osób prawnych i fizycznych zostało przejętych na rzecz Skarbu Państwa, w niektórych przypadkach z naruszeniem obowiązującego wówczas prawa. Pomimo, iż dotychczas nie uchwalono ustawy regulującej proces repriwatyzacji w Polsce, byli właściciele nieruchomości lub ich następcy prawni mogą obecnie występować do organów administracji z wnioskami o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych, na mocy których nieruchomości zostały im odebrane. Niektóre nieruchomości, na których były, są lub mogą być prowadzone projekty deweloperskie Grupy znajdują się na terenie objętym działaniem dekretu z dnia 26 października 1945 roku o własności i użytkowaniu gruntów na obszarze m.st. Warszawy (tzw. dekret o gruntach warszawskich). Istnieje ryzyko, iż byli właściciele działek wchodzących w skład tych nieruchomości wystąpią z roszczeniami repriwatyzacyjnymi, o ile przejęcie gruntów



na podstawie dekretu o gruntach warszawskich nastąpiło niezgodnie z przepisami. Pomimo, iż przed nabyciem nieruchomości Grupa bada kwestie związane z prawdopodobieństwem wystąpienia roszczenia o zwrot majątku, to wyniki takiego badania nie zawsze są rozstrzygające i nie można wykluczyć, że w przyszłości zostaną wniesione roszczenia reprivatyzacyjne dotyczące nieruchomości posiadanych przez Grupę. Nie można zatem wykluczyć ryzyka, iż tego typu roszczenia podnoszone w przyszłości mogą mieć istotny wpływ na Grupę. Może to spowodować wzrost kosztów realizacji projektów deweloperskich, opóźnić lub uniemożliwić ich realizację, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

► ryzyko ekonomiczne i polityczne:

Grupa prowadzi swoją działalność w Polsce, która uznawana jest za rynek rozwijający się. Inwestorzy inwestujący w akcje spółek działających na takich rynkach powinni mieć świadomość istnienia na takich rynkach większych ryzyk ekonomicznych i politycznych niż na rynkach rozwiniętych.

Sytuacja finansowa branży deweloperskiej i motoryzacyjnej w Polsce, a więc i sytuacja finansowa Grupy, jest ściśle związana z czynnikami ekonomicznymi takimi jak zmiany PKB, inflacja, bezrobocie, kursy walutowe czy wysokość stóp procentowych. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą doprowadzić do spadku popytu na nowe mieszkania lub samochody, co może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

► ryzyko związane z brakiem planów zagospodarowania przestrzennego:

Znaczna część terenów na obszarze Miasta Stołecznego Warszawy nie jest objęta ważnymi planami zagospodarowania przestrzennego, co powoduje istotne utrudnienia w uzyskiwaniu pozwoleń na budowę. W szczególności, w braku miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego określenie sposobów zagospodarowania i warunków zabudowy terenu następuje w drodze decyzji o warunkach zabudowy i zagospodarowania terenu. Wydanie decyzji o warunkach zabudowy jest możliwe jedynie wówczas jeżeli są spełnione liczne warunki, m.in. gdy co najmniej jedna działka sąsiednia, dostępna z tej samej drogi publicznej, jest zabudowana w sposób pozwalający na określenie wymagań dotyczących nowej zabudowy w zakresie kontynuacji, parametrów, cech i wskaźników kształtowania zabudowy oraz zagospodarowania terenu, w tym gabarytów i formy architektonicznej obiektów budowlanych, linii oraz intensywności zabudowy wykorzystania terenu. Brak obowiązujących planów zagospodarowania przestrzennego może powodować istotne problemy w uzyskaniu pozwolenia na budowę, co może prowadzić do opóźnienia realizacji projektów inwestycyjnych, w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

► ryzyko wynikające z rozbieżności danych wpisanych w księgach wieczystych i rejestrze gruntów:

Dane wpisane w księgach wieczystych prowadzonych dla nieruchomości nie zawsze są zgodne z danymi ujawnionymi w ewidencji gruntów i budynków, w szczególności w zakresie danych o numerach i powierzchni działek ewidencyjnych, jak również danych o osobach władających gruntem. W praktyce może to spowodować konieczność dokonania uzgodnienia tych danych, a wobec czasochłonności takiej procedury, opóźnić ustanowienie odrębnej własności lokali.

## **XI. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Grupa zarządza wszystkimi opisanymi w punkcie IX powyżej elementami ryzyka finansowego, które może mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności. Organizacja systemu zarządzania ryzykiem finansowym polega na rozdzieleniu komórek odpowiedzialnych za zawieranie różnego typu transakcji na rynku, opiniowaniu tych transakcji przez inne, niezależne komórki



przed ich ostateczną akceptacją przez Zarząd i w rezultacie zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej i finansowej, w których w rzeczywistości ryzyko finansowe się zawiera.

## XII. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ICH INTERPRETACJA

		30-cze-12	30-cze-11
rentowność sprzedaży (ROS)	$\text{zysk netto/przychód ze sprzedaży} \cdot 100$	0,94%	24,50%
rentowności kapitału własnego (ROE)	$\text{zysk netto} \cdot 100 / \text{kapitał własny} - \text{zysk netto}$	0,75%	23,91%
stopa zadłużenia	$\text{zobowiązania/suma pasywów} \cdot 100$	74,81%	72,91%
bieżącej płynności	$\text{aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe}$	2,40	2,45

Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów.

Grupa rozpoznaje przychody i koszty z inwestycji deweloperskich zgodnie z MSR 18 czyli po zakończeniu inwestycji – wydaniu kluczy do lokali nabywcom. W pierwszym półroczu 2012 projekty deweloperskie Grupy były w trakcie realizacji, bądź zostały zrealizowane przed 2012 rokiem co miało wpływ na zysk netto Spółki i wysokość wskaźników rentowności.

Wskaźnik stopy zadłużenia uległ niewielkiej zmianie podobnie jak wskaźnik płynności. Poziom odzwierciedla aktualną politykę finansową Spółki mającą na celu bezpieczne korzystanie z finansowania zewnętrznego, które docelowo zapewnia wyższą efektywność kapitałów własnych.

## XIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Łączna wartość zobowiązań oraz wierzytelności Marvipol S.A., a także jednostek zależnych, będących przedmiotem postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, stanowi kwotę mniejszą niż 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

## XIV. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

Przedmiotem działalności Marvipol S.A. jest prowadzenie działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej i usługowej w imieniu własnym, a także w pośrednictwie po uzyskaniu koniecznych zezwoleń i koncesji, jeśli takie będą wymagane. W szczególności jest to działalność gospodarcza w zakresie zabudowy i komercjalizacji gruntów.

W ramach Grupy Kapitałowej wybrane projekty inwestycyjne realizowane są poprzez tzw. spółki celowe, tj. jednostki zależne założone w celu realizacji konkretnych projektów inwestycyjnych.

Marvipol S.A. posiada na terenie Warszawy sześć obiektów myjni samochodowych pod nazwą Robo Wash Center.

W Grupie Kapitałowej Marvipol S.A. prowadzona jest działalność w zakresie sprzedaży hurtowej i detalicznej pojazdów samochodowych, a także ich serwisu i obrotu częściami zamiennymi, poprzez jednostki zależne, w których Marvipol S.A. posiada 100% udziałów.

## **XV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU**

Obecnie Grupa prowadzi działalność w zakresie usług deweloperskich, sprzedaży samochodów marki Jaguar, Land Rover, Range Rover, Aston Martin, Lotus oraz Caterham, części do tych samochodów, a także w zakresie serwisu tych marek samochodów, oraz w zakresie usług związanych z prowadzeniem sieci myjni samochodowych Robo Wash Center na terenie Warszawy.

Warszawski rynek jest największym i najzamożniejszym rynkiem mieszkaniowym w Polsce. Przeciętne wynagrodzenia w Warszawie należą do najwyższych, znacznie przekraczając średnie wartości dla całego kraju.

Warszawski rynek usług związanych z działalnością myjni samochodowych jest rynkiem o bardzo dużym stopniu rozdrobnienia i przez to bardzo konkurencyjnym. Charakter świadczonych usług powoduje, iż nie można rynku warszawskiego traktować jako całości. Podzielony jest on na szereg rynków lokalnych w granicach dzielnic lub nawet poszczególnych osiedli mieszkaniowych. W 2012 roku Grupa rozszerzając zakres świadczeń uruchomiła pierwszą myjnię poza Warszawą i jest w trakcie uruchamiania nowych stacji mycia samochodów w sąsiedztwie sklepów sieci handlowej Kaufland.

W zakresie sprzedaży samochodów i części samochodowych, a także usług serwisowych spółki Grupy kierują sprzedaż do dealerów i odbiorców w całym kraju. Rynek sprzedaży samochodów luksusowych jest rynkiem obejmującym przede wszystkim segment klientów o wyższych dochodach.

Grupa w ramach działalności deweloperskiej ponosi głównie koszty usług budowlanych oraz koszty zakupu gruntów pod projekty deweloperskie. Zakup gruntów nie wiąże się z uzależnieniem od jednego dostawcy, natomiast w przypadku usług budowlanych Grupa dokonuje wyboru generalnego wykonawcy w drodze konkursu, a generalny wykonawca jest odpowiedzialny za całość prac budowlanych. Grupa w procesie wyboru wykonawców ocenia ich kondycję finansową, zasoby i doświadczenie. Ma to na celu zapewnienie realizacji kontraktu zgodnie z wysokimi standardami.

Grupa jako generalny importer samochodów marki Jaguar, Land Rover, Range Rover, Aston Martin, Lotus oraz Caterham jest uzależniona od dostawców z Wielkiej Brytanii.

Grupa Kapitałowa Marvipol S.A. nie jest uzależniona od żadnego ze swoich odbiorców - odbiorcami są w zdecydowanej większości osoby fizyczne.

## **XVI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Informacje o znaczących umowach zawarte są w treści punktów III i IV niniejszego sprawozdania.

## **XVII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI**

- ▶ **Zielona Italia Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (poprzednio działająca pod firmą Melody Park Sp. z o.o.) została zawiązana w dniu 9 kwietnia 1992 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 24 września 2001 r. pod numerem KRS 0000044715. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 13.000 tys. zł i dzieli się na 130.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.  
Jednostka Zielona Italia Sp. z o.o. jest spółką celową realizującą obecnie projekt deweloperski „Osiedle Zielona Italia”.
- ▶ **Marvipol Development Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 grudnia 2006 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 3 stycznia 2007 r. pod numerem KRS 0000270681. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 70.150 tys. zł i dzieli się na 140.300 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, z których 300 posiada Marvipol S.A., a 140.000 posiada Prosta 32 Sp. z o.o. – spółka zależna od Marvipol S.A.  
Przedmiotem działalności Marvipol Development Sp. z o.o. jest na dzień sporządzenia sprawozdania wynajem i zarządzanie nieruchomością „Prosta Tower”.
- ▶ **Mokotów Park Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 grudnia 2006 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 12 grudnia 2006 r. 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.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 października 2007 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 17 grudnia 2007 r. pod numerem KRS 0000295118. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 7.795 tys. zł i dzieli się na 15.590 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 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 października 2009 r. pod numerem KRS 0000338809. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 103.821 tys. zł i dzieli się na 2.076.420 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.  
Przedmiotem działalności Marvipol TM Sp. z o.o. jest działalność profesjonalna, naukowa i technologiczna.
- ▶ **Robo Wash Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (poprzednio działająca pod firmą Marvipol Capital Sp. z o.o.) została zawiązana w dniu 2 czerwca 2011 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 7 czerwca 2011 r. pod numerem KRS 0000388512. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 200 tys. zł i dzieli się na 2.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.  
Przedmiotem działalności Robo Wash Sp. z o.o. jest na dzień sporządzenia sprawozdania zarządzanie siecią myjni samochodowych działających na dzierżawionych od Kaufland Polska Markety Sp. z o.o. Sp. k. nieruchomościach.
- ▶ **Marvipol Property Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 2 czerwca 2011 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 10 czerwca 2011 r. pod numerem KRS 0000388809. 100% udziałów w jednostce posiada P.Z.-Bud Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania

kapitał zakładowy jednostki wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

Jednostka Marvipol Property 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.

- ▶ **P.Z.-Bud Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (poprzednio działająca pod firmą Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Budownictwa „P.Z.-Bud” Sp. z o.o.) została zawiązana w dniu 19 września 1991 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 28 sierpnia 2001 r. pod numerem KRS 0000034780. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 650 tys. zł i dzieli się na 6.500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Przedmiotem działalności P.Z.-Bud Sp. z o.o. jest na dzień sporządzenia sprawozdania wynajem i zarządzanie nieruchomościami, a także przygotowywanie gruntu przy ul. Kłobuckiej 8 w Warszawie do realizacji projektu deweloperskiego.
- ▶ **JLR Centrum Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 15 stycznia 1992 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 22 lutego 2002 r. pod numerem KRS 0000094317. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100 % udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 4.200 tys. zł i dzieli się na 8.400 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. JLR Centrum Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar, Land Rover oraz Range Rover.
- ▶ **JLR Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 8 października 2003 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 20 października 2003 r. 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 4.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. JLR Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie importu samochodów marek Jaguar, Land Rover i Range Rover, jako wyłączny przedstawiciel producenta samochodów tych marek w Polsce.
- ▶ **JLR Warszawa Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 17 kwietnia 1997 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 4 marca 2002 r. pod numerem KRS 0000096527. Na dzień sporządzenia sprawozdania Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów, kapitał zakładowy jednostki wynosi 700 tys. zł i dzieli się na 80 udziałów o wartości nominalnej 8.750 zł każdy. JLR Warszawa Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży samochodów Jaguar, Land Rover oraz Range Rover.
- ▶ **JLR Gdańsk Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 19 kwietnia 2007 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 czerwca 2007 r. 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 32.200 zł każdy. JLR Gdańsk Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar, Land Rover oraz Range Rover.
- ▶ **JLR Łódź Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 sierpnia 2008 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 15 października 2008 r. pod numerem KRS 0000315517. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 6.468 tys. zł i składa się z 3.234 udziałów po 2 tys. zł każdy. JLR Łódź Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar, Land Rover oraz Range Rover.
- ▶ **Caterham Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 4 maja 2009 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 25 maja 2009 r. pod numerem KRS 0000330282. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na

dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 475 tys. zł i dzieli się na 950 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 zawiązana w dniu 25 sierpnia 2008 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 29 września 2009 r. pod numerem KRS 0000338109. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100 % udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 2.500 tys. zł i dzieli się na 5.000 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 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 19 marca 2010 r. pod numerem KRS 0000351883. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 800 tys. zł i dzieli się na 1.600 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

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

- ▶ **Lotus Warszawa Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 28 kwietnia 2011 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 20 maja 2011 r. pod numerem KRS 0000385594. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Lotus Warszawa Sp. z o.o. została utworzona w celu prowadzenia działalności w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów marki Lotus.

#### **XVIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

W pierwszej połowie 2012 roku oraz po dniu 30 czerwca 2012 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności nie wystąpiły takie transakcje.

#### **XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI I UDZIELONYCH GWARANCJACH**

W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa Marvipol S.A. nie udzieliła poręczeń kredytu i pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji o łącznej równowartości co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

#### **XX. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W pierwszym półroczu 2012 roku Spółka nie przeprowadziła z emisji papierów wartościowych.



## **XXI. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK OBJĘTY SPRAWOZDANIEM**

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

## **XXII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

Grupa racjonalnie zarządza zasobami finansowymi i na bieżąco pokrywa swoje zobowiązania wobec kontrahentów, w tym wobec banków i Skarbu Państwa. Grupa systematycznie dokonuje projekcji zadłużenia w horyzoncie do 5 lat, a następnie aranżuje odpowiednie źródła finansowania.

## **XXIII. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM**

W pierwszym półroczu 2012 roku w Grupie nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik z działalności Grupy.

## **XXIV. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W pierwszym półroczu 2012 roku i po dniu 30 czerwca 2012 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania z działalności nie nastąpiły zasadnicze zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

## **XXV. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Mariusz Wojciech Książek	29 625 000	80,23%	29 625 000	80,23%
Cosinda Holdings Limited*	5 149 753	13,95%	5 149 753	13,95%

\*Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek

## **XXVI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI LUB UDZIAŁÓW JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, BEDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające uległ od publikacji poprzedniego raportu okresowego zmianie polegającej na powiększeniu przez Prezesa Zarządu Andrzeja Nizio stanu posiadania akcji z liczby 1.624.768 do liczby 1.634.268.

Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby nadzorujące nie uległ w okresie od publikacji poprzedniego raportu okresowego zmianom.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności stan posiadania akcji Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

	<b>Liczba posiadanych akcji Marvipol S.A.</b>	<b>Wartość nominalna akcji</b>
Prezes Zarządu		
Mariusz Wojciech Książek	29 625 000	5 925 000
Przewodniczący Rady Nadzorczej		
Andrzej Nizio	1 634 268	326 854
	<b>31 259 268</b>	<b>6 251 854</b>

Osoby zarządzające nie posiadają udziałów w jednostkach powiązanych za wyjątkiem:

Andrzeja Nizio - 50 udziałów o wartości nominalnej 50 EUR w jednostce powiązanej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) Ustawy o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.).

Osoby nadzorujące nie posiadają udziałów w jednostkach powiązanych za wyjątkiem:

Mariusza Wojciecha Książek - 950 udziałów o wartości nominalnej 950 EUR w jednostce powiązanej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) Ustawy o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.).

Warszawa, dn. 14 sierpnia 2012 roku

.....  
Mariusz Wojciech Książek  
Prezes Zarządu

.....  
Sławomir Horbaczewski  
Wice Prezes Zarządu

.....  
Tomasz Wajngerber  
Członek Zarządu