

MARVIPOL S.A.

DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY



Dokument Podsumowujący został przygotowany w związku z:

- publiczną subskrypcją 7.400.000 akcji niemych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym od 5 do 7.400.000 akcji niemych na okaziciela serii I oraz od 5 do 7.400.000 praw do akcji niemych na okaziciela serii I

Dokument Podsumowujący został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o ofercie publicznej.

Dokument Podsumowujący jest częścią trzyczęściowego Prospektu emisyjnego.

Dokument Podsumowujący został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 9 listopada 2012 r.

Oferujący

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLERSKI

Noble Securities SA z siedzibą w Krakowie

PUBLICZNA OFERTA AKCJI SERII I SPÓŁKI MARVIPOL S.A. JEST PRZEPROWADZANA JEDYNI NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. DOKUMENT OFERTOWY ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ). KAŻDY INWESTOR NIE BĘDĄCY OBYWATELEM POLSKIM LUB ZAMIESZKAŁY LUB PRZEBYWAJĄCY LUB MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ. OFERTA NIE JEST SKIEROWANA DO REZYDENTÓW AMERYKAŃSKICH (US PERSONS) W ROZUMIENIU REGULACJI S (REGULATION S), BĘDĄCEJ AKTEM WYKONAWCZYM DO AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z ROKU 1933 R. (US SECURITIES ACT 1933) ORAZ DO OSÓB PRZEBYWAJĄCYCH NA TERENIE USA.

DZIAŁ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA

Podsumowanie składa się z wymaganych ujawnień zwanych „elementami”. Elementy te są ponumerowane w Działach od A do E (A.1 – E.7).

Podsumowanie zawiera wszystkie elementy wymagane do zamieszczenia w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju emitenta. Ponieważ niektóre elementy nie są wymagane, mogą wystąpić przerwy w ciągłości numeracji elementów.

Nawet w przypadku, gdy ujawnienie elementu jest wymagane dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju emitenta, jest możliwe, że nie można udzielić żadnej informacji stosownej dla elementu. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis elementu ze wzmianką „nie dotyczy”.

A.1	Ostrzeżenie.
	a) Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wprowadzenie do Prospektu, b) każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe objęte Prospektem powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu, c) w przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego Państwa Członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego, oraz d) odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.
A.2	Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego. Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.
	Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.

DZIAŁ B – EMITENT

B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.
	Nazwa (firma): Marvipol Spółka Akcyjna Nazwa skrócona: Marvipol S.A.
B.2	Siedziba oraz forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta.
	Siedziba: Warszawa Forma prawna: spółka akcyjna Kraj siedziby: Polska Adres: ul. Prosta 32, 00-838 Warszawa Emitent został utworzony w wyniku przekształcenia (zmiany formy prawnej) spółki Marvipol Spółka z ograniczoną

	odpowiedzialnością. Spółka Marvipol Sp. z o.o. - poprzednik prawny Emitenta powstała na podstawie Aktu Założycielskiego Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, sporządzonego w formie aktu notarialnego w Warszawie dnia 17 maja 1996 r. (rep. nr 2826/96) i wpisana do rejestru handlowego w dniu 28 maja 1996 roku pod numerem RHB 27106, a następnie do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000098833 w dniu 15 marca 2002 roku. Spółka Marvipol sp. z o.o. została przekształcona w spółkę Marvipol Spółka Akcyjna na mocy uchwały nr I Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 stycznia 2006 r., sporządzonej w formie aktu notarialnego (rep. A 65/2006) i została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 lutego 2006 r. Jednocześnie jedyni wspólnicy Marvipol Sp. z o.o. – Mariusz Wojciech Książek oraz Andrzej Nizio stali się jedynymi akcjonariuszami nowoutworzonej spółki. Zgodnie z § 4 Statutu Emitenta, czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
B.3	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności Emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których Emitent prowadzi swoją działalność.
	Grupa prowadzi działalność gospodarczą w czterech obszarach biznesowych: • działalność deweloperska, która jest działalnością podstawową Grupy, w ramach której w ostatnich latach zrealizowano 15 inwestycji wielorodzinnych, wraz z lokalami użytkowymi, zlokalizowanych w Warszawie, wysoko ocenianych przez potencjalnych klientów oraz jeden projekt komercyjny – budowa biurowca „Prosta Tower”. Łączna powierzchnia użytkowa zrealizowanych projektów wynosi ponad 130 tys. m². W fazie realizacji oraz w planach na najbliższe lata jest szereg kolejnych projektów deweloperskich; • świadczenie usług wynajmu powierzchni komercyjnych, głównie powierzchni biurowej w budynku „Prosta Tower”; • działalność prowadzona w zakresie importu oraz sprzedaży na rynku polskim samochodów marki Aston Martin, Caterham, Jaguar, Land Rover, Range Rover oraz Lotus, sprzedaży części do tych samochodów, a także w zakresie usług serwisowych i gwarancyjnych dla tych marek; • działalność w zakresie tworzenia i prowadzenia sieci myjni pod marką „Robo Wash Center”, w ramach której Grupa realizuje pełen proces uruchomienia punktu obsługi samochodów a następnie zajmuje się jego prowadzeniem. W skład sieci wchodzi sześć obiektów zlokalizowanych na terenie Warszawy oraz jeden obiekt myjni samoobsługowej działający pod marką „Robo Wash Express” w Koninie. Działalność deweloperska Działalność w zakresie realizacji mieszkaniowych projektów deweloperskich uznawana jest przez Emitenta za podstawowy obszar działalności gospodarczej Grupy. Działalność Grupy koncentruje się na kompleksowej organizacji procesu budowlanego poprzez pozyskanie gruntów, projektowanie we współpracy z renomowanymi biurami architektonicznymi, uzyskanie prawomocnych zezwoleń na budowę, wykonawstwo budowlane (prowadzone przez zewnętrzne firmy budowlane w formule generalnego wykonawstwa), przekazanie gotowych mieszkań klientom i następnie zarządzanie obiektem. Budynki mieszkalne Grupy powstają w atrakcyjnych lokalizacjach i odznaczają się wysoką jakością wykonania i wykończenia. Projekty zamawiane są w renomowanych pracowniach architektonicznych, a wykonawstwo powierzane jest firmom wyłonionym w trybie przetargu/konkursu, które gwarantują wysoką jakość i terminowość realizacji. Grupa w zakresie działalności deweloperskiej oferuje następujące obiekty: <i>Mieszkania popularne o podwyższonym standardzie</i> Są to mieszkania w budynkach mieszkalnych i osiedlach mieszkaniowych, zlokalizowanych głównie poza ścisłym centrum Warszawy, obejmujących z reguły nie mniej niż 200 mieszkań o średniej powierzchni około 50-60 m². W mieszkaniach zaliczanych do tego segmentu stosowane są dodatkowo rozwiązania techniczne i architektoniczne w zakresie funkcjonalności i jakości typowe dla segmentu apartamentów. W segmencie tym Spółka zrealizowała bądź zamierza zrealizować następujące projekty: Dom Pod Klonem, Bielański Dom, Dom Przy Agorze, Villa Cameratta, Wiatraczna Residence, Osiedle Platany, Villa Cavaletti, Villa Avanti, Osiedle Zielona Italia, Bielany Residence, Kłobucka, Marywilska.

Apartamenty Są to apartamenty w budynkach mieszkalnych lub małych grupach budynków zlokalizowanych w centrum Warszawy oraz w popularnych dzielnicach mieszkaniowych, charakteryzujących się bardzo wysokim standardem wykonania pod względem technicznym i jakościowym, obejmujących zazwyczaj do 250 apartamentów o średniej powierzchni około 75-85 m². W segmencie tym Grupa zrealizowała bądź zamierza zrealizować następujące projekty: Stawki Residence, Międzynarodowa Residence, Villa Marina, Kazimierzowska Residence, Mokotów Residence, Melody Park, Apartamenty Mokotów Park, Hill Park Apartments, Rezydencja Art Eco. Powierzchnie biurowe W segmencie tym Grupa zrealizowała budowę biurowca Prosta Tower zlokalizowanego w ścisłym centrum Warszawy przy ul. Prostej 32. Budynek wybudowano jako obiekt klasy A, z wysokością piętra przekraczającą 3 metry. Obiekt ma 19 kondygnacji naziemnych oraz 5-cio kondygnacyjny parking podziemny na 74 samochody. Powierzchnia biurowa przeznaczona pod wynajem wynosi 6 060 m². Budynek wyróżnia szklana elewacja zapewniająca bardzo dobre doświetlenie przestrzeni biurowej naturalnym światłem. Frontowa elewacja w postaci nieregularnej tafli skonstruowanej z betonowych bloków w kształcie diamentów jest zarówno wyróżnikiem wizualnym budynku jak i zabezpieczeniem przed bezpośrednim światłem słonecznym utrudniającym pracę. Biurowiec został oddany do użytkowania w III kwartale 2011 r. Powierzchnie usługowe (uzupełniające ofertę w budynkach mieszkalnych) Są to głównie lokale sklepowe, realizowane przez Grupę w ramach budynków mieszkalnych. Przychody ze sprzedaży tego typu powierzchni stanowią niewielki udział w przychodach ogółem, jednak umożliwiają one Grupie zaoferowanie mieszkańcom udogodnień, takich jak sklepy i punkty usługowe, zwiększające atrakcyjność danego projektu. Działalność w zakresie wynajmu nieruchomości Grupa świadczy usługi najmu nieruchomości komercyjnych. Największą wynajmowaną powierzchnią jest budynek biurowy należący do Grupy „Prosta Tower” zlokalizowany w centrum Warszawy przy ul. Prostej 32. Budynek wyróżnia szklana elewacja zapewniająca bardzo dobre doświetlenie przestrzeni biurowej naturalnym światłem. Frontowa elewacja w postaci nieregularnej tafli skonstruowanej z betonowych bloków w kształcie diamentów jest zarówno wyróżnikiem wizualnym budynku jak i zabezpieczeniem przed bezpośrednim światłem słonecznym. Budynek posiada dziewiętnaście kondygnacji naziemnych i pięciopiętrowy parking podziemny. Na parterze znajduje się strefa usługowo-handlowa z witrynami i wejściami bezpośrednio z poziomu ulicy. Budynek jest dedykowany przede wszystkim dla najemców, którzy poszukują przestrzeni biurowych w centrum miasta i powierzchni od 150 do 600 m². Budynek został oddany do użytku w III kwartale 2011 roku. Ponadto Grupa wynajmuje drobne powierzchnie handlowe w budynku przy ul. Kłobuckiej 8 w Warszawie. Działalność w zakresie wynajmu nieruchomości nie jest działalnością podstawową Grupy. Grupa w najbliższym czasie nie planuje zwiększenia udziałów przychodów z tej działalności w przychodach ogółem. Działalność w zakresie importu i sprzedaży samochodów Grupa prowadzi działalność w zakresie importu i sprzedaży samochodów marek: Aston Martin, Caterham, Jaguar, Land Rover, Range Rover oraz Lotus. Działalność ta prowadzona jest przez 9 spółek zależnych, w których Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym: • JLR Polska Sp. z o.o. będącą generalnym importerem samochodów marek: Jaguar, Land Rover i Range Rover; • JLR Centrum Sp. z o.o., JLR Gdańsk Sp. o.o., JLR Łódź Sp. z o.o., JLR Warszawa Sp. z o.o., będące autoryzowanymi dilerami i serwisami samochodów marek Jaguar, Land Rover i Range Rover; • Caterham Polska Sp. z o.o. będącą wyłącznym autoryzowanym dilerem i serwisem samochodów Caterham; • AML Polska Sp. z o.o. będącą wyłącznym autoryzowanym dilerem i serwisem samochodów Aston Martin; • Lotus Warszawa Sp. z o.o. będącą wyłącznym autoryzowanym dilerem i serwisem samochodów marki Lotus; • mAutomotive Sp. z o.o. będącą bezpośrednim importerem i dystrybutorem części zamiennych i eksploatacyjnych, akcesoriów wyposażenia dodatkowego do samochodów. Charakterystyka oferowanych marek samochodów Aston Martin – brytyjska marka luksusowo-sportowych samochodów z najwyższego segmentu. Marka ma blisko 100-letnią historię. Sama marka jest jedną z najbardziej cenionych i rozpoznawanych marek dóbr luksusowych na świecie. Ceny nowych samochodów zawierają się w przedziale od 100 do 1700 tys. euro. Jaguar – brytyjska marka samochodów luksusowych posiadająca 75-letnią tradycję. Obecnie w sprzedaży

	dostępne są trzy modele: XK, XJ oraz XF. W filozofię marki wpisane jest tworzenie pięknych, szybkich samochodów. Land Rover – marka samochodów terenowych i SUV produkowanych w Wielkiej Brytanii od 1948 roku. W sprzedaży znajduje się sześć modeli, w tym trzy modele Range Rover. Pojazdy Range Rover cechują się jeszcze większym prestiżem, jakością oraz wyższymi cenami (od 40 tys. do 150 tys. euro) od pozostałych modeli Land Rover. Od kwietnia 2011 r. w sprzedaży oferowany jest nowy model Range Rover Evoque. Pierwsze wydania tych samochodów klientom nastąpiły pod koniec 2011 r. Caterham – niszowa, brytyjska marka lekkich samochodów sportowych prawnym i technicznym następcą słynnego Lotus Super 7. W sprzedaży znajduje się 8 modeli i super sportowy model SP/300R. Od 2 sezonów marka aktywnie walczy na torach F1. Lotus – brytyjska marka samochodów sportowych i wyścigowych założona w 1952 roku przez Anthony'ego Colina Bruca'a Chapmana. Posiada w swojej ofercie 3 modele samochodów sportowych. W sezonie 2012 odnosi sukcesy w wyścigach F1. Strategia rozwoju spółek motoryzacyjnych Grupy zakłada dążenie do: • stabilizacji sprzedaży i umacniania pozycji Grupy na rynku samochodów segmentu premium i luksusowych; • podnoszenia poziomu jakości świadczonych usług serwisowych, ubezpieczeniowych i finansowych. Działalność usługowa związana z prowadzeniem sieci myjni Robo Wash Center Oprócz działalności deweloperskiej oraz sprzedaży samochodów Grupa prowadzi również działalność związaną z zarządzaniem siecią myjni Robo Wash Center. Działalność ta prowadzona jest w Grupie od momentu powstania Emitenta, tj. od 1996 roku, i w początkowym okresie jej funkcjonowania stanowiła działalność podstawową. Od 1996 roku Emitent stworzył sieć myjni Robo Wash Center składającą się z sześciu obiektów w atrakcyjnych dla tego typu działalności lokalizacjach na terenie Warszawy (Białoleka, ul. Modlińska 148; Targówek, ul. Wysockiego 15; Śródmieście, ul. Słomińskiego 4; Mokotów, ul. Czarnomska 18; Włochy, Al. Krakowska 287/289; Wola, ul. Górczewska 56/60) oraz jednego obiektu działającego pod marką Robo Wash Express w Koninie ul. Spółdzielców 4. Działalność związana z prowadzeniem myjni cechuje się stosunkowo wysoką rentownością i stabilnością generowanych przychodów. W 2009 r. rentowność operacyjna segmentu wyniosła 16%. W 2010 r. nastąpiło obniżenie wyniku z powodu zdarzeń jednorazowych (wymiana urządzeń na nowocześniejsze, czasowe zamknięcie 1 myjni w związku z przebudową trasy Mostu Północnego). W 2011 r. rentowność wzrosła blisko 10%. Emitent prowadzi obecnie rozmowy z dwiema sieciami handlowymi obejmującymi zasięgiem cały kraj w sprawie uruchamiania w sąsiedztwie sklepów stacji mycia samochodów Robo Wash Center oraz samoobsługowych myjni pod marką Robo Wash Express. Strategia Grupy w zakresie usług myjni samochodowych zakłada umacnianie pozycji na dotychczasowym rynku działalności, aby Grupa nadal pozostawała liderem tego rynku. W 2012 roku Grupa rozszerzając zakres świadczonych usług uruchomiła pierwszą myjnię poza Warszawą i jest w trakcie uruchamiania nowych stacji mycia samochodów w sąsiedztwie sklepów sieci Kaufland. Grupa konsekwentnie będzie koncentrować się na promowaniu usług mycia pojazdów, również w zakresie obsługi flotowej oraz na poszukiwaniu możliwości dalszego rozwoju działalności, w tym poprzez analizowanie nowych lokalizacji pod kolejne myjnie Robo Wash Center oraz myjnie samoobsługowe pod marką Robo Wash Express.
B.4a	Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na Emitenta oraz na branżę, w których Emitent prowadzi działalność.
	Pomiędzy dniem 31.12.2011 r., a dniem zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent nie zidentyfikował nowych tendencji w zakresie produkcji, sprzedaży, zapasów, kosztów i cen poza wskazanymi poniżej. W okresie od końca 2011 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego na rynku mieszkaniowym obserwowano nadpodaż nowych lokali mieszkalnych wprowadzanych do oferty przez deweloperów, co w przyszłości może zwiększyć presję na obniżkę cen. Jednocześnie obserwowano tendencję do przesuwania się rynku mieszkaniowego w kierunku nowego punktu równowagi długookresowej, przy niższych cenach oferowanych mieszkań, mniejszych kosztach budowy i wyższych stopach procentowych. <u>Produkcja</u> Grupa na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego realizuje łącznie 5 projektów deweloperskich w różnym

	stadium zaawansowania, w ramach których planuje wybudować 1 984 mieszkań o łącznej powierzchni użytkowej 132 063 m². Wszystkie projekty deweloperskie realizowane są zgodnie z założonym harmonogramem. Grupa finansuje realizację projektów ze środków własnych oraz kredytów bankowych i emisji obligacji oraz poprzez wpłaty kolejnych rat przez nabywców lokali. <u>Sprzedaż</u> W okresie od 31.12.2011 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Grupa nie odnotowała istotnych zmian w poziomie przychodów ze sprzedaży i liczbie sprzedanych lokali. W I półroczu 2012 r. przychody ze sprzedaży z działalności deweloperskiej wyniosły 18 523 tys. zł i były niższe od przychodów zanotowanych w I półroczu 2011 r. o 11,0%. Na polskim rynku motoryzacyjnym w I półroczu 2012 r. obserwowano wzrost liczby sprzedanych samochodów o 7,6% w stosunku do I półroczu 2011 r. Przychody z segmentu sprzedaży samochodów Grupy w I półroczu 2012 r. wyniosły 133 727 tys. zł i były wyższe od zanotowanych w I półroczu 2011 r. o 17,5%. <u>Zapasy</u> W okresie od 31.12.2011 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Grupa zanotowała wzrost poziomu zapasów, z powodu ponoszenia nakładów na projekty będące w realizacji. W I półroczu 2012 r. wartość projektów deweloperskich w trakcie realizacji wzrosła o 99 939 tys. zł, wartość gotowych mieszkań oferowanych do sprzedaży zmniejszyła się o 13 242 tys. zł. Od końca 2011 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego zaobserwowano również wzrost wartości zapasów samochodów i części samochodowych, co jest rezultatem wzrostu poziomu sprzedaży pojazdów. W I półroczu 2012 r. wartość zapasów samochodów do sprzedaży oraz części samochodowych zwiększyła się o 20 943 tys. zł. <u>Koszty</u> W zakresie kosztów działalności deweloperskiej oraz cen materiałów i usług budowlanych Grupa nie zaobserwowała istotnych zmian od 31.12.2011 r. W kolejnych miesiącach, w związku z zakończeniem części inwestycji infrastrukturalnych realizowanych w Polsce, Grupa spodziewa się zmniejszenia zapotrzebowania na podstawowe materiały budowlane (beton i stal), co powinno przełożyć się na zmniejszenie poziomu cen. W działalności związanej ze sprzedażą samochodów Grupa nie zaobserwowała znaczących tendencji w kosztach. <u>Geny</u> Od końca 2011 r. Grupa obserwuje kontynuację stopniowego obniżania się poziomu cen oferowanych mieszkań. Na presję obniżki cen lokali istotny wpływ ma wprowadzanie do oferty mieszkań z kolejnych projektów deweloperskich oraz wzrost liczby dostępnych mieszkań. W działalności związanej ze sprzedażą samochodów Grupa nie zaobserwowała znaczących tendencji w cenach sprzedawanych pojazdów. W okresie od 31.12.2011 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Grupa nie zaobserwowała znaczących nowych tendencji w produkcji, sprzedaży, zapasach, kosztach lub cenach wpływających na działalność należących do Grupy myjni samochodowych.
B.5	Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.
	Emitent tworzy Grupę Kapitałową. Grupa Kapitałowa Marvipol S.A. powstała w październiku 2003 r. i składa się z Emitenta, który pełni w niej funkcję spółki dominującej, i 18 spółek zależnych przedstawionych poniżej. Z wyjątkiem Marvipol Development Sp. z o.o. oraz Marvipol Property Sp. z o.o., Marvipol S.A. jest wobec wszystkich pozostałych wymienionych niżej jednostek zależnych jedynym udziałowcem. W jednostce Marvipol Development Sp. z o.o. 99,79% udziałów posiada Prosta 32 Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A., a pozostałe 0,21% udziałów posiada Marvipol S.A. W jednostce Marvipol Property Sp. z o.o. 100% udziałów 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.

	Poniżej przedstawiono schemat graficzny obrazujący zaangażowanie kapitałowe Emitenta w podmiotach zależnych: Schemat Grupy Kapitałowej Emitenta:
B.6	W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób. Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.
	Znacznymi akcjonariuszami Emitenta są następujące podmioty: - Mariusz Wojciech Książek posiadający 29.625.000 akcji Emitenta stanowiących 80,23% w kapitale zakładowym oraz 80,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu, - Cosinda Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr posiadająca 5.149.753 akcji Emitenta stanowiących 13,95% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 13,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu, która jest podmiotem zależnym od Mariusza Wojciecha Książek. Znacznym akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu niż wynikające z posiadanych akcji. Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Mariusz Wojciech Książek - Prezes Zarządu Emitenta. Mariusz Wojciech Książek posiada bezpośrednio 29.625.000 sztuk akcji Emitenta (stanowiących 80,23% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 80,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu), a także 5.149.753 sztuk akcji Emitenta (stanowiących 13,95% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 13,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu) pośrednio tj. poprzez spółkę Cosinda Holdings Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w której posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i która jest jego podmiotem zależnym. Wzajemne prawa i obowiązki akcjonariuszy reguluje Statut Emitenta oraz bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Charakter kontroli sprawowanej przez Mariusza Wojciecha Książek jest długoterminowy i wszechstronny – przejawia się zarówno pod względem kapitałowym, organizacyjnym, jak i osobowym. Nadużywaniu pozycji dominującej Mariusza Wojciecha Książek zapobiegają obowiązujące przepisy prawa.
B.7	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Emitenta. Opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego Emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.
	Tabela: Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Emitenta za lata 2009-2011 oraz na dzień 30 czerwca 2012 r. (w tys. zł)

	na dzień 30 czerwca	na dzień 31 grudnia		
	2012	2011	2010	2009 ¹
	(niezbadane)	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	46 868	36 738	33 308	34 262
Wartości niematerialne	1 153	825	881	876
Przedpła z tytułu wieczystego użytkowania	3 393	3 432	3 506	2 741
Nieruchomości inwestycyjne	95 892	113 270	78 802	10 040
Aktywo z tytułu zwrotu kosztów napraw gwarancyjnych	2 979	2 517	2 228	1 749
Pozostałe należności długoterminowe	241	235	202	147
Pozostałe inwestycje długoterminowe	14 719	225	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 755	7 785	1 996	2 387
Aktywa trwałe razem	175 000	165 027	120 923	52 202
Aktywa obrotowe				
Zapasy	568 394	460 767	261 665	251 686
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	1 734	2 493
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 131	1 328	1 678	4 277
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	42 868	35 488	49 910	27 733
Aktywo z tytułu zwrotu kosztów napraw gwarancyjnych	5 842	3 235	3 045	2 624
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 439	15 080	27 620	17 187
Aktywa obrotowe razem	625 674	515 898	345 652	306 000
AKTYWA RAZEM	800 674	680 925	466 575	358 202
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	7 385	7 385	7 385	7 306
Kapitał zapasowy	11 734	10 292	10 292	5 900
Kapitał rezerwowy	35 911	23 117	3 248	-
Akcje własne	(240)	(8 740)	-	-
Zyski zatrzymane	146 917	158 205	126 199	96 658
Kapitał własny razem	201 707	190 259	147 124	109 864
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	169 799	137 664	17 908	30 191
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 255	1 484	1 595	-
Pozostałe zobowiązania	1 742	1 839	1 722	1 958
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	23 731	22 140	7 482	8 284
Rezerwy	2 979	2 517	2 228	1 749
Zobowiązania z tytułu obligacji	138 504	174 390	87 588	-
Zobowiązania długoterminowe razem	338 010	340 034	118 523	42 182
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	17 355	13 161	30 426	57 764
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 171	1 626	949	308
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	198	449	473	3 775
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	93 903	75 508	94 224	109 637
Przychody przyszłych okresów	100 615	53 438	52 613	29 540
Rezerwy	7 001	4 516	4 402	5 132
Zobowiązania z tytułu obligacji	40 714	1 934	17 841	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	260 957	150 632	200 928	206 156
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	598 967	490 666	319 451	248 338
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	800 674	680 925	466 575	358 202
¹ dane przekształcone – opis przekształcenia wynikającego z korekty bilansu otwarcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. znajduje się w punkcie 2 a) informacji objaśniających do tego sprawozdania.				
Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta				

Tabela: Wybrane dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów Emitenta za lata 2009-2011 oraz I półrocze 2012 r. i I półrocze 2011 r. (w tys. zł)

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2012	2011	2011	2010	2009 ¹
	(niezbadane)	(niezbadane)	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane)
Przychody ze sprzedaży	161 069	140 035	318 951	344 898	406 770
Pozostałe przychody operacyjne	5 438	53 231	57 217	5 256	8 208
Przychody razem	166 507	193 266	376 168	350 154	414 978
Amortyzacja	(1 570)	(1 432)	(2 923)	(2 840)	(2 530)
Zużycie materiałów i energii	(2 855)	(1 971)	(4 212)	(3 424)	(4 013)
Usługi obce	(27 271)	(24 176)	(78 238)	(81 292)	(220 852)
Koszty świadczeń pracowniczych	(8 814)	(8 369)	(16 998)	(15 087)	(17 454)
Wartość sprzedanych towarów i usług	(108 371)	(96 158)	(187 065)	(199 458)	(118 799)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 680)	(13 532)	(27 993)	(9 914)	(16 405)
Zyski z inwestycji	369	3 175	11 393	4 705	189
Zysk na działalności operacyjnej	10 315	50 803	70 132	42 844	35 114
Koszty finansowe	(6 825)	(11 238)	(9 507)	(6 877)	(5 876)
Zysk przed opodatkowaniem	3 490	39 565	60 625	35 967	29 238
Podatek dochodowy	(1 984)	(5 252)	(11 560)	(6 426)	(4 740)
Zysk (strata) netto	1 506	34 313	49 065	29 541	24 498

¹dane przekształcone – opis przekształcenia wynikającego z korekty bilansu otwarcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. znajduje się w punkcie 2 a) informacji objaśniających do tego sprawozdania.

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Grupa zanotowała wahania poziomu przychodów z poszczególnych segmentów działalności. W 2010 r. przychody z działalności deweloperskiej zmniejszyły się o 61,2% w stosunku do 2009 r. Główną przyczyną spadku przychodów było ograniczenie oferty mieszkań dostępnych do sprzedaży. W 2011 r. przychody ogółem z działalności deweloperskiej wzrosły o 34,7% i wyniosły 135 593 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu przychodów było rozpoznanie 49 959 tys. zł pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu zysku na okazjonalnym nabyciu Przedsiębiorstwa Zaopatrzenia Budownictwa P.Z. – Bud Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży samochodów w 2010 r. zanotowały znaczący wzrost o 65,9% w stosunku do 2009 r. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów był niski poziom sprzedaży zanotowany w 2009 r. na skutek kryzysu gospodarczego. W 2011 r. przychody ze sprzedaży samochodów nieznacznie zmniejszyły się o 3,8%.

Przychody z działalności myjni samochodowych w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi pozostawały na stabilnym poziomie wynoszącym 9,2-10,8 mln zł.

Do istotnych czynników mających wpływ na wyniki Grupy należy zaliczyć:

Zakończenie budowy projektu „Wiatraczna Residence”

W I kwartale 2009 roku zakończono proces budowlany i otrzymano pozwolenie na użytkowanie inwestycji „Wiatraczna Residence. W okresie od I do III kwartału 2009 r. wszystkie 166 lokale zostało przekazane nabywcom. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w 2009 r. wyniosły 58,4 mln zł. Szacowana rentowność tego projektu wyniosła około 18%.

Zakończenie budowy projektu „Melody Park”

W październiku 2009 roku zakończono proces budowlany i otrzymano pozwolenie na użytkowanie inwestycji „Melody Park”. W II połowie 2009 r. przekazano nabywcom 197 lokali mieszkalnych i komercyjnych, w 2010 r. 104 lokale, a w 2011 r. kolejne 7 lokali. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w latach 2009-2011 z tego projektu wyniosły 195,7 mln zł, przy szacowanej rentowności projektu wynoszącej około 24%.

Zakończenie budowy projektu „Villa Avanti”

W listopadzie 2009 roku zakończono proces budowlany i otrzymano pozwolenie na użytkowanie inwestycji „Villa Avanti”. W IV kwartale 2009 r. przekazano nabywcom 18 lokali, w 2010 r. 15 lokali, a w 2011 r. kolejne 4. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w latach 2009-2011 z tego projektu wyniosły 23,7 mln zł, przy szacowanej

	rentowności projektu wynoszącej około 5%. <i>Zakończenie budowy i zmiana klasyfikacji projektu „Prosta Tower”</i> W sierpniu 2011 roku ukończono proces budowlany i otrzymano pozwolenie na użytkowanie biurowo-mieszkaniowej „Prosta Tower”. W dniu 30 września 2010 roku inwestycja „Prosta Tower” została przekwalifikowana z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych. W związku z powyższą zmianą przychody ze sprzedaży w 2011 roku zwiększyły się o kwotę 15 871 tys. zł stanowiącą wynik na reklasyfikacji „Prosta Tower”. <i>Zakończenie budowy projektu „Villa Cavaletti”</i> W grudniu 2010 roku ukończono proces budowlany i otrzymano pozwolenie na użytkowanie inwestycji „Villa Cavaletti”. W grudniu 2010 roku przekazano nabywcom 16 lokali, a w I kwartale 2011 roku kolejne 23 mieszkania. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w IV kwartale 2010 r. oraz I kwartale 2011 r. wyniosły 22,7 mln zł, przy szacowanej rentowności projektu wynoszącej około 44%. <i>P.Z. – Bud Sp. z o. o.</i> W dniu 20 czerwca 2011 roku Grupa nabyła 100% udziałów P.Z. - Bud Sp. z o.o. za kwotę 89 722 tys. zł. Dodatkowe koszty poniesione w związku z przeprowadzoną transakcją wyniosły 7 034 tys. zł i zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji "Pozostałe koszty operacyjne". Dokonując transakcji nabycia 100% udziałów spółki P.Z. - BUD Sp. z o.o. Emitent miał na celu między innymi pozyskanie głównego aktywa jakim, w ramach przedsięwzięcia, dysponuje przejęty podmiot tj. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej przy ul. Kłobuckiej 8 w Warszawie. Prawo to zostało wycenione przez profesjonalnego rzeczoznawcę majątkowego według wartości rynkowej na dzień 30 maja 2011 roku. Celem zachowania maksymalnego poziomu ostrożności dokonano korekty przedmiotowej pozycji aktywów z uwzględnieniem najniższej z podanych w operacie szacunkowej wartości tj. 136 792 tys. zł według wyceny porównawczej. Grunt ten zostanie w przyszłości wykorzystany do realizacji wieloetapowego projektu mieszkaniowego. Jednocześnie przejęta spółka ograniczy z czasem profil działalności jedynie do działalności deweloperskiej i stanie się typową deweloperską spółką celową odpowiedzialną w ramach Grupy za realizację wspomnianego projektu mieszkaniowego. Ma to istotne znaczenie dla oceny wartości godziwej aktywów i pasywów przejętej spółki, ponieważ w tym specyficznym przypadku dla spółki przejmującej szczególnie istotnym i wartościowym aktywem, w ramach przedsięwzięcia deweloperskiego, w majątku P.Z. - BUD Sp. z o.o. jest wyżej wspomniane prawo użytkowania wieczystego gruntu przy ul. Kłobuckiej 8. Obecnie prowadzona przez P.Z. - BUD Sp. z o.o. działalność usługowa w zakresie wynajmu i dzierżawy, jak i w zakresie sprzedaży materiałów budowlanych, jakkolwiek zarówno w przeszłości, obecnie, jak i w dającej się przewidzieć perspektywie rentowna, nie stanowi jednak długoterminowo sama w sobie samodzielnej wartości dla Emitenta i po upływie kilkunastu miesięcy będzie mogła ulec wygaszeniu, aby ustąpić miejsca działalności znacznie bardziej rentownej czyli działalności deweloperskiej. Proces ten będzie prowadzony tak aby teren przy ul. Kłobuckiej 8 był w pełni gotowy do rozpoczęcia realizacji znacznie bardziej rentownego od innej obecnej działalności projektu deweloperskiego w nieodległej perspektywie około 21 miesięcy od daty przejęcia przez Emitenta kontroli nad P.Z. – BUD Sp. z o.o. Podsumowując, obok zasadniczo kontynuowania co najmniej w tym i w następnych latach sprawozdawczych dotychczasowej działalności P.Z. - BUD Sp. z o.o. w obszarze wynajmu i dzierżawy, kluczowym celem przejęcia przedmiotowej spółki przez Emitenta było pozyskanie atrakcyjnego przedsięwzięcia deweloperskiego, w tym gruntu do intensywnego wykorzystania w ramach realizacji deweloperskiego projektu mieszkaniowego, tzn. w ramach jednego z trzech podstawowych obszarów działania Grupy – działalności deweloperskiej. Okazjonalne nabycie miało miejsce w przypadku transakcji dotyczącej spółki P.Z. - BUD Sp. z o.o., gdyż kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań była większa od przekazanej zapłaty. Tak ustalona nadwyżka zwana zyskiem na okazjonalnym nabyciu wyniosła 49 959 tys. zł i została wykazana w pozycji "Pozostałe przychody". <i>Zakończenie budowy I etapu projektu „Apartamenty Mokotów Park”</i> W listopadzie 2011 roku ukończono proces budowlany i otrzymano pozwolenie na użytkowanie I etapu inwestycji „Apartamenty Mokotów Park”. W IV kwartale 2011 roku Grupa przekazała nabywcom 84 lokale mieszkalne, a w I półroczu 2012 r. kolejnych 30 mieszkań. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w IV kwartale 2011 r. i I półroczu 2012 r. wyniosły 79,4 mln zł, przy szacowanej rentowności projektu wynoszącej około 30%.
B.8	Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.
	Nie dotyczy; Według Zarządu Emitenta brak jest przesłanek sporządzenia informacji finansowych pro forma tj. znaczących zobowiązań finansowych lub też transakcji, które mogłyby spowodować znaczącą zmianę brutto,

	wobec powyższego Emitent nie zamieszcza w Dokumencie Rejestracyjnym informacji finansowych pro forma.															
B.9	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.															
	Prognoza wyników Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku obejmuje prognozę (w tys. zł): • skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży netto, • konsolidowanego zysku z działalności operacyjnej (EBIT), • skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (EBITDA), • skonsolidowanego zysku netto. <table><tr><th>Wyszczególnienie</th><th>2012 (niezbadane)</th><th>2013 (niezbadane)</th></tr><tr><td>Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto</td><td>383 897</td><td>802 408</td></tr><tr><td>Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</td><td>17 110</td><td>61 899</td></tr><tr><td>Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)</td><td>20 028</td><td>64 763</td></tr><tr><td>Skonsolidowany zysk netto</td><td>3 492</td><td>42 415</td></tr></table> Źródło: Emitent	Wyszczególnienie	2012 (niezbadane)	2013 (niezbadane)	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto	383 897	802 408	Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	17 110	61 899	Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	20 028	64 763	Skonsolidowany zysk netto	3 492	42 415
Wyszczególnienie	2012 (niezbadane)	2013 (niezbadane)														
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto	383 897	802 408														
Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	17 110	61 899														
Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	20 028	64 763														
Skonsolidowany zysk netto	3 492	42 415														
B.10	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.															
	Nie dotyczy. Żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie wyrażone przez biegłych rewidentów nie były negatywne ani nie zawierały zastrzeżeń.															
B.11	W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego Emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.															
	Zarząd Emitenta oświadcza, iż poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Grupy Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowej spłaty swoich zobowiązań, jest wystarczający na pokrycie potrzeb Grupy Emitenta w okresie 12 kolejnych miesięcy od dnia zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego.															

DZIAŁ C – PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.
	Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym nie mniej niż 5 (pięć) i nie więcej niż 7.400.000 (siedem milionów czterysta tysięcy) akcji niemych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, a także nie mniej niż 5 (pięć) i nie więcej niż 7.400.000 (siedem milionów czterysta tysięcy) praw do akcji serii I. Na podstawie Prospektu oferowanych jest 7.400.000 (siedem milionów czterysta tysięcy) akcji niemych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 1.480.000 zł (jeden milion czterysta osiemdziesiąt tysięcy) złotych. Kod ISIN dla Akcji Oferowanych oraz PDA zostanie nadany po zawarciu przez Emitenta, zgodnie z postanowieniami art. 5 Ustawy o obrocie, umowy z KDPW. Kod ISIN dla akcji serii I będzie odrębny od kodu ISIN, który jest nadany dotychczasowym akcjom Emitenta dopuszczonym do obrotu na rynku regulowanym.
C.2	Waluta emitowanych papierów wartościowych.
	Walutą emitowanych papierów wartościowych jest złoty polski (PLN).
C.3	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.

	Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił 7.384.680,00 zł (siedem milionów trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt złotych) i dzielił się na 36 923 400 akcji na okaziciela o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy Emitenta był w całości opłacony. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Statut Emitenta zawierał postanowienie o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, którego wysokość została ustalona na kwotę 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych poprzez emisję nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji na okaziciela Spółki o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Statut Emitenta zawierał postanowienie, że Zarząd Emitenta jest upoważniony do podwyższania w okresie do dnia 26 sierpnia 2014 r. kapitału zakładowego o kwotę 5.500.000,00 (pięć milionów pięćset tysięcy) złotych – stanowiącą kapitał docelowy, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonego powyżej kapitału docelowego, przy czym akcje emitowane w ramach takiego podwyższenia mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
C.4	Opis praw związanych z papierami wartościowymi. Prawa związane z Akcjami Emitenta są określone w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Emitenta i innych przepisach prawa i należą do nich: PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI 1) Prawo do dywidendy; 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta. 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych); 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji, z zastrzeżeniem ograniczeń w zbywaniu akcji. 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem; 7) Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). 8) W przypadku wyemitowania akcji imiennych podlegają one zamianie na akcje na okaziciela na wniosek akcjonariusza. AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZYSŁUGUJĄ NASTĘPUJĄCE UPRAWNIENIA ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM W SPÓŁCE (UPRAWNIENIA KORPORACYJNE): 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; 2) Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).; 3) Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). 4) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia 5) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; 6) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); 7) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa; 8) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych; 9) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta; 10) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia; 11) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem; 12) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób;

	13) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał; 14) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. 15) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki). 16) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych). 17) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał;
C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych. <u>Ograniczenia wynikające ze Statutu.</u> Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta. Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie oraz w Ustawie o Obrocie, w szczególności: - zakazowi nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego; - zakazowi nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez osoby posiadające informacje poufne; - obowiązkowi informacyjnym członków zarządów i rad nadzorczych, prokurentów i osób pełniących funkcje kierownicze; - obowiązkowi ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) nabycia akcji uprawniających do wykonywania ponad 10% lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (iii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
C.6	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym GPW. Przed rozpoczęciem Oferty Emitent złoży do KDPW wnioszek o zawarcie umowy o rejestrację PDA i Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Emitent będzie wnioskował o rejestrację w KDPW Akcji Oferowanych pod kodem ISIN innym niż kod, pod którym obecnie są zarejestrowane Akcje Istniejące. W związku z powyższym intencją Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie Akcji Oferowanych w odrębnej linii notowań niż Akcje Istniejące. Niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych, przy założeniu, że warunki dopuszczenia Akcji Oferowanych Emitenta do obrotu na rynku równoległym będą spełnione, Emitent wystąpi do GPW z wnioskiem o dopuszczenie a następnie o wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Oferowanych. W przypadku gdyby po Ofercie warunki dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym nie zostały spełnione a może się tak stać w przypadku, gdy mniej niż 15% Akcji Oferowanych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu giełdowego będzie w posiadaniu podmiotów, z których każdy uprawniony będzie do wykonywania mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZ Emitent rozważy wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. W zaistniałej sytuacji Emitent dokona, w drodze Komunikatu Aktualizującego, stosownego przesunięcia terminu przydziału Akcji Oferowanych, oraz poda do publicznej wiadomości poprzez opublikowanie Aneksu przed dokonaniem przydziału Akcji informację o zamiarze zmiany rynku notowania akcji. Emitent dokona wówczas przydziału Akcji Oferowanych w terminie umożliwiającym Inwestorom uchylenie się od skutków prawnych złożonego Zapisu tj. nie wcześniej niż 2 dni robocze po dniu publikacji przedmiotowego Aneksu. Intencją Emitenta jest, by obrót PDA rozpoczął się niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych. Dodatkowo Emitent zamierza dołożyć wszelkich starań, aby rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych nastąpiła w najkrótszym możliwym terminie.

	Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, Emitent wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Oferowanych. Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach Inwestorów w miejsce posiadanych PDA. Emitent przewiduje, iż obrót Akcjami Oferowanymi na GPW rozpocznie się w styczniu 2013 r.
C.7	Opis polityki dywidendy. Zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych trzech lat obrotowych Emitent nie przyjął na okres najbliższych trzech lat obrotowych polityki wypłaty dywidendy, z zastrzeżeniem, że w dniu 12 września 2012 roku Zarząd podjął Uchwałę Nr 1 w sprawie przyjęcia polityki dywidendy na lata 2014 – 2020, zmienionej uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 4 października 2012 roku. Na podstawie ww. uchwały, Zarząd przyjął politykę w zakresie dywidendy na lata 2014-2020 (tj. za lata obrotowe 2013 do 2019), zgodnie z którą w tym okresie Spółka planuje wypłacać akcjonariuszom dywidendę w wysokości od 20% do 80% osiągniętego zysku netto za dany rok obrotowy, jednak w kwocie nie niższej niż konieczna do wypłaty dywidendy w pełnej wysokości akcjonariuszom akcji niemych serii I, z zastrzeżeniem że: 1) Dywidenda za rok 2013 oraz za rok 2014 nie będzie wyższa niż 30% skonsolidowanego zysku Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za dany rok obrotowy. 2) Ostateczna wielkość rekomendowanej dywidendy w szczególności będzie uzależniona od aktualnej sytuacji rynkowej i płynności finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. a także uwzględniać będzie uprzywilejowanie dywidendowe akcjonariuszy akcji niemych serii I, przynajmniej 1,60 zł dywidendy na każdą z tych akcji, z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień Statutu w tym względzie. 3) Decyzję w sprawie wypłaty dywidendy będzie podejmowało corocznie Walne Zgromadzenie. 4) Ustanowiona polityka dywidendy będzie miała zastosowanie począwszy od podziału zysku wypracowanego przez Spółkę za 2013 rok. Uchwała Nr 1 Zarządu z dnia 12 września 2012 roku w sprawie przyjęcia polityki dywidendy na lata 2014 – 2020 wchodzi w życie z chwilą rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z ofertą akcji niemych serii I. W dniu 5 października 2012 roku, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji niemych serii I z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany Statutu. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, oferta publiczna akcji niemych serii I nie rozpoczęła się, a podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z ofertą akcji niemych serii I nie zostało zarejestrowane przez sąd w rejestrze przedsiębiorców KRS. Uprzywilejowanie akcji niemych w zakresie dywidendy W dniu 5 października 2012 roku, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji niemych serii I z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany Statutu. Walne Zgromadzenie uchwaliło zmianę Statutu poprzez uprzywilejowanie akcji niemych serii I na następujących zasadach: a) Akcje nieme serii I są uprzywilejowane w zakresie dywidendy na warunkach określonych w Statucie Spółki i przepisach prawa. b) Akcje nieme serii I będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy Spółki za rok 2013, to znaczy od dnia 1 stycznia 2013 roku. c) Każdej akcji niemej serii I przysługuje stała dywidenda w wysokości 1,60 zł (słownie: jeden złoty sześćdziesiąt groszy) za każdy rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego 2013, z zastrzeżeniem postanowień Statutu poniżej wskazanych. d) Dywidenda jest wypłacana na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, która określi m.in. wysokość dywidendy oraz dzień dywidendy. e) Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie podziału zysku będzie przestrzegało obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności art. 348 par. 1 KSH. W szczególności, działając na podstawie art. 348 par. 1 KSH, Walne Zgromadzenie może przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy niepodzielone zyski z lat ubiegłych (także z roku 2012 i lat wcześniejszych) oraz kwoty przeniesione z utworzonych z zysku (także z zysku za rok 2012 i lata wcześniejsze) kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem Spółki.

	f) Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie podziału zysku będzie przestrzegało zasady, że dywidenda za rok 2013 oraz za rok 2014 nie będzie wyższa niż 30% skonsolidowanego zysku Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za dany rok obrotowy. g) Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy będzie w pierwszej kolejności przyznawało dywidendę akcjonariuszom akcji niemych serii I. h) W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o wypłacie za dany rok obrotowy (począwszy od dywidendy za rok 2013) dywidendy dla akcjonariuszy akcji zwykłych w wysokości wyższej niż 0,62 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa grosze) na jedną akcję zwykłą, za dany rok obrotowy na każdą akcję niemą serii I zostanie wypłacona dywidenda w wysokości 1,60 zł (słownie: jeden złoty sześćdziesiąt groszy) powiększona o dwukrotną różnicę pomiędzy wysokością dywidendy wypłaconej na akcję zwykłą a kwotą 0,62 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa grosze). W takim przypadku, wysokość dywidendy, która zostanie wypłacona na każdą akcję niemą serii I, będzie ustalona wg następującego wzoru: $D_n = 1,60 \text{ zł} + 2 \cdot (D_z - 0,62 \text{ zł}),$ gdzie: D_n – oznacza wysokość dywidendy na jedną akcję niemą serii I, która powinna być wypłacona za dany rok obrotowy; D_z – oznacza wysokość dywidendy na jedną akcję zwykłą wypłaconą za dany rok obrotowy. i) Jeżeli za dany rok obrotowy nie zostanie wypłacona w całości lub częściowo Akcjonariuszom akcji niemych serii I dywidenda w wysokości, o której mowa w pkt c) w związku z pkt h) powyżej, Akcjonariuszom akcji niemych serii I przysługuje - zgodnie z art. 353 par. 4 KSH – prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, bez odsetek lub odszkodowań, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych i jednocześnie nie później niż z zysku za rok 2019 (dalej: Prawo do Wyrównania). Prawo do Wyrównania jest prawem związanym z akcją niemą serii I, a nie prawem związanym z Akcjonariuszem. Prawo do Wyrównania będzie przysługiwało Akcjonariuszom posiadającym akcje nieme serii I w dniu dywidendy za rok obrotowy, z którego zysku jest wypłacane wyrównanie. Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok obrotowy, z którego zysku przysługuje Prawo do Wyrównania, będzie w pierwszej kolejności przyznawało Prawo do Wyrównania, w drugiej bieżąca dywidendę Akcjonariuszom akcji niemych serii I, a dopiero w trzeciej kolejności Akcjonariuszom pozostałych akcji. j) Na mocy Statutu, akcje nieme serii I ulegają zamianie na akcje zwykłe serii I w dniu następującym bezpośrednio po dniu dywidendy za rok 2019, jednak w każdym wypadku nie później niż dnia 31 grudnia 2020 roku. W wyniku ww. konwersji akcje serii I staną się akcjami zwykłymi, posiadającymi prawo głosu i nieuprzywilejowanymi w zakresie dywidendy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, oferta publiczna akcji niemych serii I nie rozpoczęła się, a zmiany Statutu wprowadzające uprzywilejowanie akcji niemych serii I nie zostało zarejestrowane przez sąd w rejestrze przedsiębiorców KRS. Ograniczenia w wypłacie dywidendy Występują następujące ograniczenia w wypłacie dywidendy: • zgodnie z warunkami emisji obligacji zamiennych serii B Emitenta, Emitent zobowiązał się, że nie będzie wypłacał dywidendy do czasu całkowitego wykupu obligacji. Termin wykupu obligacji przypada na 29.06.2013 r.; • zgodnie z warunkami emisji obligacji zwykłych serii C Emitenta, w przypadku podjęcia uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta w sprawie wypłaty dywidendy, posiadacze obligacji do dnia wykupu obligacji mają prawo żądać dokonania przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych obligacji. Termin wykupu obligacji serii C przypada na 30.08.2013 r.; • zgodnie z warunkami emisji obligacji zwykłych serii F, serii G, serii H oraz serii MVP310713OD01 Emitenta, jeżeli Emitent bez pisemnej zgody wszystkich obligatariuszy wypłaci dywidendę, posiadacze obligacji mają prawo żądać dokonania przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych obligacji. Termin wykupu obligacji serii F przypada na 6.12.2013 r., termin wykupu obligacji serii G przypada na 13.12.2013 r., termin wykupu obligacji serii H przypada na 4.01.2014 r. ; termin wykupu obligacji serii MVP310713OD01 przypada na 31.07.2013 r. • zgodnie z warunkami emisji obligacji zwykłych serii I oraz obligacji zamiennych serii D Emitenta, jeżeli Emitent bez pisemnej zgody wszystkich obligatariuszy wypłaci dywidendę, z wyjątkiem dywidendy wypłaconej po dniu
--	--

	1 stycznia 2014 r. za rok 2013 i kolejne, w wysokości nie przekraczającej 30% skonsolidowanego zysku Grupy za dany rok obrotowy, wówczas posiadacze obligacji do dnia wykupu obligacji mają prawo zażądać dokonania przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych obligacji. Termin wykupu obligacji zwykłych serii I przypada na 8.04.2015 r., termin wykupu obligacji zamiennych serii D przypada na 16.09.2014 r.; • zgodnie z uchwałą nr 5 NWZ Emitenta z dnia 5 października 2012 r. dotyczącą emisji akcji serii I, akcje serii I są uprzywilejowane w zakresie dywidendy w ten sposób, iż każdej akcji niemej serii I przysługuje dywidenda w wysokości 1,60 zł za każdy rok obrotowy, począwszy od roku 2013. Ponadto zgodnie z przyjętą przez Zarząd polityką wypłaty dywidendy opisaną w punkcie 20.7 Dokumentu Rejestacyjnego Emitent planuje wypłacać akcjonariuszom dywidendę w wysokości od 20% do 80% osiągniętego zysku netto za dany rok obrotowy, jednak w kwocie nie niższej niż konieczna do wypłaty dywidendy w pełnej wysokości akcjonariuszom akcji niemych serii I, z zastrzeżeniem, że dywidenda za 2013 oraz za 2014 rok nie będzie wyższa niż 30% skonsolidowanego zysku Grupy za dany rok obrotowy; ostateczna wielkość rekomendowanej dywidendy w szczególności będzie uzależniona od aktualnej sytuacji rynkowej i płynności finansowej Emitenta oraz Grupy, a także uwzględniać będzie uprzywilejowanie dywidendowe akcjonariuszy akcji niemych serii I; ustanowiona polityka dywidendy będzie miała zastosowanie począwszy od podziału zysku wypracowanego przez Emitenta za 2013 r. Uchwała w sprawie przyjęcia polityki dywidendy na lata 2014-2020 wchodzi w życie z chwilą rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z emisją akcji niemych serii I. Dywidenda w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi W latach 2009 – 2011 dywidenda nie była wypłacana. Warunki odbioru dywidendy, termin, w którym przysługuje prawo do dywidendy oraz konsekwencje niezrealizowania prawa w terminie Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 §3 i 4 Kodeksu Spółek Handlowych, w przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Jeżeli Uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy.
--	---

DZIAŁ D – RYZYKO

D.1	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta lub jego branży.
	• Ryzyka towarzyszące realizacji projektów deweloperskich • Ryzyko związane ze zmianą kosztów budowy oraz zależnością Grupy od wykonawców robót budowlanych • Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności • Ryzyko związane z koncentracją działalności deweloperskiej Grupy na warszawskim rynku mieszkaniowym • Ryzyko związane z możliwością nabycia kolejnych gruntów oraz cenami lokali • Ryzyko związane z roszczeniem wobec wykonawców oraz wobec Grupy z tytułu sprzedaży mieszkań • Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami gruntowymi • Ryzyko związane z nabywaniem nieruchomości o skomplikowanym stanie prawnym • Ryzyko związane z niezgodnością planów inwestycyjnych z umową o oddanie gruntu w użytkowanie wieczyste • Ryzyko związane z istotnymi szkodami przewyższającymi wypłaty z tytułu ubezpieczenia • Ryzyko wynikające z ustawy o gwarancjach zapłaty za roboty budowlane • Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi • Ryzyko związane z zależnością od osób pełniących kluczowe funkcje kierownicze • Ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami powiązanymi • Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego • Ryzyko wynikające z załamania sprzedaży na rynku motoryzacyjnym • Ryzyko wynikające z opóźnień w dostawach pojazdów od producenta • Ryzyko związane ze wzrostem kosztów wynagrodzenia pracowników sieci myjni Robo Wash Center • Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Emitenta • Ryzyko związane z płynnością finansową oraz zakłóceń przepływów pieniężnych • Ryzyko ekonomiczne i polityczne • Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

	• Ryzyko walutowe • Ryzyko odpowiedzialności związanej z użytkowaniem gruntu w aspekcie przepisów ochrony środowiska • Ryzyko związane z infrastrukturą • Ryzyko związane z brakiem planów zagospodarowania przestrzennego • Ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych • Ryzyko wynikające z rozbieżności danych wpisanych w księgach wieczystych i rejestrze gruntów • Ryzyko wywłaszczenia nieruchomości na cele publiczne • Ryzyko zmian prawa podatkowego • Ryzyko związane ze stosowaniem prawa podatkowego przez organy skarbowe • Ryzyko związane z problemem potencjalnych roszczeń dotyczących tzw. gruntów warszawskich • Ryzyko związane z ustawą o ochronie praw nabywców mieszkań • Ryzyko postawienia zarzutu stosowania niedozwolonych klauzul umownych
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych
	• Ryzyko związane z powództwem o uchylenie Uchwały Emisyjnej lub uchwały o zmianie Statutu podjętej w związku z Uchwałą Emisyjną • Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Oferowanych • Ryzyko związane z odwołaniem Oferty • Ryzyko zawieszenia Oferty • Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty • Ryzyko przekazania przez Emitenta Aneksu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji • Ryzyka wynikające z naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną • Ryzyko naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie przez Emitenta • Ryzyko zawieszenia obrotu PDA lub Akcjami Oferowanymi na GPW • Ryzyko z możliwością niespełnienia wymogów dopuszczenia PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym GPW • Ryzyko wahań ceny PDA oraz akcji Emitenta oraz płynności obrotu • Ryzyko związane z naruszeniem przepisów w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej • Ryzyko związane z nieobjęciem wszystkich Akcji Oferowanych i niepozyskaniem wystarczających środków na realizację celów emisyjnych • Ryzyko związane z podziałem zysku Emitenta • Ryzyko związane z wpływem głównego akcjonariusza

DZIAŁ E – OFERTA

E.1	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego.										
	Przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Oferowanych szacowane wpływy pieniężne netto Emitenta z tytułu emisji (po uwzględnieniu szacunkowych kosztów przedstawionych poniżej) wyniosą około 85,5 mln zł. Emitent szacuje, iż koszty oferty Akcji Serii I wyniosą około 5,5 mln zł. Tabela: Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii I (w tys. zł) <table> <tr> <th>Wyszczególnienie</th><th>Kwota</th></tr> <tr> <td>Szacunkowe koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania</td><td>5 202,0*</td></tr> <tr> <td>Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty w tym druku i dystrybucji Prospektu</td><td>220,0</td></tr> <tr> <td>Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne</td><td>90,4</td></tr> <tr> <td>Razem</td><td>5 512,4</td></tr> </table> * - z czego kwota 490 tys. zł to kwota wspólna dla emisji Akcji i Obligacji Źródło: Emitent	Wyszczególnienie	Kwota	Szacunkowe koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania	5 202,0*	Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty w tym druku i dystrybucji Prospektu	220,0	Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne	90,4	Razem	5 512,4
Wyszczególnienie	Kwota										
Szacunkowe koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania	5 202,0*										
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty w tym druku i dystrybucji Prospektu	220,0										
Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne	90,4										
Razem	5 512,4										
E.2a	Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.										
	Przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte, przewiduje się, że szacunkowe wpływy z emisji Akcji Oferowanych brutto ukształtują się na poziomie ok. 91 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów Oferty, wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych osiągną poziom ok. 85,5 mln zł.										

Ponadto w celu uzupełnienia finansowania związanego z realizacją celów emisji Akcji Oferowanych Emitent zamierza na przełomie 2012 i 2013 roku i przeprowadzić emisję obligacji. Przy założeniu, że wszystkie Obligacje Oferowane zostaną objęte, przewiduje się, że szacunkowe wpływy z emisji Obligacji Oferowanych brutto ukształtują się na poziomie ok. 30 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów Oferty Obligacji, wpływy netto z emisji Obligacji Oferowanych osiągną poziom ok. 28,5 mln zł.

Łączne wpływy brutto w wyniku realizacji Oferty Akcji i Obligacji osiągną poziom ok. 121 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów Oferty Akcji i Obligacji łączne wpływy netto kształtować się będą na poziomie ok. 114 mln zł.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji Oferowanych i Obligacji Oferowanych oraz rzeczywistych kosztów Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych oraz Obligacji Oferowanych w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wykorzystanie wpływów z emisji Akcji Oferowanych

Środki pozyskane w ramach Oferty Emitent zamierza przeznaczyć na rozwój biznesu w trzech segmentach działalności:

- segment deweloperski,
- segment motoryzacyjny,
- segment myjni samochodowych.

Poniżej zaprezentowano szacunkowy podział środków pozyskanych w ramach Oferty na poszczególne cele:

Podział wg segmentów działalności	Całkowita szacunkowa kwota nakładów	Finansowa nie ze środków z Oferty Akcji	Finansowa nie ze środków z oferty obligacji
Segment deweloperski	75,0 mln zł	56,3 mln zł	18,7 mln zł
<u>1. Zakup gruntów.</u> Emitent planuje nadal rozwijać i zwiększać skalę działalności deweloperskiej. W tym celu zmierza dokonywać zakupów gruntów pod kolejne projekty mieszkaniowe. W obecnej sytuacji rynkowej, Emitent jest w stanie nabywać grunty w cenach gwarantujących zachowanie odpowiedniej rentowności realizowanych na nich projektów mieszkaniowych. Ważnym czynnikiem warunkującym skuteczne pozyskiwanie atrakcyjnych gruntów jest możliwość szybkiego podejmowania decyzji o zakupie, co z kolei możliwe jest w przypadku posiadania odpowiednich środków finansowych. Ponadto Emitent analizuje możliwość nabycia kilku innych potencjalnie atrakcyjnych działek jednak ze względu wczesną fazę analiz bądź negocjacji z właścicielami, na obecnym etapie nie jest możliwe ujawnienie szczegółów potencjalnych transakcji.	73,0 mln zł	54,8 mln zł	18,2 mln zł
<u>2. Kapitał obrotowy</u>	2,0 mln zł	1,5 mln zł	0,5 mln zł
Segment motoryzacyjny	21,0 mln zł	15,8 mln zł	5,2 mln zł
<u>3. Rozwój sieci dealerskiej</u> Emitent planuje rozwój własnej sieci dealerskiej o co najmniej jeden duży obiekt obejmujący salon sprzedaży i serwis samochodów. Inwestycja obejmować będzie budowę budynków, nabycie urządzeń i wyposażenia oraz zakup działki. Rozwój sieci dealerskiej jest niezbędny do uzyskania zakładanego wzrostu sprzedaży samochodów. Ponadto Emitent nie wyklucza możliwości rozszerzenia portfolio oferowanych marek samochodów.	15,0 mln zł	11,3 mln zł	3,7 mln zł
<u>4. Kapitał obrotowy</u> Stosunkowo wysokie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wynika z planowanego wzrostu sprzedaży samochodów. Będzie on wynikał zarówno z rozwoju własnej sieci dealerskiej jak również wzrostu liczby dealerów niezależnych.	6,0 mln zł	4,5 mln zł	1,5 mln zł
Segment myjni samochodowych	18,0 mln zł	13,4 mln zł	4,6 mln zł
<u>5. Rozwój sieci myjni</u> Emitent zamierza zdynamizować rozwój segmentu myjni samochodowych, m.in. poprzez rozwój sieci myjni samoobsługowych Robo Wash Express.	16,3 mln zł	12,1 mln zł	4,2 mln zł

	Zakłada się, że sieć myjni samoobsługowych będzie rozwijana na terenie całego kraju. Inwestycje związane z rozwojem myjni samoobsługowych związane są przede wszystkim z nabyciem kompletnych instalacji (grunt co do zasady podlega długoterminowym umowom dzierżawy). Emitent planuje również rozwijać istniejącą sieć myjni obsługowych działających pod marką Robo Wash Centrum (RWC). Inwestycje związane z rozwojem myjni obsługowych RWC związane są przede wszystkim z budową budynków myjni, nabyciem urządzeń myjących oraz w niektórych przypadkach zakupem działki (część działek może podlegać długoterminowej dzierżawie).			
	6. Kapitał obrotowy	1,7 mln zł	1,3 mln zł	0,4 mln zł
	Cele zostały przedstawione zgodnie z priorytetami ich realizacji i będą realizowane w przedstawionej kolejności. Emitent przewiduje, iż środki pozyskane w ramach Oferty powinny być wydatkowane na wskazane powyżej cele: • w terminie 12-15 miesięcy od zamknięcia Oferty – w obszarze nabywania gruntów pod nowe projekty mieszkaniowe, • w terminie ok. 18 miesięcy od zamknięcia Oferty – w obszarze rozwoju sieci dealerskiej, • w terminie ok. 18 miesięcy od zamknięcia Oferty – w obszarze rozwoju sieci myjni samochodowych, • kwoty przeznaczone na podniesienie kapitału obrotowego będą wykorzystywane na bieżąco w toku działalności Grupy Kapitałowej Marvipol. W przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację ww. celów w założonym czasie, Emitent rozważy możliwość (i) przesunięć kwot pomiędzy ww. celami, (ii) przesunięcia w czasie realizacji ww. celów lub (iii) ich zmiany, częściowej lub całkowitej. O planowanych istotnych zmianach Emitent poinformuje akcjonariuszy w formie Raportu Bieżącego. Poprzez istotne zmiany w tym przypadku należy rozumieć zmiany kwot wydatkowanych na poszczególne cele o nie mniej niż 25%. W przypadku uzyskania w ramach Oferty wpływów niższych niż planowane Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji któregośkolwiek z celów jednak może dokonać redukcji wydatków. W przypadku niedoboru środków, Emitent będzie finansował realizację ww. celów z wykorzystaniem środków własnych, kredytu bankowego lub innych źródeł kapitału obcego. Do momentu wykorzystania wszystkich środków uzyskanych w ramach Oferty na ww. cele, Emitent może przejściowo lokować środki uzyskane z Oferty na lokatach bankowych lub w bezpieczne instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (np. obligacje Skarbu Państwa). Emitent nie wyklucza również przejściowego wykorzystania części środków pozyskanych w ramach Oferty do obniżenia krótkoterminowego zadłużenia kredytowego wynikającego z kredytów obrotowych zaciągniętych przez Emitenta oraz spółki z Grupy Kapitałowej. Środki pozyskane z Oferty nie będą wykorzystane do spłaty kredytów inwestycyjnych lub wykupu obligacji. Ze względu na fakt, iż Emitent prowadzi działalność w formie grupy kapitałowej, niektóre z ww. celów będą realizowane przez spółki zależne Emitenta. Z tego też powodu, Emitent może dokonać odpowiedniej alokacji środków pozyskanych w ramach Oferty do określonych spółek z Grupy. Może to odbyć się zarówno w formie pożyczek jak również dokapitalizowania. Ewentualne pożyczki zostaną udzielone na warunkach rynkowych. Nie jest możliwe przedstawienie przez Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego bardziej szczegółowych informacji na temat wykorzystania środków pozyskanych w ramach Oferty.			
E.3	Opis warunków oferty.			
	Warunki oferty Na podstawie Prospektu publicznie oferowanych do objęcia jest 7 400 000 akcji niemych serii I o wartości nominalnej 0,20 zł każda spółki Marvipol S.A. Akcje Oferowane oferowane są z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi 12,30 zł. Akcje Serii I oferowane są Inwestorom w dwóch transzach: (i) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - obejmującej 4 900 000 Akcji Oferowanych. Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynosi 50.000 szt.			

	(ii) Transzy Otwartej - obejmującej 2 500 000 Akcji Oferowanych. Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Otwartej wynosi 100 szt. Na podstawie Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym będzie: (i) od 5 do 7.400.000 Akcji Oferowanych oraz (ii) od 5 do 7.400.000 PDA. Terminy subskrypcji <table> <tr> <td>Składanie zapisów w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych</td><td>26 listopada 2012 r. - 6 grudnia 2012 r.</td></tr> <tr> <td>Składanie zapisów i dokonywanie wpłat w ramach Transzy Otwartej</td><td>26 listopada 2012 r. - 5 grudnia 2012 r.</td></tr> <tr> <td>Przesłanie zaproszeń do dokonania wpłat do Inwestorów Instytucjonalnych</td><td>7 grudnia 2012 r.</td></tr> <tr> <td>Termin na dokonanie wpłaty przez Inwestorów Instytucjonalnych</td><td>11 grudnia 2012 r.</td></tr> <tr> <td>Dokonanie przydziału Akcji Oferowanych</td><td>12 grudnia 2012 r.</td></tr> <tr> <td>Rozliczenie transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji w Transzy Otwartej za pośrednictwem systemu informatycznego Giełdy i zamknięcie Oferty publicznej Akcji</td><td>13 grudnia 2012 r.</td></tr> </table> Spółka zastrzega sobie prawo do dokonania, w porozumieniu z Oferującym, zmiany powyższych terminów. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, okres składania zapisów nie może zostać skrócony. Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane (oraz stosownym przesunięciu pozostałych terminów) w obydwu transzach bądź w jednej z nich. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie przekazana w formie Komunikatu Aktualizującego, najpóźniej w ostatnim dniu określonego terminu. W przypadku udostępnienia przez Spółkę po rozpoczęciu subskrypcji Aneksu dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed udostępnieniem Aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu <u>Transza Otwarta</u> Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Otwartej wynosi 100 szt. Maksymalna liczba Akcji objęta jednym zapisem w ramach Transzy Otwartej wynosi 2 500 000 szt. W przypadku współwłasności rachunku papierów wartościowych, każdy ze współwłaścicieli jest uprawniony do złożenia odrębnych zapisów subskrypcyjnych. W kontekście ograniczenia maksymalnej wielkości zapisów, zapisy takie traktuje się oddzielnie. Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby zapisów. Zapis (lub łączne zapisy jednego Inwestora) opiewający na liczbę Akcji większą niż 2 500 000 szt. będzie traktowany jako zapis na 2 500 000 szt. Akcji. <u>Transza Inwestorów Instytucjonalnych</u> Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynosi 50 000 szt. Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynosi 4 900 000 sztuk. Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby zapisów. Zapis lub łączne zapisy jednego Inwestora opiewające na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych objętych Transzą Inwestorów Instytucjonalnych będzie traktowany jako zapis na wszystkie Akcje Oferowane oferowane w tej transzy.	Składanie zapisów w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	26 listopada 2012 r. - 6 grudnia 2012 r.	Składanie zapisów i dokonywanie wpłat w ramach Transzy Otwartej	26 listopada 2012 r. - 5 grudnia 2012 r.	Przesłanie zaproszeń do dokonania wpłat do Inwestorów Instytucjonalnych	7 grudnia 2012 r.	Termin na dokonanie wpłaty przez Inwestorów Instytucjonalnych	11 grudnia 2012 r.	Dokonanie przydziału Akcji Oferowanych	12 grudnia 2012 r.	Rozliczenie transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji w Transzy Otwartej za pośrednictwem systemu informatycznego Giełdy i zamknięcie Oferty publicznej Akcji	13 grudnia 2012 r.
Składanie zapisów w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	26 listopada 2012 r. - 6 grudnia 2012 r.												
Składanie zapisów i dokonywanie wpłat w ramach Transzy Otwartej	26 listopada 2012 r. - 5 grudnia 2012 r.												
Przesłanie zaproszeń do dokonania wpłat do Inwestorów Instytucjonalnych	7 grudnia 2012 r.												
Termin na dokonanie wpłaty przez Inwestorów Instytucjonalnych	11 grudnia 2012 r.												
Dokonanie przydziału Akcji Oferowanych	12 grudnia 2012 r.												
Rozliczenie transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji w Transzy Otwartej za pośrednictwem systemu informatycznego Giełdy i zamknięcie Oferty publicznej Akcji	13 grudnia 2012 r.												
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.												
	<u>Oferujący</u> Wysokość wynagrodzenia Noble Securities S.A., będącego firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której w ramach												

	publicznej oferty oferowane są Akcje Serii I, jest częściowo uzależniona od powodzenia Oferty. Zakres działań Noble Securities S.A. obejmuje: • wykonanie czynności związanych z przeprowadzeniem Oferty, • doradztwo przy plasowaniu Akcji Serii I, • wykonanie czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem subskrypcji Akcji Serii I, • wykonanie czynności związanych z rejestracją Akcji i PDA w KDPW, • wykonanie czynności wprowadzenia Akcji i PDA do obrotu giełdowego na GPW. Noble Securities S.A. pełni funkcję Animatora Emitenta dla akcji Emitenta notowanych na rynku równoległym GPW oraz Animatora Rynku dla obligacji Emitenta notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonego przez GPW. Poza powyższymi pomiędzy Noble Securities S.A. i Emitentem nie występują żadne inne interesy włącznie z konfliktem interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty. <u>Doradca Prawny</u> Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni z siedzibą w Warszawie pełni funkcję doradcy prawnego w publicznej ofercie akcji Emitenta. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z oferty publicznej akcji Emitenta. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Doradca Prawny nie jest akcjonariuszem Emitenta. Zdaniem Emitenta w zakresie ww. osób nie występuje konflikt interesów, który mógłby mieć istotny wpływ na emisję lub ofertę.
E.5	Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”: strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.
	1) blokada 5.000.000 sztuk akcji Marvipol S.A. Mariusza Wojciecha Książek celem zabezpieczenia wykupu wyemitowanych przez Marvipol S.A. Obligacji serii „F”. Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem, Mariuszem Wojciechem Książek oraz Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie na czas określony do czasu spłaty przez Emitenta wszystkich zobowiązań z tytułu Obligacji; 2) blokada 1.660.000 sztuk akcji Marvipol S.A. Mariusza Wojciecha Książek celem zabezpieczenia wykupu wyemitowanych przez Marvipol S.A. Obligacji serii „G”. Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem, Mariuszem Wojciechem Książek oraz Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie na czas określony do czasu spłaty przez Emitenta wszystkich zobowiązań z tytułu Obligacji; 3) blokada 1.660.000 sztuk akcji Marvipol S.A. Mariusza Wojciecha Książek celem zabezpieczenia wykupu wyemitowanych przez Marvipol S.A. Obligacji serii „H”. Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem, Mariuszem Wojciechem Książek oraz Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie na czas określony do czasu spłaty przez Emitenta wszystkich zobowiązań z tytułu Obligacji; 4) blokada 1.660.000 sztuk akcji Marvipol S.A. należących do Cosinda Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) celem zabezpieczenia wykupu wyemitowanych przez Marvipol S.A. Obligacji serii „H”. Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem, Mariuszem Wojciechem Książek oraz Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie na czas określony do czasu spłaty przez Emitenta wszystkich zobowiązań z tytułu Obligacji; 5) W dniu 9 sierpnia 2012 r. między Mariuszem Wojciechem Książek a Andrzejem Nizio zawarta została umowa, na mocy której Andrzej Nizio zobowiązał się do niezbywania akcji Emitenta. Zakaz dotyczy 1.595.945 akcji i został ustanowiony na okres od 9 sierpnia 2012 r. do 30 kwietnia 2014 r.; 6) W dniu 5 października 2012 r. Mariusz Wojciech Książek złożył oświadczenie na podstawie, którego zobowiązał się ustanowić blokadę finansową 6.738.212 akcji Marvipol S.A. na podstawie umowy o ustanowienie blokady finansowej zawartej z Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie na warunkach wskazanych w ww. oświadczeniu; 7) W dniu 1 września 2011 r. między Cosinda Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) a Marcinem Piotrem Dąbrowskim, który pełni funkcję członka zarządu w spółkach zależnych Emitenta, została zawarta umowa w sprawie programu odkupu akcji Emitenta, na podstawie której Marcin Piotr Dąbrowski zobowiązał się, że do dnia 1 września 2016 r. nie będzie zbywał akcji nabytych na preferencyjnych warunkach, co oznacza, że zakazem zbywania akcji może być objętych łącznie 148 000 akcji Emitenta. 8) W dniu 1 września 2011 r. między Cosinda Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) a Mariuszem Poławskim, który pełni funkcję członka zarządu w spółkach zależnych Emitenta, została zawarta umowa w sprawie programu odkupu akcji Emitenta, na podstawie której Mariusz Poławski zobowiązał się, że do dnia 1

	września 2016 r. nie będzie zbywał akcji nabytych na preferencyjnych warunkach, co oznacza, że zakazem zbywania akcji może być objętych łącznie 148 000 akcji Emitenta.																																																																																
E.6	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.																																																																																
	Tabela. Wielkość rozwodnienia przed Ofertą <table><tr><th>Akcjonariusz</th><th>liczba akcji</th><th>udział w kapitale</th><th>udział w liczbie głosów na WZ</th></tr><tr><td>Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio),w tym:</td><td>34 774 753</td><td>94,18%</td><td>94,18%</td></tr><tr><td><i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i></td><td>29 625 000</td><td>80,23%</td><td>80,23%</td></tr><tr><td>Cosinda Holdings Ltd</td><td>5 149 753</td><td>13,95%</td><td>13,95%</td></tr><tr><td>Pozostali akcjonariusze</td><td>2 148 647</td><td>5,82%</td><td>5,82%</td></tr><tr><td>Łącznie</td><td>36 923 400</td><td>100,00%</td><td>100,00%</td></tr></table> Tabela. Wielkość rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty <table><tr><th>Akcjonariusz</th><th>liczba akcji</th><th>udział w kapitale</th><th>udział w liczbie głosów na WZ</th></tr><tr><td>Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio),w tym:</td><td>34 774 753</td><td>78,46%</td><td>94,18%</td></tr><tr><td><i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i></td><td>29 625 000</td><td>66,84%</td><td>80,23%</td></tr><tr><td>Cosinda Holdings Ltd</td><td>5 149 753</td><td>11,62%</td><td>13,95%</td></tr><tr><td>Akcjonariusze mniejszościowy (akcje zwykłe)</td><td>2 148 647</td><td>4,84%</td><td>5,82%</td></tr><tr><td>Akcjonariusze uprzywilejowani w zakresie dywidendy (akcje nieme)</td><td>7 400 000</td><td>16,70%</td><td>0,00%</td></tr><tr><td>Łącznie</td><td>44 323 400</td><td>100,00%</td><td>100,00%</td></tr></table> Tabela. Wielkość rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty, z uwzględnieniem udziału w liczbie głosów na WZ w sprawach dotyczących akcjonariuszy akcji niemych oraz w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki* <table><tr><th>Akcjonariusz</th><th>liczba akcji</th><th>udział w kapitale</th><th>udział w liczbie głosów na WZ</th></tr><tr><td>Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio),w tym:</td><td>34 774 753</td><td>78,46%</td><td>78,46%</td></tr><tr><td><i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i></td><td>29 625 000</td><td>66,84%</td><td>66,84%</td></tr><tr><td>Cosinda Holdings Ltd</td><td>5 149 753</td><td>11,62%</td><td>11,62%</td></tr><tr><td>Akcjonariusze mniejszościowy (akcje zwykłe)</td><td>2 148 647</td><td>4,84%</td><td>4,84%</td></tr><tr><td>Akcjonariusze uprzywilejowani w zakresie dywidendy (akcje nieme)</td><td>7 400 000</td><td>16,70%</td><td>16,70%*</td></tr><tr><td>Łącznie</td><td>44 323 400</td><td>100,00%</td><td>100,00%</td></tr></table> * akcjonariusze posiadający akcje nieme nie mają prawa głosu na walnym zgromadzeniu, z zastrzeżeniem spraw dotyczących akcjonariuszy akcji niemych (art. 419 § 1 i 2 KSH) oraz w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki (art. 416 § 2 KSH). Oferta Akcji Oferowanych nie jest skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy.	Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale	udział w liczbie głosów na WZ	Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio),w tym:	34 774 753	94,18%	94,18%	<i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i>	29 625 000	80,23%	80,23%	Cosinda Holdings Ltd	5 149 753	13,95%	13,95%	Pozostali akcjonariusze	2 148 647	5,82%	5,82%	Łącznie	36 923 400	100,00%	100,00%	Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale	udział w liczbie głosów na WZ	Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio),w tym:	34 774 753	78,46%	94,18%	<i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i>	29 625 000	66,84%	80,23%	Cosinda Holdings Ltd	5 149 753	11,62%	13,95%	Akcjonariusze mniejszościowy (akcje zwykłe)	2 148 647	4,84%	5,82%	Akcjonariusze uprzywilejowani w zakresie dywidendy (akcje nieme)	7 400 000	16,70%	0,00%	Łącznie	44 323 400	100,00%	100,00%	Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale	udział w liczbie głosów na WZ	Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio),w tym:	34 774 753	78,46%	78,46%	<i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i>	29 625 000	66,84%	66,84%	Cosinda Holdings Ltd	5 149 753	11,62%	11,62%	Akcjonariusze mniejszościowy (akcje zwykłe)	2 148 647	4,84%	4,84%	Akcjonariusze uprzywilejowani w zakresie dywidendy (akcje nieme)	7 400 000	16,70%	16,70%*	Łącznie	44 323 400	100,00%	100,00%
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale	udział w liczbie głosów na WZ																																																																														
Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio),w tym:	34 774 753	94,18%	94,18%																																																																														
<i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i>	29 625 000	80,23%	80,23%																																																																														
Cosinda Holdings Ltd	5 149 753	13,95%	13,95%																																																																														
Pozostali akcjonariusze	2 148 647	5,82%	5,82%																																																																														
Łącznie	36 923 400	100,00%	100,00%																																																																														
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale	udział w liczbie głosów na WZ																																																																														
Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio),w tym:	34 774 753	78,46%	94,18%																																																																														
<i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i>	29 625 000	66,84%	80,23%																																																																														
Cosinda Holdings Ltd	5 149 753	11,62%	13,95%																																																																														
Akcjonariusze mniejszościowy (akcje zwykłe)	2 148 647	4,84%	5,82%																																																																														
Akcjonariusze uprzywilejowani w zakresie dywidendy (akcje nieme)	7 400 000	16,70%	0,00%																																																																														
Łącznie	44 323 400	100,00%	100,00%																																																																														
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale	udział w liczbie głosów na WZ																																																																														
Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio),w tym:	34 774 753	78,46%	78,46%																																																																														
<i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i>	29 625 000	66,84%	66,84%																																																																														
Cosinda Holdings Ltd	5 149 753	11,62%	11,62%																																																																														
Akcjonariusze mniejszościowy (akcje zwykłe)	2 148 647	4,84%	4,84%																																																																														
Akcjonariusze uprzywilejowani w zakresie dywidendy (akcje nieme)	7 400 000	16,70%	16,70%*																																																																														
Łącznie	44 323 400	100,00%	100,00%																																																																														
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego.																																																																																
	Nie dotyczy. Podmioty przyjmujące zapisy na Akcje Oferowane są uprawnione do pobierania od Inwestorów prowizji brokerskiej od zrealizowanych zapisów.																																																																																