

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ MARVIPOL S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

SPIS TREŚCI:

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
II. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1) Charakterystyka Grupy Kapitałowej	3
2) Kapitał Zakładowy	4
3) Organy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ JAKIE NASTĄPIŁY W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2015	20
IV. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU I PÓŁROCZA ROKU OBROTOWEGO 2015, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	22
V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	24
VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	25
VII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	25
VIII. INFORMACJA O NABYCIU PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ AKCJI LUB UDZIAŁÓW WŁASNYCH	25
IX. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁACH.....	26
X. INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYK ...	26
XI. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	37
XII. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ICH INTERPRETACJA	37

XIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	38
XIV. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH.....	38
XV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.....	39
XVI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	39
XVII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI	39
XVIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	44
XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI I UDZIELONYCH GWARANCJACH	44
XX. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	44
XXI. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK OBJĘTY SPRAWOZDANIEM	44
XXII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	44
XXIII. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM.....	44
XXIV. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	45
XXV. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	45
XXVI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI LUB UDZIAŁÓW JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, BEDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	45

I. ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34.

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

II. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1) Charakterystyka Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Marvipol S.A. [**Grupa Kapitałowa**] [**Grupa**] powstała w październiku 2003 roku. W skład Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodziły następujące jednostki:

Jednostka dominująca – Marvipol S.A. [Spółka]

Jednostki zależne:

- Zielona Italia Sp. z o.o.
- Marvipol Development Sp. z o.o.
- Mokotów Park Sp. z o.o.
- Prosta 32 Sp. z o.o.
- Marvipol TM Sp. z o.o.
- Robo Wash Sp. z o.o.
- Marvipol Property Sp. z o.o.
- P.Z.-Bud Sp. z o.o.
- Marvipol Estate Sp. z o.o.
- Gdański City Center Sp. z o.o.
- Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o.
- Projekt 01 (dawniej: Marvipol Management) Sp. z o.o.
- Industrial Center 37 Sp. z o.o.
- Verbis GAMMA Sp. z o.o.
- Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
- JLR Polska Sp. z o.o.
- JLR Centrum Sp. z o.o.
- JLR Warszawa Sp. z o.o.
- JLR Gdańsk Sp. z o.o.
- JLR Łódź Sp. z o.o.
- Caterham Polska Sp. z o.o.
- AML Polska Sp. z o.o.
- M Automotive Sp. z o.o.
- Lotus Warszawa Sp. z o.o.

Z wyjątkiem Marvipol Development Sp. z o.o., Marvipol Property Sp. z o.o., Verbis GAMMA Sp. z o.o. oraz Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Marvipol S.A. jest wobec wszystkich pozostałych ww. jednostek zależnych jedynym wspólnikiem. 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. 90% udziałów posiada Marvipol S.A., a pozostałe 10% posiada Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – jednostka pośrednio zależna od Marvipol S.A.

W jednostce Verbis GAMMA Sp. z o.o. 100% udziałów posiada P.Z.-BUD Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A.

W jednostce Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. 100% akcji posiada P.Z.-BUD Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A.

Jednostki Marvipol Property Sp. z o.o., Marvipol Estate Sp. z o.o., Gdański City Center Sp. z o.o., Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o., Projekt 01 Sp. z o.o., Industrial Center 37 Sp. z o.o., Verbis GAMMA Sp. z o.o. oraz Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Ustawą o Rachunkowości. Pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Ponadto Marvipol S.A. posiada 0,10% udziału w kapitale zakładowym M Automotive Holding S.A. – spółce zależnej od Mariusza Wojciecha Książek.

2) Kapitał Zakładowy

- a)** Kapitał zakładowy Marvipol S.A. wynosi 8.310.370,40 (osiem milionów trzysta dziesięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt 40/100) złotych i dzieli się na 41.551.852 akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D, E i J, o wartości nominalnej 0,20 (dwadzieścia) groszy każda akcja.

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

- b)** Kapitał zakładowy Zielona Italia Sp. z o.o. wynosi 13.000.000,00 (trzynaście milionów) złotych i dzieli się na 130.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- c)** Kapitał zakładowy Marvipol Development Sp. z o.o. wynosi 70.150.000,00 (siedemdziesiąt milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 140.300 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział. Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w następujący sposób:

- 300 (trzysta) udziałów zostało objętych przez wspólnika Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, w zamian za wkład pieniężny,
- 140.000 (sto czterdzieści tysięcy) udziałów zostało objętych przez wspólnika Prosta 32 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w zamian za wkład niepieniężny o wartości 70.000.000,00 (siedemdziesiąt milionów) złotych w postaci Przedsiębiorstwa spółki Prosta 32 Sp. z o.o.

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

- d)** Kapitał zakładowy Mokotów Park Sp. z o.o. wynosi 270.000,00 (dwieście siedemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 540 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- e)** Kapitał zakładowy Prosta 32 Sp. z o.o. wynosi 7.795.000,00 (siedem milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 15.590 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

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

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

- g)** Kapitał zakładowy Robo Wash Sp. z o.o. wynosi 200.000,00 (dwieście tysięcy) złotych i dzieli się na 2.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- h)** Kapitał zakładowy Marvipol Property Sp. z o.o. wynosi 3.250.000,00 (trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 32.500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział. Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w następujący sposób:

- 29.250 (dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) udziałów w kapitale zakładowym przysługuje Marvipol Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,

- 3.250 (trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) udziałów w kapitale zakładowym przysługuje Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiotowi pośrednio zależnemu od Marvipol Spółka Akcyjna. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- i)** Kapitał zakładowy P.Z.-Bud Sp. z o.o. wynosi 650.000,00 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 6.500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- j)** Kapitał zakładowy Marvipol Estate Sp. z o.o. wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 50 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- k)** Kapitał zakładowy Gdański City Center Sp. z o.o. wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 50 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- l)** Kapitał zakładowy Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o. wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 50 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- m)** Kapitał zakładowy Projekt 01 Sp. z o.o. wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 50 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- n)** Kapitał zakładowy Industrial Center 37 Sp. z o.o. wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol Estate Sp. z o.o.

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

- o)** Kapitał zakładowy Verbis GAMMA Sp. z o.o. wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00

(pięćdziesiąt) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują P.Z.-Bud Sp. z o.o.

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

- p)** Kapitał zakładowy Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wynosi 1.050.000,00 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 105.000 (sto pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każdą akcję, w tym:

- 5.000 akcji zwykłych serii A,
- 100.000 akcji zwykłych serii B.

Wszystkie akcje przysługują P.Z.-Bud Sp. z o.o.

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

- q)** Kapitał zakładowy JLR Polska Sp. z o.o. wynosi 3.200.000,00 (trzy miliony dwieście tysięcy) złotych i dzieli się na 6.400 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- r)** Kapitał zakładowy JLR Centrum Sp. z o.o. wynosi 7.000.000,00 (siedem milionów) złotych i dzieli się na 14.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- s)** Kapitał zakładowy JLR Warszawa Sp. z o.o. wynosi 700.000,00 (siedemset tysięcy) złotych i dzieli się na 80 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 8.750,00 (osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- t)** Kapitał zakładowy JLR Gdańsk Sp. z o.o. wynosi 3.220.000,00 (trzy miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 32.200,00 (trzydzieści dwa tysiące dwieście) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- u)** Kapitał zakładowy JLR Łódź Sp. z o.o. wynosi 6.468.000,00 (sześć milionów czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy) złotych i dzieli się na 3.234 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 2.000,00 (dwa tysiące) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- v)** Kapitał zakładowy Caterham Polska Sp. z o.o. wynosi 475.000,00 (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 950 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- w)** Kapitał zakładowy AML Polska Sp. z o.o. wynosi 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 5.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

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

500,00 (pięćset) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- y)** Kapitał zakładowy Lotus Warszawa Sp. z o.o. wynosi 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 1.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują Marvipol S.A.

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

- z)** Kapitał zakładowy M Automotive Holding S.A. wynosi 100.000,00 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 500.000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,20 (dwadzieścia groszy) każda akcja. Akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w następujący sposób:

- 499.500 (czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji zostało objętych przez akcjonariusza Książek Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w zamian za wkład pieniężny,

- 500 (pięćset) akcji zostało objętych przez akcjonariusza Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, w zamian za wkład pieniężny.

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

3) Organy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

a) Zarząd

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

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Członek Zarządu,
- Marcin Dąbrowski – Członek Zarządu.

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

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

- Maciej Sławomir Gnoiński – Prezes Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania w składzie Zarządu zaszły następujące zmiany:

- w dniu 14 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników odwołało ze składu Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Mariusza Wojciecha Książek oraz Członka Zarządu Mariusza Poławskiego,

- w dniu 14 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało do składu Zarządu Spółki Macieja Sławomira Gnoińskiego i powierzyło mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

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

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Członek Zarządu.

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

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

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Członek Zarządu.

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

- ae)** Skład Zarządu Prosta 32 Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Członek Zarządu.

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

- af)** Skład Zarządu Marvipol TM Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,

- Mariusz Poławski – Członek Zarządu.
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.
- ag)** Skład Zarządu Robo Wash Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Wiceprezes Zarządu.
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.
- ah)** Skład Zarządu Marvipol Property Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Członek Zarządu.
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.
- ai)** Skład Zarządu P.Z.-Bud Sp. z o.o. jest następujący:
- Maciej Sławomir Gnoiński – Prezes Zarządu.
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania w składzie Zarządu zaszły następujące zmiany:
- w dniu 17 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników odwołało ze składu Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Mariusza Wojciecha Książek oraz Członka Zarządu Mariusza Poławskiego,
- w dniu 17 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało do składu Zarządu Spółki Macieja Sławomira Gnoińskiego i powierzyło mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- aj)** Skład Zarządu Marvipol Estate Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Członek Zarządu.
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.
- ak)** Skład Zarządu Gdański City Center Sp. z o.o. jest następujący:
- Maciej Sławomir Gnoiński – Prezes Zarządu.
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.
- al)** Skład Zarządu Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Członek Zarządu.
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.
- am)** Skład Zarządu Projekt 01 Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Członek Zarządu.
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.
- an)** Skład Zarządu Industrial Center 37 Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu.
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania w składzie Zarządu zaszła następująca zmiana:
- w dniu 17 lipca 2015 r. Jedyne Wspólnik Spółki podjął uchwałę w sprawie odwołania ze składu Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Henryka Zimmermanna i powołania na stanowisko Prezesa Zarządu Mariusza Wojciecha Książek.
- ao)** Skład Zarządu Verbis GAMMA Sp. z o.o. jest następujący:
- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Członek Zarządu.
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.
- ap)** Organem uprawnionym do reprezentowania spółki komandytowo-akcyjnej jest Komplementariusz. Komplementariuszem w Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., posiadającym przy tym status jedyne

komplementariusza, jest Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania, sposób reprezentacji Spółki nie uległ zmianie.

aq) Skład Zarządu JLR Polska Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Marcin Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu.

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

ar) Skład Zarządu JLR Centrum Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Wiceprezes Zarządu.

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

as) Skład Zarządu JLR Warszawa Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania w składzie Zarządu zaszła następująca zmiana:

- w dniu 1 lipca 2015 r. Wiceprezes Zarządu Marcin Dąbrowski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji członka Zarządu.

at) Skład Zarządu JLR Gdańsk Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Wiceprezes Zarządu.

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

au) Skład Zarządu JLR Łódź Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Poławski – Wiceprezes Zarządu.

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

av) Skład Zarządu Caterham Polska Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania w składzie Zarządu zaszła następująca zmiana:

- w dniu 1 lipca 2015 r. Wiceprezes Zarządu Marcin Dąbrowski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji członka Zarządu.

aw) Skład Zarządu AML Polska Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Marcin Dąbrowski – Członek Zarządu,
- Arkadiusz Miętkiewicz – Członek Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania w składzie Zarządu zaszły następujące zmiany:

- w dniu 1 lipca 2015 r. Wiceprezes Zarządu Marcin Dąbrowski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 1 lipca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało do składu Zarządu Spółki Marcina Dąbrowskiego oraz Arkadiusza Miętkiewicza i powierzyło im pełnienie funkcji Członków Zarządu.

ax) Skład Zarządu M Automotive Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania w składzie Zarządu zaszła następująca zmiana:

- w dniu 1 lipca 2015 r. Wiceprezes Zarządu Marcin Dąbrowski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji członka Zarządu.

ay) Skład Zarządu Lotus Warszawa Sp. z o.o. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania w składzie Zarządu zaszła następująca zmiana:

- w dniu 1 lipca 2015 r. Wiceprezes Zarządu Marcin Dąbrowski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji członka Zarządu.

az) Skład Zarządu M Automotive Holding S.A. jest następujący:

- Mariusz Wojciech Książek – Prezes Zarządu,
- Marcin Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania w składzie Zarządu zaszły następujące zmiany:

- w dniu 1 lipca 2015 r. Książek Holding Sp. z o.o. wykonując zapisane w Statucie M Automotive Holding S.A. uprawnienia osobiste złożyła oświadczenie w sprawie odwołania Prezesa Zarządu Marcina Dąbrowskiego ze składu Zarządu,
- w dniu 1 lipca 2015 r. Książek Holding Sp. z o.o. wykonując zapisane w Statucie M Automotive Holding S.A. uprawnienia osobiste złożyła oświadczenie w sprawie powołania Mariusza Wojciecha Książek na Prezesa Zarządu,
- w dniu 1 lipca 2015 r. Książek Holding Sp. z o.o. wykonując zapisane w Statucie M Automotive Holding S.A. uprawnienia osobiste złożyła oświadczenie w sprawie powołania Marcina Dąbrowskiego na Wiceprezesa Zarządu.

b) Rada Nadzorcza

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

- Aleksander Chłopecki – pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Wiesław Tadeusz Łatała (niezależny Członek Rady Nadzorczej) – pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Brejda – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malinowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Mariusz Różacki (niezależny Członek Rady Nadzorczej) – Członek Rady Nadzorczej.

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

- w dniu 25 czerwca 2015 r. Pan Aleksander Chłopecki złożył oświadczenie o rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki,
- w dniu 25 czerwca 2015 r. Pan Wiesław Mariusz Różacki złożył oświadczenie o rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki,
- w dniu 25 czerwca 2015 r. Pan Jacek Wojciech Jonak złożył oświadczenie o rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki,
- w dniu 25 czerwca 2015 r. Pan Konstanty Grzegorz Malejczyk złożył oświadczenie o rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki,
- w dniu 25 czerwca 2015 r. Pan Cezary Dariusz Kozanecki złożył oświadczenie o rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki,
- w dniu 25 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Wiesława Tadeusza Łatałę i powierzyło Panu Wiesławowi Tadeuszowi Łatale pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- w dniu 25 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Wiesława Mariusza Różackiego,
- w dniu 25 czerwca 2015 r. Mariusz Wojciech Książek, działając jako uprawniony do samodzielnej reprezentacji Prezes Zarządu spółki pod firmą Książek Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wykonując uprawnienia osobiste Książek Holding Sp. z o.o. zawarte w § 17 ust. 3 Statutu Marvipol S.A. powołał do składu Rady Nadzorczej Marvipol S.A. Pana Aleksandra Chłopeckiego, powierzając jednocześnie Panu Aleksandrowi Chłopeckiemu pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- w dniu 25 czerwca 2015 r. Mariusz Wojciech Książek, działając jako uprawniony do samodzielnej reprezentacji Prezes Zarządu spółki pod firmą Książek Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wykonując uprawnienia osobiste Książek Holding Sp. z o.o. zawarte w § 17 ust. 3 Statutu Marvipol S.A. powołał do składu Rady Nadzorczej Marvipol S.A. Pana Krzysztofa Brejda,

- w dniu 25 czerwca 2015 r. Mariusz Wojciech Książek, działając jako uprawniony do samodzielnej reprezentacji Prezes Zarządu spółki pod firmą Książek Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wykonując uprawnienia osobiste Książek Holding Sp. z o.o. zawarte w § 17 ust. 3 Statutu Marvipol S.A. powołał do składu Rady Nadzorczej Marvipol S.A. Pana Andrzeja Malinowskiego.

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej, do czasu ukonstytuowania się składów Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń, Rada Nadzorcza będzie działać kolegialnie.

bb) Skład Rady Nadzorczej JLR Polska Sp. z o.o. nie jest ustalony.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie był ustalony.

bc) Skład Rady Nadzorczej M Automotive Holding S.A. jest następujący:

- Cezary Dariusz Kozanecki – Członek Rady Nadzorczej,

- Andrzej Malinowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej M Automotive Holding S.A. uległ następującej zmianie:

- w dniu 1 lipca 2015 r. Książek Holding Sp. z o.o. wykonując zapisane w Statucie M Automotive Holding S.A. uprawnienia osobiste złożyła oświadczenie w sprawie odwołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej Mariusza Wojciecha Książek ze składu Rady Nadzorczej.

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

c) Zgromadzenie Akcjonariuszy lub Wspólników

ca) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miało miejsce jedno posiedzenie Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A.:

▶ Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 25 czerwca 2015 r., które w toku obrad:

- rozpatrzyło sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki: Uchwały nr 1 z dnia 02.06.2014 r. w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014, Uchwały nr 2 z dnia 02.06.2015 r. w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014, Uchwały nr 3 z dnia 02.06.2015 r. w sprawie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za rok obrotowy 2014, Uchwały nr 4 z dnia 02.06.2015 r. w sprawie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za rok obrotowy 2014, Uchwały nr 5 z dnia 02.06.2015 r. w sprawie oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2014, Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2014 r., Informacji w sprawie dokonania oceny sytuacji Spółki za 2014 r., z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, Uchwał nr od 8 do 11 z dnia 02.06.2015 r. w sprawie wydania opinii w przedmiocie udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków za 2014 r., Uchwał nr od 12 do 16 z dnia 02.06.2015 r. w sprawie sporządzenia wniosku do Walnego Zgromadzenia w zakresie udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków za 2014 r., oraz Uchwały nr 18 z dnia 02.06.2015 r. w sprawie zaopiniowania projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki,

- podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014,

- podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014,

- podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za rok obrotowy 2014,

- podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za rok obrotowy 2014,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2014,
- podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2014 rok,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- udzieliło poszczególnym członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
- podjęło uchwałę w sprawie zmiany Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. nr 4 z dnia 4 stycznia 2012 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia przez Spółkę akcji własnych,
- podjęło uchwałę w sprawie uchylenia Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. nr 4 z dnia 1 sierpnia 2012 r. w sprawie emisji obligacji zamiennych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
- podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki Marvipol S.A.,
- podjęło uchwałę w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- podjęło uchwałę w sprawie ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej Spółki,
- podjęło uchwałę w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji,
- podjęło uchwałę w sprawie powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej Spółki.

cb) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Zielona Italia Sp. z o.o.:

- ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 14 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Mariusza Wojciecha Książek ze składu Zarządu Spółki,
 - podjęło uchwałę w sprawie powołania Macieja Sławomira Gnoińskiego do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
 - podjęło uchwałę w sprawie odwołania Mariusza Poławskiego ze składu Zarządu Spółki.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

cc) W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol Development Sp. z o.o.:

- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 13 stycznia 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie na rzecz mBank S.A. hipoteki na nieruchomości, będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki,
 - podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie na rzecz mBank S.A. zastawu na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki,
 - podjęło uchwałę w sprawie zmiany Aktu Założycielskiego Spółki,
 - podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Aktu Założycielskiego Spółki.

- ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 17 kwietnia 2014 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 lipca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu Członkowi Zarządu Spółki Mariuszowi Poławskiemu na kolejną kadencję.
- cd)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Mokotów Park Sp. z o.o.:
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 lutego 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 17 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 lipca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu Członkowi Zarządu Spółki Mariuszowi Poławskiemu na kolejną kadencję.
- ce)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Prosta 32 Sp. z o.o.:
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 17 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 lipca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu Członkowi Zarządu Spółki Mariuszowi Poławskiemu na kolejną kadencję.
- cf)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol TM Sp. z o.o.:
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 7 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,

- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 17 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 lipca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu Członkowi Zarządu Spółki Mariuszowi Poławskiemu na kolejną kadencję.
- cg)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Robo Wash Sp. z o.o.:
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 lutego 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.
 - Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 17 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2014 r.,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- ch)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol Property Sp. z o.o.:
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 marca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.
 - Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 17 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2014 r.,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 lipca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu Członkowi Zarządu Spółki Mariuszowi Poławskiemu na kolejną kadencję.
- ci)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników P.Z.-Bud Sp. z o.o.:
 - Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 17 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2014 r.,

- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
- podjęło uchwałę w sprawie odwołania Mariusza Wojciecha Książek ze składu Zarządu Spółki,
- podjęło uchwałę w sprawie powołania Macieja Sławomira Gnoińskiego do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- podjęło uchwałę w sprawie odwołania Mariusza Poławskiego ze składu Zarządu Spółki.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- cj)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol Estate Sp. z o.o.:
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 11 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 lipca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu Członkowi Zarządu Spółki Mariuszowi Poławskiemu na kolejną kadencję.
- ck)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników Gdański City Center Sp. z o.o.:
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 11 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
- cl)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o.:
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 11 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie wyznaczenia dnia dywidendy za rok obrotowy 2014 oraz terminu wypłaty dywidendy.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 lipca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu Członkowi Zarządu Spółki Mariuszowi Poławskiemu na kolejną kadencję.
- cm)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Projekt 01 (dawniej: Marvipol Management) Sp. z o.o.:
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 lutego 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.

- ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 11 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 11 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie zmiany § 1 Aktu Założycielskiego spółki,
 - podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Aktu Założycielskiego spółki.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 lipca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu Członkowi Zarządu Spółki Mariuszowi Poławskiemu na kolejną kadencję.
- cn)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Industrial Center 37 Sp. z o.o.:
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 1 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie zmiany Aktu Założycielskiego Spółki,
 - podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Aktu Założycielskiego Spółki.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 25 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę dotyczącą wyrażenia zgody na zbycie wszystkich udziałów w Spółce.
- co)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Verbis GAMMA Sp. z o.o.:
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 lutego 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 11 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
- cp)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miało miejsce jedno posiedzenie Walnego Zgromadzenia Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.:
 - ▶ Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 11 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Komplementariusza z działalności spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
 - udzieliło Komplementariuszowi prowadzącemu sprawę spółki absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.
- cq)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Polska Sp. z o.o.:
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 26 marca 2015 r., które w toku obrad:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 1 lipca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyznaczenia pełnomocnika do podpisania umów z Członkiem Zarządu Spółki,
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 lipca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki JLR Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną,
- podjęło uchwałę w sprawie powołania członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej w spółce przekształconej.
- cr)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Centrum Sp. z o.o.:
 - Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 8 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 maja 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- cs)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Warszawa Sp. z o.o.:
 - Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 8 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 maja 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 1 lipca 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyznaczenia pełnomocnika do podpisania umów z Członkiem Zarządu Spółki.
- ct)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Gdańsk Sp. z o.o.:

- ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 8 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 maja 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- cu)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Łódź Sp. z o.o.:
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 8 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 maja 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- cv)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Caterham Polska Sp. z o.o.:
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 8 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 20 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu Wiceprezesowi Zarządu Spółki Marcinowi Dąbrowskiemu na kolejną kadencję.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 1 lipca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyznaczenia pełnomocnika do podpisania umów z Członkiem Zarządu Spółki.
- cw)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miało miejsce pięć posiedzeń Zgromadzenia Wspólników AML Polska Sp. z o.o.:
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 marca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.

- ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 8 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 1 lipca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyznaczenia pełnomocnika do podpisania umów z Członkiem Zarządu Spółki.
- ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 1 lipca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia rezygnacji Wiceprezesa Zarządu,
 - podjęło uchwałę w sprawie powołania Marcina Dąbrowskiego i Arkadiusza Miętkiewicza na członków Zarządu Spółki.
- cx)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników M Automotive Sp. z o.o.:
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 8 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 1 lipca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyznaczenia pełnomocnika do podpisania umów z Członkiem Zarządu Spółki.
- cy)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miało miejsce pięć posiedzeń Zgromadzenia Wspólników Lotus Warszawa Sp. z o.o.:
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 lutego 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.
 - ▶ Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 8 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2014 r.,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 r.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 20 kwietnia 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu Wiceprezesowi Zarządu Spółki Marcinowi Dąbrowskiemu na kolejną kadencję.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
 - ▶ Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 1 lipca 2015 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie wyznaczenia pełnomocnika do podpisania umów z Członkiem Zarządu Spółki.
- cz)** W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia sprawozdania miało miejsce jedno posiedzenie Walnego Zgromadzenia M Automotive Holding S.A.:
 - Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 11 czerwca 2015 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2014 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki za 2014 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2014 r.,
 - udzieliło Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków członka Zarządu Spółki za okres od 25 listopada do 31 grudnia 2014 r.
 - udzieliło poszczególnym członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 25 listopada do 31 grudnia 2014 r.

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ JAKIE NASTĄPIŁY W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2015

W dniu 28 stycznia 2015 r. Marvipol S.A. zawarła Aneks do Umowy kredytu inwestycyjnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 17 czerwca 2011 r., na mocy którego termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 grudnia 2017 roku. Pozostałe postanowienia zawarte w treści Umowy Kredytu nie uległy znaczącym zmianom.

W dniu 28 stycznia 2015 r. Marvipol Property Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę Kredytu Odnawialnego nr S/90/09/2014/1157/K/OVE, na mocy której Bank Ochrony Środowiska S.A. udzielił kredytu w kwocie 30.000.000,- PLN z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji mieszkaniowej realizowanej przez Marvipol Property Sp. z o.o. pod nazwą „Central Park Ursynów” – Etap 1B, na nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej. Termin całkowitej spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 grudnia 2017 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest o zmienną stawkę referencyjną WIBOR 1M powiększoną o marżę banku, przy czym odsetki płatne są w okresach miesięcznych. Znaczącym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka do kwoty 45.000.000,- PLN ustanowiona na będącej w użytkowaniu wieczystym Marvipol Property Sp. z o.o. nieruchomości położonej przy ul. Kłobuckiej w Warszawie oraz zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych udziałach w Marvipol Property Sp. z o.o.

W dniu 29 stycznia 2015 r. Marvipol Development Sp. z o.o. zawarła z mBank S.A., Umowę Kredytu, na mocy której mBank S.A. udzielił kredytu w kwocie 13.650.000,- € z przeznaczeniem na spłatę istniejącego kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Marvipol Development Sp. z o.o. w związku z budową biurowca „Prosta Tower” w Warszawie przy ul. Prostej 32. Termin całkowitej spłaty Kredytu został ustalony na dzień 29 stycznia 2020 r. Oprocentowanie Kredytu oparte jest o zmienną stawkę referencyjną EURIBOR 3M powiększoną o marżę Banku, przy czym odsetki płatne będą w okresach kwartalnych.

Znaczące zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowi hipoteka do kwoty 27.300.000,- € ustanowiona na będącej w użytkowaniu wieczystym Marvipol Development Sp. z o.o. nieruchomości położonej przy ul. Prostej w Warszawie, zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w Marvipol Development Sp. z o.o. oraz zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Marvipol Development Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2015 r. Marvipol S.A. powzięła informację o wykreśleniu przez właściwy Sąd hipoteki do kwoty 50.250.000,00 PLN ustanowionej na będącej własnością Marvipol S.A. nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Jasnodworskiej, stanowiącej zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego Marvipol S.A. w 2012 r. przez mBank S.A., w związku z przedterminową spłatą kredytu. Określony w umowie kredytowej termin ostatecznej spłaty kredytu przypadał na dzień 29 maja 2015 r.

W dniu 30 stycznia 2015 r. Marvipol S.A. zakończyła proces realizowanych na podstawie zawartego w Warunkach Emisji Obligacji uprawnienia przedterminowych, częściowych wykupów obligacji zwykłych na okaziciela serii N i ostatecznie dokonała umorzenia wszystkich istniejących obligacji o łącznej wartości nominalnej 60.000.000,00 PLN, wobec czego do właściwego Sądu został złożony wniosek o wykreślenie stanowiącej zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z tytułu obligacji hipoteki umownej łącznej do kwoty 92.000.000,00 PLN. Określony w warunkach emisji obligacji termin wykupu przypadał na dzień 30 listopada 2016 r.

W dniu 23 lutego 2015 r. Marvipol S.A. zawarła Aneks do Umowy Kredytu nr 1788/10/400/04 o kredyt w rachunku bieżącym podpisanej z Bankiem Millennium S.A. w dniu 8 listopada 2010 r., na mocy którego okres, na który udostępniono kredyt, został przedłużony do dnia 15 marca 2017 r. Pozostałe postanowienia zawarte w treści Umowy Kredytu nie uległy znaczącym zmianom.

W dniu 27 lutego 2015 r. Marvipol S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 45.000.000,00 PLN jednostce zależnej Marvipol Property Sp. z o.o. w związku z zawarciem w dniu 28 stycznia 2015 r. pomiędzy Marvipol Property Sp. z o.o. a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowy kredytu odnawialnego w kwocie 30.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji mieszkaniowej pod nazwą „Central Park Ursynów” – Etap 1B na nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej.

W dniu 24 marca 2015 r. Marvipol S.A. dokonała spłaty całości zobowiązań wynikających z Umowy kredytu inwestycyjnego dla klientów instytucjonalnych nr KRI\1443967 o kredyt w kwocie 43.000.000,- PLN, zawartej z Getin Noble Bank S.A. w dniu 7 marca 2014 r., zaciągniętego w celu częściowego refinansowania wartości gotowych lokali i miejsc postojowych wybudowanych w ramach inwestycji pod nazwą „Bielany Residence” zlokalizowanej w Warszawie, przy ul. Sokratesa. Określony w treści Umowy termin ostatecznej spłaty kredytu był wyznaczony na dzień 20 stycznia 2016 r. Wobec dokonania spłaty Getin Noble Bank S.A. wyraził zgodę na wykreślenie stanowiącej zabezpieczenie spłaty kredytu hipoteki do kwoty 64.500.000,- PLN ustanowionej na będącej własnością Marvipol S.A. nieruchomości położonej przy ul. Sokratesa w Warszawie.

W dniu 27 marca 2015 r. JLR Polska Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. jednocześnie:

(1) Aneks do Umowy Faktoringowej nr 2242 [Umowa-2242] zawartej w dniu 19 grudnia 2012 r., której przedmiotem jest nabywanie lub nabywanie i finansowanie przez Faktora wierzytelności JLR Polska Sp. z o.o. w stosunku do określonych w treści Umowy-2242 kontrahentów, na mocy którego określony w Umowie-2242 limit finansowania JLR Polska Sp. z o.o. uległ zmianie z kwoty 45.500.000,- PLN do kwoty 20.000.000,- PLN, a poręczenie Emitenta zabezpieczające ewentualne roszczenia Faktora z Umowy zostało anulowane, oraz

(2) Umowę Faktoringową nr 2962 [Umowa-2962], przedmiotem której jest nabywanie lub nabywanie i finansowanie przez Faktora wierzytelności JLR Polska Sp. z o.o. w stosunku do określonych w treści Umowy-2962 kontrahentów [Dłużnicy], do wysokości limitów przyznanych poszczególnym Dłużnikom. Określony w Umowie-2962 limit finansowania JLR Polska Sp. z o.o. wynosi 45.500.000,- PLN, przy czym łączne zaangażowanie Faktora z tytułu wierzytelności finansowanych w ramach Umowy-2242, o której mowa powyżej i Umowy -2962, nie może przekroczyć kwoty 45.500.000,- PLN. Umowa-2962 nie zawiera postanowień w zakresie zabezpieczeń. Umowa-2962 została zawarta na czas nieokreślony z prawem jej rozwiązania za uprzednim 30-dniowym wypowiedzeniem.

W dniu 2 kwietnia 2015 r. Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o. zawarła z Warbud S.A. Aneks do Umowy o generalne wykonawstwo dla inwestycji Central Park Ursynów – Etap 1A, której przedmiotem jest realizacja etapu 1A inwestycji polegającej na wybudowaniu zespołu budynków mieszkalnych z garażami podziemnymi, w tym także uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie, na będącej w użytkowaniu wieczystym Marvipol Property Sp. z o.o. działce gruntu w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej. Na mocy Aneksu został rozszerzony dotychczas

obowiązujący zakres robót, wobec czego wartość przedmiotu Umowy uległa zmianie z kwoty 84.685 tys. PLN do kwoty 86.786 tys. PLN. Pozostałe warunki Umowy nie uległy istotnym zmianom.

W dniu 8 kwietnia 2015 r. Marvipol S.A., zgodnie z zawartym w Warunkach Emisji Obligacji terminarzem, dokonała wykupu wszystkich niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii I o łącznej wartości nominalnej 39.062.300,00 PLN.

W dniu 20 kwietnia 2015 r. Marvipol Property Sp. z o.o. podpisała Aneks do Umowy Kredytu Odnawialnego nr S/68/04/2014/1157/K/OVE zawartej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 19 sierpnia 2014 r. w celu finansowania inwestycji mieszkaniowej pod nazwą „Central Park Ursynów” – Etap 1A zlokalizowanej w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej. Na mocy Aneksu podpisanego z inicjatywy Marvipol Property Sp. z o.o. kwota kredytu odnawialnego uległa zmniejszeniu z 30.000.000,- do 5.000.000,- PLN. Pozostałe postanowienia zawarte w treści Umowy nie uległy znaczącym zmianom. W związku z podpisaniem Aneksu kwota udzielonego przez Emitenta poręczenia została obniżona z 45.000.000,- do 7.500.000,- PLN.

W dniu 28 kwietnia 2015 r. JLR Polska Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. Aneksy do Umów Faktoringowych nr 2242 i nr 2962, na mocy których maksymalne łączne zaangażowanie Banku Millennium S.A. z tytułu wierzytelności finansowanych w ramach Umowy nr 2242 i Umowy nr 2962 uległo zwiększeniu z kwoty 45.500.000,- do kwoty 66.000.000,- PLN. Pozostałe postanowienia zawarte w treści Umów Faktoringowych nie uległy znaczącym zmianom.

W dniu 5 maja 2015 r. Marvipol S.A. zawarła z Veolia Energia Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę przedwstępną sprzedaży, przedmiotem której ma być nabycie przez Marvipol S.A. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych o powierzchni 2,97 ha i o powierzchni 0,67 ha oraz własności nieruchomości gruntowej o powierzchni 1,63 ha, usytuowanych w Warszawskiej dzielnicy Białołęka. Wartość przedmiotu Umowy została określona na łączną kwotę netto 25.000.000 PLN.

IV. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU I PÓŁROCZA ROKU OBROTOWEGO 2015, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 7 lipca 2015 r., w wykonaniu umowy zawartej w dniu 5 maja 2015 r. przez Marvipol S.A. z Veolia Energia Warszawa S.A., została zawarta Warunkowa Umowa Sprzedaży. Kupującym była Projekt 01 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - jednostka zależna od Marvipol S.A., co wynikało z faktu uprawnienia Marvipol S.A. do wskazania jako nabywcy innej osoby prawnej. Umowa została zawarta z wyłączeniem skutku rozporządzającego i pod warunkiem zawieszającym, że Prezydent m. st. Warszawy nie wykona przysługującego gminie prawa pierwokupu w odniesieniu do prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 0,67 ha. Strony zobowiązały się zawrzeć Umowę Rozporządzającą nie wcześniej niż 1 grudnia 2015 r. i nie później niż 22 grudnia 2015 r. Strony zastrzegły jednocześnie, że w przypadku wykonania przez Prezydenta m. st. Warszawy przysługującego gminie prawa pierwokupu, spółce Projekt 01 przysługiwać będzie uprawnienie żądania zawarcia Umowy Rozporządzającej w odniesieniu do pozostałych nieruchomości, to jest w odniesieniu do prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 2,97 ha oraz własności nieruchomości gruntowej o powierzchni 1,63 ha.

W związku z prowadzonymi przez Marvipol S.A. negocjacjami z Panattoni Development Europe sp. z o.o. dotyczącymi wspólnej realizacji zamierzenia inwestycyjnego polegającego na wybudowaniu, w ramach dwóch odrębnych projektów, obiektu magazynowo - logistycznego składającego się z dwóch budynków posadowionych na nieruchomości

zlokalizowanej w okolicach aglomeracji Warszawskiej, w dniu 21 lipca 2015 r. zostały zawarte:

(1) umowa pożyczki pomiędzy Marvipol S.A. a jednostką zależną od Marvipol S.A. – Marvipol Estate Sp. z o.o., mocą której Marvipol S.A. udzieliła Marvipol Estate Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 7.000.000,00 €, a także umowa pożyczki pomiędzy Marvipol Estate Sp. z o.o. a inną jednostką zależną od Marvipol S.A. – Industrial Center 37 Sp. z o.o., mocą której Marvipol Estate Sp. z o.o. udzieliła Industrial Center 37 Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 6.583.804,56 €, która będzie przeznaczona na cele związane z realizacją ww. zamierzenia inwestycyjnego,

(2) umowa deweloperska pomiędzy jednostką zależną od Marvipol S.A. – Industrial Center 37 Sp. z o.o. a Panattoni Development Europe Sp. z o.o., na podstawie której Panattoni Development Europe Sp. z o.o. zobowiązane będzie pełnić rolę dewelopera projektu realizowanego w ramach ww. zamierzenia inwestycyjnego, którego inwestorem będzie Industrial Center 37 Sp. z o.o.,

(3) przedwstępna umowa sprzedaży udziałów w spółce Industrial Center 37 Sp. z o.o., mocą której Marvipol Estate Sp. z o.o. (jeden z dwóch wspólników Industrial Center 37 Sp. z o.o.) oraz PG Europe S.a r.l. zobowiązali się zawrzeć umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której Marvipol Estate Sp. z o.o. sprzeda, a PG Europe S.a r.l. kupi 100% udziałów w Industrial Center 37 Sp. z o.o., przy czym umowa przyrzeczona sprzedaży wyżej opisanych udziałów będzie zawarta w przypadku nieuzyskania przez Industrial Center Sp. z o.o. ostatecznej i niezaskarżalnej decyzji o pozwoleniu na budowę dla realizowanego projektu (lub co najmniej jednej fazy projektu) w terminie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy przedwstępnej. Wraz z zawarciem umowy przyrzeczonej PG Europe S.a r.l. zobowiązany jest zwrócić w miejsce Industrial Center 37 Sp. z o.o. wszystkie należności z ww. umowy pożyczki do Marvipol Estate Sp. z o.o. Odkup udziałów jednak nie nastąpi, jeżeli wcześniej PG Europe S.a r.l. nabędzie od Marvipol Estate Sp. z o.o. pakiet mniejszościowy udziałów w Industrial Center 37 Sp. z o.o.

Kolejnym krokiem zrealizowanym w ramach ww. zamierzenia inwestycyjnego było zawarcie w dniu 18 sierpnia 2015 r. pomiędzy Marvipol Estate Sp. z o.o. a PG Europe S.a r.l. przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów spółki Industrial Center 37 Sp. z o.o., na mocy której Marvipol Estate (jeden z dwóch wspólników Industrial Center) oraz PG Europe zobowiązali się zawrzeć umowę sprzedaży udziałów, mocą której Marvipol Estate Sp. z o.o. sprzeda, a PG Europe S.a r.l. kupi 32 udziały w Industrial Center 37 Sp. z o.o., przy czym umowa przyrzeczona sprzedaży wyżej opisanych udziałów będzie zawarta pod warunkiem uzyskania przez strony decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, z której wynikać będzie zgoda na koncentrację przedsiębiorców, o którą strony zobowiązały się wystąpić. W przypadku nie złożenia wniosku do Prezesa UOKiK w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przedwstępnej lub nie uzyskania pozytywnej decyzji Prezesa UOKiK w terminie 6 miesięcy od tej daty, Umowa Przedwstępna wygaśnie, zaś w przypadku zawarcia Umowy Przyrzeczonej, PG Europe S.a r.l. stanie się wspólnikiem Industrial Center 37 Sp. z o.o. posiadającym 32 udziały tej spółki.

W dniu 23 lipca 2015 roku spółka zależna Marvipol S.A.: Industrial Center 37 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarła umowy sprzedaży, na podstawie których nabyła od osób fizycznych, w celu realizacji zamierzenia inwestycyjnego polegającego na wybudowaniu, w ramach dwóch odrębnych projektów, obiektu magazynowo - logistycznego składającego się z dwóch budynków, następujące nieruchomości:

(1) nieruchomość położoną w miejscowości Jawczyce, gmina Ożarów Mazowiecki, województwo mazowieckie o powierzchni 5,8099 ha za łączną cenę 17.349.740,01 zł; oraz
(2) nieruchomość położoną w miejscowości Jawczyce, gmina Ożarów Mazowiecki, województwo mazowieckie o powierzchni 3,0459 ha oraz nieruchomość położoną w miejscowości Jawczyce, gmina Ożarów Mazowiecki, województwo mazowieckie o powierzchni 0,6941 ha za łączną cenę w kwocie 7.480.000,00 zł.

W dniu 3 sierpnia 2015 r. Marvipol S.A. dokonała emisji niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria S, o łącznej wartości emisyjnej równej wartości nominalnej w kwocie 60.000.000,00 PLN. Cel emisji obligacji nie został oznaczony.

Wypłata oprocentowania obligacji będzie realizowana co sześć miesięcy, natomiast wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości równej wartości nominalnej obligacji w dniu 3 sierpnia 2019 r.

V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

- rozszerzanie zakresu prowadzonej działalności na rynku mieszkaniowym i umacnianie pozycji na rynku warszawskim, jako najzamożniejszym rynku nieruchomościowym w Polsce,
- optymalizacja rentowności prowadzonej działalności przy ograniczonej ofercie mieszkań wydawanych w ciągu najbliższych miesięcy do momentu uruchomienia sprzedaży lokali w nowych projektach ,
- dywersyfikacja ryzyka prowadzonych projektów deweloperskich poprzez uzupełnienie podstawowej działalności czyli projektów mieszkaniowych o starannie wyselekcjonowane projekty komercyjne, w tym projekty magazynowe,
- dostosowanie tempa realizacji kolejnych projektów do koniunktury na rynku nieruchomości,
- racjonalizacja kosztów prowadzonej działalności,
- dążenie do zapewnienia optymalnej struktury finansowania realizowanych projektów deweloperskich,
- dostosowanie zaplecza organizacyjno-technicznego, w tym przewidywanych zakupów gruntów pod nowe projekty, do poziomu aktywności gospodarczej,
- konsekwentne prowadzenie polityki sprzedażowej ukierunkowanej na potrzeby klientów Grupy, w tym udzielanie pomocy w zakresie współpracy klientów z kredytującymi ich bankami,
- pozyskiwanie finansowania w drodze emisji obligacji i poprzez kredyty bankowe.
- zamierzeniem Grupy jest w przyszłości sprzedaż budynku biurowego pod warunkiem uzyskania satysfakcjonującej ceny,
- rozdzielenie segmentu motoryzacyjnego i deweloperskiego.

W zakresie rozwoju spółek motoryzacyjnych Grupa będzie dążyła do:

- umacniania pozycji Grupy na polskim rynku samochodów klasy premium,
- istotnego wzrostu sprzedaży wolumenowej samochodów oferowanych przez spółki z Grupy Marvipol głównie poprzez wykorzystanie potencjału związanego z globalną ekspansją Jaguar Land Rover, premierami nowych modeli samochodów Jaguar Land Rover, w szczególności modeli z segmentów rynku, w których Jaguar Land Rover nie był do tej pory obecny,
- wzrostu przychodów ze sprzedaży samochodów przy utrzymaniu dotychczasowej rentowności sprzedaży,
- rozbudowy i optymalizacji sieci dilerkiej Jaguar Land Rover w Polsce,
- utrzymywania na jak najwyższym poziomie jakości świadczonych usług serwisowych przy równoczesnym wzroście przychodów z tego tytułu związanych z planowanym uruchomieniem nowego centrum serwisowego w Warszawie z własną blacharnią i lakiernią, umożliwiającą naprawy aluminiowych karoserii najwyższej klasy samochodów, zarówno Jaguar Land Rover jak i innych marek.

W zakresie świadczenia usług myjni samochodowych zamierzeniem Spółki jest w przyszłości wyodrębnienie i przeniesienie tej działalności w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do jednostki zależnej Robo Wash Sp. z o.o., na co w dniu 25 czerwca

2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Marvipol S.A. wyraziło w drodze stosownej uchwały zgodę, a następnie zbycie tejże działalności poza Grupę.

VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

VII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W pierwszym półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa wypracowała (na poziomie skonsolidowanym) 10.963 tys. zł zysku netto. Przychody (łącznie z zyskami z inwestycji) wyniosły 311.813 tys. zł.

Przychody Grupy z działalności deweloperskiej wyniosły 78.309 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2015 r. Grupa realizowała zyski ze sprzedaży lokali gotowych w inwestycjach Apartamenty Mokotów Park, Bielany Residence, Hill Park Apartments, Osiedle Zielona Italia oraz Art Eco Rezydencja.

Aktualnie Grupa kontynuuje realizację etapów inwestycji mieszkaniowej w Warszawie o nazwie Central Park Ursynów – zadanie inwestycyjne 1A (planowane rozpoczęcie wydań lokali powinno nastąpić w 2015), a także Central Park Ursynów – zadanie inwestycyjne 1B (planowane rozpoczęcie wydań lokali powinno nastąpić w 2016) oraz rozpoczęła przygotowania do budowy kolejnego etapu przedmiotowej inwestycji - zadania inwestycyjnego 2. Ponadto, Grupa przystąpiła do realizacji zamierzenia inwestycyjnego w obszarze nieruchomości komercyjnych poprzez podjęcie działań w zakresie realizacji wspólnego z Panattoni Development Europe sp. z o.o., projektu polegającego na wybudowaniu obiektu magazynowo - logistycznego w okolicach aglomeracji Warszawskiej. W przyszłych okresach, w związku z zakupem nowych gruntów, przewidywane jest realizowanie kolejnych projektów deweloperskich.

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

W I półroczu 2015 roku Grupa w segmencie działalności: sprzedaż samochodów, części zamiennych i serwis samochodów uzyskała przychody od odbiorców zewnętrznych w wysokości 220.919 tys. zł. W przyszłych okresach Grupa będzie dążyć do wzrostu sprzedaży na rynku samochodów luksusowych i rozwoju sieci dilerskiej.

Źródłem przychodów Grupy są także świadczone usługi w zakresie mycia samochodów i czyszczenia wnętrza w ramach sieci myjni samochodowych Robo Wash Center. W pierwszym półroczu 2015 roku Grupa odnotowała przychody od odbiorców zewnętrznych z tego tytułu w wysokości 5.393 tys. zł.

Ponadto, Grupa uzyskuje przychody z tytułu świadczonych usług wynajmu. W pierwszym półroczu 2015 roku Grupa odnotowała przychody z tego tytułu w wysokości 3.411 tys. zł.

VIII. INFORMACJA O NABYCIE PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ AKCJI LUB UDZIAŁÓW WŁASNYCH

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2015 r. Spółka nie nabywała akcji własnych. Po dniu 30 czerwca 2015 r. do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie nabywała akcji własnych. Na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności łączna liczba posiadanych przez Marvipol S.A. akcji własnych wynosi 80.928 sztuk, co

stanowi udział w kapitale zakładowym Spółki wynoszący 0,19%. W dniu 25 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Marvipol S.A. podjęło uchwałę, na mocy której Zarząd Spółki został upoważniony do zbycia posiadanych przez Marvipol S.A. akcji własnych w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r., co będzie oznaczało zakończenie programu skupu akcji własnych.

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

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

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

1) Ryzyko zmiany cen

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

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

2) Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych

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

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane głównie z zakupami samochodów oraz części samochodowych. Waluty używane w tych transakcjach to przede wszystkim euro i funty brytyjskie. Grupa na bieżąco monitoruje swoją pozycję walutową oraz zabezpiecza rozliczenia z producentem transakcjami typu forward.

W przypadku kredytu na refinansowanie budynku Prosta Tower zaciągniętego w walucie, ryzyko kursowe jest naturalnie niwelowane poprzez naliczanie i rozliczanie czynszów od najemców budynku w tej samej walucie, zgodnie z podpisanymi umowami.

W przypadku projektu magazynowego, gdzie finansowanie projektu i budowy planowane jest w walucie, ryzyko kursowe będzie naturalnie niwelowane poprzez naliczanie i rozliczanie czynszów od najemców budynku w tej samej walucie.

Zaciągnięte przez Grupę długoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Grupa w większości przypadków nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej. Pozyskany w 2015 roku kredyt na refinansowanie budynku Prosta Tower został objęty transakcją zabezpieczającą zmiany stóp procentowych. Planowany kredyt dla sfinansowanie projektu magazynowego również objęty będzie transakcją zabezpieczającą zmiany stóp procentowych. Krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

3) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych

Grupa, w segmencie deweloperskim, ma zawarte umowy z wykonawcami/zleceńbiorcami a także umowy handlowe z dostawcą samochodów, a po stronie przychodowej odpowiednio umowy z nabywcami mieszkań i samochodów. Posiada zapewnione finansowanie realizacji prowadzonych inwestycji oraz działalności bieżącej, dzięki czemu przepływy pieniężne na kolejne okresy są w Grupie z góry określone i pozwalają zminimalizować ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

4) Ryzyko utraty płynności finansowej

Celem zarządzania płynnością finansową jest zabezpieczenie Grupy przed jej niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne dokonywanie projekcji zadłużenia w horyzoncie do 3 lat, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania.

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

- ▶ ryzyko związane z celami strategicznymi:
Grupa dąży do osiągnięcia celów strategicznych mając na uwadze, że rynek, na którym działa podlega zmianom, których kierunek i skala zależne są od wielu czynników. Przyszła pozycja i w efekcie przychody i zyski Grupy, zależne są od skuteczności wypracowanej strategii działania. Podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Grupa starannie analizuje otoczenie i możliwości rynkowe w każdej z prowadzonych działalności i jej prognozy na kolejne lata, a dywersyfikacja prowadzonej działalności mityguje ryzyka związane z nieosiąganiem celów strategicznych w pojedynczych segmentach.
- ▶ ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności:
Koszty operacyjne i inne koszty Grupy mogą wzrosnąć przy równoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników, które mogą powodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, zaliczyć można: (i) inflację; (ii) wzrost podatków i innych opłat publicznoprawnych; (iii) zmiany w przepisach prawa (w tym zmiany dotyczące przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy oraz przepisów o ochronie środowiska), lub w polityce rządowej, które zwiększają koszty utrzymania zgodności z takimi przepisami lub polityką; (iv) wzrost kosztów finansowania działalności gospodarczej. Wyżej wymienione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy. Jednym z celów strategicznych Grupy jest racjonalizacja kosztów prowadzonej działalności oraz dostosowanie tempa realizacji kolejnych projektów do bieżącej koniunktury na rynku nieruchomości.
- ▶ ryzyka towarzyszące realizacji projektów deweloperskich:
Projekty deweloperskie realizowane przez Grupę wymagają znacznego zaangażowania kapitałowego (m.in. w związku z zakupem gruntu) i są obarczone wieloma ryzykami. Takie ryzyka obejmują w szczególności: (i) nieuzyskanie lub wzruszenie uzyskanych już pozwoleń, zezwoleń lub innych decyzji administracyjnych niezbędnych do wykorzystania gruntu oraz realizacji projektów deweloperskich zgodnie z planami Grupy, (ii) opóźnienie rozpoczęcia lub zakończenia budowy, (iii) wzrost kosztów ponad poziom założony w budżecie, (iv) niewypłacalność wykonawców lub podwykonawców, (v) spory pracownicze u wykonawców lub podwykonawców, (vi) niedobór materiałów lub sprzętu budowlanego, (vii) nieszczęśliwe wypadki lub nieprzewidziane trudności techniczne, (viii) brak możliwości uzyskania pozwoleń umożliwiających oddanie budynku do użytkowania lub innych wymaganych pozwoleń, jak również (ix) zmiany w przepisach regulujących wykorzystanie gruntów. Wystąpienie każdej z powyższych okoliczności może spowodować opóźnienia w zakończeniu projektu,

wzrost kosztów lub utratę przychodów z takiego projektu, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach brak możliwości zakończenia projektu. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy. Grupa starannie analizuje proces realizacji projektu deweloperskiego poszukując inwestycji o jak najmniejszym ryzyku przy zachowaniu satysfakcjonującej dla Grupy rentowności.

- ▶ ryzyko związane ze zmianą kosztów budowy oraz zależnością Grupy od wykonawców robót budowlanych:
Grupa zawarła i w przyszłości będzie zawierać umowy z wykonawcami robót budowlanych na realizację projektów deweloperskich w formule generalnego wykonawstwa. Koszty takich projektów mogą ulegać zmianie wskutek wielu czynników, między innymi z uwagi na: (i) zmianę zakresu projektu oraz zmiany w projekcie architektonicznym; (ii) wzrost cen materiałów budowlanych; (iii) niedobór wykwalifikowanych pracowników lub wzrost kosztów ich zatrudnienia; (iv) niewykonanie prac przez wykonawców w uzgodnionych terminach i w uzgodnionym standardzie akceptowalnym dla Grupy, (v) dobór niewłaściwej technologii na wstępnym etapie budowy. Każdy istotny wzrost kosztów lub opóźnienie zakończenia realizacji projektów może negatywnie wpłynąć na rentowność Grupy. Istnieje również ryzyko związane z utratą przez generalnych wykonawców płynności finansowej, co może wpłynąć na jakość i terminowość realizacji zleconych prac. Utrata płynności finansowej może, w skrajnych przypadkach, doprowadzić do całkowitego zaprzestania prac przez wykonawcę robót budowlanych i spowodować konieczność jego zastąpienia. Wszystkie opóźnienia i koszty związane ze zmianą generalnego wykonawcy wpłynąć mogą negatywnie na rentowność projektu deweloperskiego. Pomimo, iż Grupa stara się ograniczać takie ryzyko poprzez utrzymywanie długoterminowych relacji z grupą sprawdzonych wykonawców robót budowlanych oraz posiada kadry przygotowane do przejęcia, w razie takiej konieczności, kompetencji generalnego wykonawcy, zagrożenie ciągłości i stabilności działania, w tym utrata płynności przez któregokolwiek z generalnych wykonawców realizujących projekty może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Grupy.
- ▶ ryzyko wynikające z załamania sprzedaży na rynku motoryzacyjnym:
Rynek sprzedaży samochodów luksusowych jest stosunkowo ograniczony jako zorientowany głównie na klientów zamożnych. Kryzys na rynkach finansowych może skutkować zmniejszeniem popytu na dobra luksusowe, w tym negatywnie wpłynąć na sektor motoryzacyjny, choć należy zaznaczyć, że historycznie rynek dóbr luksusowych jest istotnie mniej wrażliwy na cykle koniunkturalne występujące w gospodarce.
- ▶ ryzyko wynikające z opóźnień w dostawach pojazdów od producenta:
Spółki motoryzacyjne będące importerami samochodów marki Jaguar, Land Rover, Range Rover oraz Aston Martin są uzależnione zarówno od zagranicznych dostawców, jak i od użytych środków transportu. Opóźnienia w dostawach samochodów i części do samochodów mogą negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i wizerunek marki.
- ▶ ryzyko wynikające ze zmiany harmonogramów premier nowych modeli samochodów:
Realizacja planów rozwoju spółek motoryzacyjnych Grupy Marvipol jest uzależniona od planów rozwoju producentów samochodów sprzedawanych przez ww. spółki, w szczególności od producenta samochodów Jaguar Land Rover, których sprzedaż odpowiada za gros przychodów segmentu motoryzacyjnego Grupy. Plany rozwoju Jaguar Land Rover, w szczególności harmonogram wprowadzania do sprzedaży nowych modeli samochodów, jak również ewentualne jego modyfikacje, mają kluczowe znaczenie dla realizacji planów sprzedażowych spółek motoryzacyjnych Grupy Marvipol i osiągniętych przez nie wyników. Globalna polityka Jaguar Land

Rover Limited zakłada dynamiczny rozwój sprzedaży poprzez realizację kolejnych premier samochodów, a moment ich wprowadzenia jest uzależniony od decyzji producenta.

- ▶ Atrakcyjność oferty motoryzacyjnej jest uzależniona w dużym stopniu od producenta oraz jego decyzji w zakresie kształtowania produktu finalnego: Istnieje ryzyko, iż producent błędnie oceni rynek i realizowane przez niego projekty nie będą dobrze przyjmowane przez rynek. Może mieć to negatywny wpływ na wynik segmentu motoryzacyjnego grupy. Polityka Jaguar Land Rover Limited zakłada rozwój i zapewnienie atrakcyjności produktowej w celu realizacji strategii globalnej Jaguar Land Rover Limited.
- ▶ ryzyko nieprzedłużenia obowiązywania umów importerskich zawartych z Jaguar Land Rover Limited:
Spółka zależna od Marvipol S.A., spółka JLR Polska Sp. z o.o., jest stroną zawartych ze spółką Jaguar Land Rover Limited: (1) umowy importerskiej samochodów marki Jaguar i Land Rover, (2) umowy dilerskiej samochodów marki Jaguar i Land Rover, (3) umowy świadczenia autoryzowanych usług serwisowych samochodów marki Jaguar i Land Rover oraz (4) związanej z tymi umowami umowy licencyjnej znaku towarowego. Umowy zostały zawarte na czas określony do dnia 31 maja 2016 roku, przy czym zgodnie z treścią Umów informacja o przedłużeniu bądź nieprzedłużeniu okresu obowiązywania Umów powinna zostać przekazana JLR Polska przez Jaguar Land Rover Limited najpóźniej na 6 miesięcy przed terminem wygaśnięcia Umów, tj. najpóźniej do dnia 1 grudnia 2015 roku. W związku z powyższym najpóźniej 1 grudnia 2015 roku Jaguar Land Rover Limited przekaze JLR Polska informację w przedmiocie przedłużenia lub nieprzedłużenia okresu obowiązywania Umów. JLR Polska sp. z o.o. współpracuje jako wyłączny importer samochodów Jaguar i Land Rover w Polsce od 12 lat, mając unikalne know-how na tym rynku. Kontynuując współpracę, w I kwartale 2015 JLR Polska i Jaguar Land Rover Limited uzgodniły wolumenowy plan rozwoju w Polsce, który wiąże się z inwestycjami Grupy w segment motoryzacyjny i które Grupa już realizuje.
- ▶ ryzyko związane z działalnością na rynku nieautoryzowanych serwisów aut sprzedawanych przez grupę:
Oferowane przez nieautoryzowane serwisy naprawy oraz usługi podobne do oferowanych w autoryzowanych serwisach lecz po niższych cenach może skutkować słabszymi wynikami grupy. Długoletnie gwarancje oferowane przez dealerów z grupy Jaguar Land Rover powodują nieatrakcyjność korzystania z nieautoryzowanych serwisów, a wysokie standardy usług realizowane przez autoryzowane serwisy są na poziomie gwarantowanym przez Producenta.
- ▶ ryzyko zmiany przepisów unijnych dotyczących porozumień pomiędzy podmiotami z branży motoryzacyjnej działającymi na różnych szczeblach dystrybucji i produkcji: Przepisy Unii Europejskiej w obecnym kształcie w istotny sposób wpływają na kształt rynku motoryzacyjnego w krajach Wspólnoty, w tym na relacje między producentami samochodów oraz generalnymi importerami samochodów.
- ▶ ryzyko związane z koncentracją działalności operacyjnej Grupy na warszawskim rynku mieszkaniowym:
Obecnie projekty deweloperskie Grupy realizowane są w Warszawie. Grupa na bieżąco analizuje rynek działalności deweloperskiej w innych polskich miastach. W krótkim i średnim horyzoncie czasowym, przychody i zyski generowane przez Grupę będą uzależnione od sytuacji na warszawskim rynku mieszkaniowym. Ewentualne pogorszenie koniunktury na tym rynku może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy. Znajomość rynku, know-how i doświadczenie zdobyte podczas kilkunastu lat działalności na warszawskim rynku nieruchomości są jedną z najmocniejszych stron Grupy.

- ▶ ryzyko związane z możliwością nabycia kolejnych gruntów oraz cenami lokali:
Dalszy rozwój działalności spółek deweloperskich z Grupy zależy w decydującym stopniu od zdolności pozyskiwania atrakcyjnych terenów pod nowe projekty deweloperskie po konkurencyjnych cenach oraz ich właściwego wykorzystania, a następnie od zdolności Grupy do sprzedaży na rynku wybudowanych mieszkań w odpowiednim terminie i z satysfakcjonującą marżą. Zdolność do wypełnienia powyższych założeń wynika z kolei w znacznej mierze z kondycji rynku mieszkaniowego w Warszawie, na którym działa Grupa.
Pozyskanie gruntów w celu realizacji projektów deweloperskich w przyszłości może być trudniejsze lub bardziej kosztowne niż dotychczas z przyczyn takich jak: (i) silna konkurencja na rynku nieruchomości, (ii) czasochłonny proces uzyskiwania pozwoleń administracyjnych i innych niezbędnych decyzji, zgód i pozwoleń, (iii) brak miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego oraz (iv) ograniczona dostępność terenów z odpowiednią infrastrukturą.
Rentowność działalności deweloperskiej Grupy zależy również bezpośrednio od poziomu cen mieszkań w Polsce, a w szczególności w Warszawie. Nadpodaż mieszkań wywołana zbyt dużą liczbą dostępnych lokali może negatywnie wpływać na ceny mieszkań na rynku, na którym działa Grupa. W przypadku spadku cen mieszkań, Grupa nie może zapewnić, że będzie w stanie sprzedać wybudowane mieszkania po cenach zapewniających założoną przez Grupy rentowność.
Wszystkie powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.
Grupa starannie analizuje rynek gruntów w poszukiwaniu inwestycji spełniających wymagania strategiczne: szybkość realizacji, cena za PUM, atrakcyjność miejsca dla klientów i możliwości sprzedaży. Siłą Grupy są kompetencje i posiadane doświadczenie w poszukiwaniu gruntów i realizacji inwestycji wsparte zewnętrznymi analizami.
- ▶ ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami gruntowymi:
Nabywając grunty pod nowe projekty deweloperskie Grupa przeprowadza analizę geotechniczną pozyskiwanego gruntu. Ze względu na ograniczenia tej analizy, nie można wykluczyć, iż w trakcie realizacji projektu deweloperskiego Grupa napotka nieprzewidziane trudności, które mogą spowodować opóźnienie lub zwiększyć koszt przygotowania gruntu pod budowę, takie jak. np. znaleziska archeologiczne. Czynniki takie mogą mieć wpływ na koszty lub harmonogram realizacji danego projektu deweloperskiego lub wręcz uniemożliwić jego realizację w planowanej formie. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy. Doświadczenie i kompetencje pracowników Grupy wspieranych zewnętrznymi konsultantami sprawdzającymi pozyskiwane grunty są jedną z silnych stron Grupy.
- ▶ ryzyko odpowiedzialności związanej z użytkowaniem gruntu w aspekcie przepisów ochrony środowiska:
Zgodnie z polskim prawem podmioty użytkujące grunty, na których znajdują się substancje niebezpieczne lub inne zanieczyszczenia, albo na których doszło do niekorzystnego przekształcenia naturalnego ukształtowania terenu, mogą zostać zobowiązane do ich usunięcia, ponoszenia kosztów rekultywacji lub zapłaty administracyjnych kar pieniężnych. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości Grupa może być zobowiązana do zapłaty odszkodowań, administracyjnych kar pieniężnych czy ponoszenia kosztów rekultywacji wynikających z zanieczyszczenia środowiska na gruntach posiadanych lub nabywanych przez Grupę. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.
- ▶ ryzyko związane z infrastrukturą:
Projekt deweloperski może być realizowany przy zapewnieniu wymaganej prawem infrastruktury takiej jak drogi wewnętrzne, przyłącza mediów itp. Pomimo pozytywnych wyników analizy prawnej i technicznej, brak koniecznej infrastruktury powodować może, iż realizacja projektu na danej działce będzie niemożliwa lub

w przypadku konieczności zapewnienia infrastruktury przez Grupę zbyt droga. Istnieje ryzyko, iż ze względu na opóźnienia w przygotowaniu dostępu do infrastruktury, w szczególności wynikających z czynników niezależnych od Grupy, nastąpi opóźnienie w oddaniu danego projektu deweloperskiego do użytkowania lub nieprzewidziany wzrost kosztów doprowadzenia infrastruktury. Zdarzenia takie mogą mieć wpływ na rentowność projektu. Może się także zdarzyć, że właściwe organy administracji zażądają od Grupy wykonania odpowiedniej infrastruktury w ramach prac związanych z projektem deweloperskim, co może mieć znaczący wpływ na koszty prac budowlanych objętych takim projektem. Organ administracji mogą także zażądać, aby inwestor wykonał infrastrukturę, która nie jest niezbędna z punktu widzenia projektu deweloperskiego, ale jej wykonanie może być oczekiwane przez te organy jako wkład inwestora w rozwój społeczności lokalnej w związku z realizowanym projektem deweloperskim. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy. Grupa do każdej inwestycji podchodzi indywidualnie w ramach własnych kompetencji i doświadczonych pracowników, wykorzystując również doradców zewnętrznych oraz przy tych analizach współpracuje z organami administracyjnymi, żeby maksymalnie ograniczać wskazane ryzyko.

- ▶ ryzyko związane z awarią systemu informatycznego:
Grupa nie jest uzależniona od systemów informatycznych, jednakże awaria wykorzystywanego przez nią systemu informatycznego, której skutkiem byłaby utrata danych może spowodować czasowe utrudnienie działalności Grupy, w tym w szczególności w kontaktach z jej klientami. Grupa nie może zagwarantować, że wykorzystywane przez nią systemy informatyczne będą wystarczające dla jej przyszłych potrzeb. Wystąpienie awarii systemów informatycznych lub nie zaspokajanie przez nie przyszłych potrzeb Grupy mogłoby mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy. Grupa zabezpiecza posiadane dane poprzez ich bieżącą archiwizację na zewnętrznych serwerach i odpowiednio zabezpieczonych nośnikach danych.
- ▶ ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych:
Istniejący obecnie w Polsce, w tym w szczególności w Warszawie, system ksiąg wieczystych jest nieefektywny, w szczególności z uwagi na opóźnienia z jakimi istotne zdarzenia prawne mogą być ujawniane w księgach wieczystych. Co do zasady, z uwagi na rękojmię wiary publicznej ksiąg wieczystych, osoba dokonująca czynności prawnej o skutkach rozporządzających z osobą uprawnioną według treści księgi wieczystej nabywa własność lub inne prawo rzeczowe, choćby właścicielem był w rzeczywistości inny podmiot, chyba że nabywca wiedział lub z łatwością mógł się dowiedzieć o niezgodności treści księgi z rzeczywistym stanem prawnym. Z uwagi na możliwe opóźnienia ujawniania w księgach wieczystych zmian podmiotów będących właścicielami lub użytkownikami wieczystymi nieruchomości oraz powyższą zasadę rękojmi wiary publicznej ksiąg wieczystych obrót nieruchomościami wiąże się z ryzykiem nabycia nieruchomości od osoby nieuprawnionej, lecz ujawnionej w księdze wieczystej. Ryzyko to może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy. Dział prawny Grupy wraz z konsultantami starannie analizuje stan prawny nabywanej nieruchomości aby zminimalizować przedmiotowe ryzyko.
- ▶ ryzyko wynikające z ustawy o gwarancjach zapłaty za roboty budowlane:
Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 9 lipca 2003 roku o gwarancji zapłaty za roboty budowlane wykonawca robót budowlanych, któremu Grupa zleci realizację projektu deweloperskiego, może w każdym czasie żądać od Grupy gwarancji zapłaty, w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, akredytywy bankowej lub poręczenia banku udzielonego wykonawcy, do wysokości ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia wynikającego z umowy oraz zleceń dodatkowych. Zgodnie z powołaną ustawą prawa do żądania gwarancji zapłaty nie można wyłączyć ani ograniczyć przez czynność prawną, zaś wypowiedzenie umowy spowodowane

żądaniem gwarancji zapłaty jest bezskuteczne. Brak wystarczającej gwarancji zapłaty stanowi przeszkodę w wykonaniu robót budowlanych z przyczyn dotyczących Grupy i uprawnia wykonawcę do żądania wynagrodzenia na podstawie art. 639 Kodeksu Cywilnego. Spowodować to może wzrost kosztów i opóźnienie realizacji projektów deweloperskich lub wręcz uniemożliwić ich realizację. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Grupa poprzez doświadczonych inżynierów zatrudnionych bezpośrednio przy realizacji poszczególnych projektów starannie dobiera projekty do realizacji i wykonawców budów, strategicznie współpracując tylko z największymi generalnymi wykonawcami w Polsce, a także zabezpiecza realizację projektów w umowach z wykonawcami.

- ▶ ryzyko związane z istotnymi szkodami przewyższającymi wypłaty z tytułu ubezpieczenia:

Obiekty budowane w ramach projektów deweloperskich realizowanych przez Grupę są objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umów ubezpieczenia zawieranych przez generalnych wykonawców. W przypadku fizycznego zniszczenia tych budynków na skutek pożaru, zalania lub z innych przyczyn przed wydaniem lokali ich nabywcom, Grupa może ponieść szkodę, która może nie zostać pokryta w całości przez odszkodowanie z tytułu ubezpieczenia, w szczególności z uwagi na fakt, iż wartość przedmiotu ubezpieczenia oszacowana w umowie ubezpieczenia może być mniejsza od wartości przedmiotu ubezpieczenia w chwili wystąpienia szkody. Ponadto polisy ubezpieczeniowe nie pokrywają utraconych zysków Grupy z projektu deweloperskiego oraz szkód związanych z niewykonaniem lub nieterminowym wykonaniem umów z nabywcami Grupy. W przypadku wystąpienia szkody przewyższającej limit wypłaty z ubezpieczenia, Grupa może utracić część środków zainwestowanych w projekt deweloperski dotknięty szkodą, a także przewidywane przychody z tytułu tego projektu deweloperskiego. Wystąpienie powyższego zdarzenia może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

- ▶ ryzyko zmian prawa podatkowego:

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Grupy, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy. W szczególności zmiany przepisów podatkowych obejmujących swoim zakresem rynek nowych i używanych samochodów, w tym regulacji dotyczących podatku akcyzowego, regulacji dotyczących podatku od towarów i usług oraz zasad jego odliczenia przez firmy, stanowiące ponad 90% klientów końcowych segmentu motoryzacyjnego Grupy Marvipol mogą wpłynąć, pozytywnie lub negatywnie, na sprzedaż nowych samochodów i osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

- ▶ ryzyko związane ze stosowaniem prawa podatkowego przez organy skarbowe:

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji czy sądy. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania

prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej strony powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji. W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w Unii Europejskiej i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie Unii Europejskiej. Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów prawa podatkowego może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

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

W wyniku prowadzonej w Polsce w latach powojennych nacjonalizacji wiele nieruchomości znajdujących się w rękach osób prawnych i fizycznych zostało przejętych na rzecz Skarbu Państwa, w niektórych przypadkach z naruszeniem obowiązującego wówczas prawa. Pomimo, iż dotychczas nie uchwalono ustawy regulującej proces reprivatyzacji w Polsce, byli właściciele nieruchomości lub ich następcy prawni mogą obecnie występować do organów administracji z wnioskami o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych, na mocy których nieruchomości zostały im odebrane. Niektóre nieruchomości, na których były, są lub mogą być prowadzone projekty deweloperskie Grupy znajdują się na terenie objętym działaniem dekretu z dnia 26 października 1945 roku o własności i użytkowaniu gruntów na obszarze m.st. Warszawy (tzw. dekret o gruntach warszawskich). Istnieje ryzyko, iż byli właściciele działek wchodzących w skład tych nieruchomości wystąpią z roszczeniami reprivatyzacyjnymi, o ile przejęcie gruntów na podstawie dekretu o gruntach warszawskich nastąpiło niezgodnie z przepisami. Pomimo, iż przed nabyciem nieruchomości Grupa bada kwestie związane z prawdopodobieństwem wystąpienia roszczenia o zwrot majątku, to wyniki takiego badania nie zawsze są rozstrzygające i nie można wykluczyć, że w przyszłości zostaną wniesione roszczenia reprivatyzacyjne dotyczące nieruchomości posiadanych przez Grupę. Nie można zatem wykluczyć ryzyka, iż tego typu roszczenia podnoszone w przyszłości mogą mieć istotny wpływ na Grupę. Może to spowodować wzrost kosztów realizacji projektów deweloperskich, opóźnić lub uniemożliwić ich realizację, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Wewnętrzny zespół powołany do dokonywania zakupów gruntów, w skład którego wchodzi m.in. prawnicy i inżynierowie ma na celu minimalizowanie tych ryzyk poprzez staranne i wyselekcjonowane zakupy gruntów.

- ▶ ryzyko ekonomiczne i polityczne:

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

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

Grupy. Należy zaznaczyć jednak, że sprzedaż dóbr luksusowych, w tym przypadku samochodów klasy premium jest mniej podatna na zmiany cykli koniunkturalnych. W przypadku segmentu deweloperskiego, Grupa strategicznie realizuje zakupy gruntów z możliwością szybkiego ich wprowadzenia do sprzedaży i realizacji zmniejszając ryzyko ulokowania kapitału w inwestycje, które mogą być podatne na cykle koniunkturalne.

- ▶ ryzyko związane z brakiem planów zagospodarowania przestrzennego:
Znaczna część terenów na obszarze Miasta Stołecznego Warszawy nie jest objęta ważnymi planami zagospodarowania przestrzennego, co powoduje istotne utrudnienia w uzyskiwaniu pozwoleń na budowę. W szczególności, w braku miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego określenie sposobów zagospodarowania i warunków zabudowy terenu następuje w drodze decyzji o warunkach zabudowy i zagospodarowania terenu. Wydanie decyzji o warunkach zabudowy jest możliwe jedynie wówczas, jeżeli są spełnione liczne warunki, m.in. gdy co najmniej jedna działka sąsiednia, dostępna z tej samej drogi publicznej, jest zabudowana w sposób pozwalający na określenie wymagań dotyczących nowej zabudowy w zakresie kontynuacji, parametrów, cech i wskaźników kształtowania zabudowy oraz zagospodarowania terenu, w tym gabarytów i formy architektonicznej obiektów budowlanych, linii oraz intensywności zabudowy wykorzystania terenu. Brak obowiązujących planów zagospodarowania przestrzennego może powodować istotne problemy w uzyskaniu pozwolenia na budowę, co może prowadzić do opóźnienia realizacji projektów inwestycyjnych, w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy. Grupa strategicznie szuka gruntów, które szybko mogą być wprowadzone do realizacji i posiadają już plany zagospodarowania. Dedykowany zespół do zakupów gruntów w skład którego wchodzi inżynierowie, planiści, architekci, prawnicy i osoby mające doświadczenie we współpracy z administracją publiczną mają na celu również ocenę możliwości uzyskania szybkich pozwoleń na realizację inwestycji.
- ▶ ryzyko wynikające z rozbieżności danych wpisanych w księgach wieczystych i rejestrze gruntów:
Dane wpisane w księgach wieczystych prowadzonych dla nieruchomości nie zawsze są zgodne z danymi ujawnionymi w ewidencji gruntów i budynków, w szczególności w zakresie danych o numerach i powierzchni działek ewidencyjnych, jak również danych o osobach władających gruntem. W praktyce może to spowodować konieczność dokonania uzgodnienia tych danych, a wobec czasochłonności takiej procedury, opóźnić ustanowienie odrębnej własności lokali. W celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka dział prawny Grupy na bieżąco weryfikuje dane wpisane w księgach wieczystych i rejestrze gruntów.
- ▶ ryzyka związane z dostępnością kredytów hipotecznych:
W zakresie działalności deweloperskiej możliwe jest wystąpienie ryzyka kursowego związanego z kursami wymiany walut obcych jak również ryzyka wysokości stóp procentowych dla walut, w których udzielane są kredyty hipoteczne zaciągane przez nabywców w celu sfinansowania kupna nieruchomości mieszkaniowych. Zmiany kursu złotego w stosunku do walut obcych, jak również wzrost stóp procentowych przekładające się na wzrost oprocentowania kredytów, mogą powodować, że nabywcy nie będą w stanie spłacać zaciągniętych kredytów hipotecznych lub ograniczona zostanie zdolność nowych nabywców do zaciągnięcia kredytów. Może to powodować ograniczenie popytu na nowe mieszkania oraz doprowadzić do zwiększonej liczby przejęć nieruchomości przez banki, co może skutkować wprowadzeniem na rynek zwiększonej liczby lokali. Powyższe zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na rynek mieszkaniowy, a w efekcie na prowadzenie swojej podstawowej działalności przez Grupę.

- ▶ ryzyko wpływu rozszerzenia programu MdM na rynek wtórny:
Ryzyko przeniesienia się popytu na mieszkania z rynku pierwotnego na rynek wtórny może spowodować spadek sprzedaży mieszkań bezpośrednio przez deweloperów oraz zmniejszenie rentowności na realizowanych przez Grupę projektach.
- ▶ ryzyko związane z działaniem konkurencji na rynku mieszkaniowym:
Na wyniki Grupy może mieć wpływ strategia przyjęta przez firmy konkurencyjne i firmy wchodzące na atrakcyjny rynek warszawski. Wprowadzenie do oferty mieszkań przez innych deweloperów po niższych cenach może prowadzić do presji cenowej i w rezultacie może to doprowadzić do obniżenia wyników Grupy. Dobra znajomość rynku warszawskiego przez Grupę i wieloletnia współpraca z organami administracyjnymi oraz jakość oddawanych do użytku budynków, która przewyższa znacznie podstawowe standardy i strategiczny wybór o współpracy z największymi generalnymi wykonawcami budów to główne przewagi konkurencyjne Grupy. Grupa bardzo starannie szuka gruntów, które szybko mogą być wprowadzone do realizacji oraz dających ponadstandardowe marże, mając możliwość dopasowywania cen do bieżącej sytuacji, zachowując zyskowność projektu.
- ▶ ryzyko związane najemcami budynku „Prosta Tower”:
Wycofanie się lub niewypłacalność najemców powierzchni biurowych w biurowcu należącego do grupy Marvipol może mieć negatywny wpływ na wyniki grupy. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka prowadzone są działania mające na celu weryfikację i odpowiedni dobór najemców.
- ▶ ryzyko nieuzyskania finansowania zewnętrznego przez grupę na realizację projektów:
Działalność prowadzona przez Marvipol wymaga dużych nakładów pieniężnych na zakup gruntów oraz samą budowę. W celu finansowania projektów środki pozyskiwane są z zewnętrznych źródeł np. banków. W przypadku nieuzyskania finansowania zewnętrznego możliwe są opóźnienia w realizacji projektów lub niemożliwość ich całkowitej realizacji. Grupa na podstawie systematycznie dokonywanych projekcji zadłużenia w horyzoncie do minimum 4 lat przygotowuje z odpowiednim wyprzedzeniem źródła finansowania.
- ▶ ryzyko związane z dostępnością mieszkań dla potencjalnych klientów:
Razem z wejściem w życie zmienionej Rekomendacji S wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego od 2015 roku wymagany próg wkładu własnego na zakup nieruchomości wzrósł do 10% z wcześniejszych 5%. W kolejnych latach będzie on dalej podnoszony do poziomu 20% w roku 2017. Ta zmiana zmniejsza możliwość klientów do zakupu własnego mieszkania co może skutkować obniżeniem sprzedaży grupy Marvipol. Pozytywnym aspektem jest dalsze obniżanie stopy referencyjnej, która od 4 marca 2015 wynosi 1,5% (wcześniej 2%). Taki stan rzeczy powinien przełożyć się przynajmniej na utrzymanie skłonności do zaciągania kredytów.
- ▶ ryzyko odpowiedzialności z tytułu sprzedaży mieszkań:
Grupa Marvipol prowadzi sprzedaż mieszkań, a co za tym idzie spółki wchodzące w skład grupy ponoszą odpowiedzialność wobec nabywców z tytułu rękojmi za wszelkie wady konstrukcyjne budynków lub pojedynczych lokali lub gruntów. Występowanie roszczeń przez nabywców może źle wpłynąć na wyniki całej grupy. Grupa starannie dobiera pracowników dedykowanych do poszczególnych projektów oraz współpracuje z doświadczonymi architektami, a przede wszystkim strategicznie została podjęta decyzja o współpracy z największymi generalnymi wykonawcami w Polsce, w umowach z którymi zawarta jest odpowiedzialność za wady konstrukcyjne budynków.
- ▶ ryzyko związane z wydzieleniem segmentu:
 - (i) ryzyko zabezpieczenia wierzycieli w procesie podziału Grupy.

Zgodnie z art. 546 § 2 KSH wierzyciele spółki dzielonej oraz spółki przejmującej, którzy zgłosili swoje roszczenia w okresie między dniem ogłoszenia planu podziału a dniem ogłoszenia podziału i uprawdopodobnili, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez podział, mogą żądać, aby sąd właściwy według siedziby odpowiednio spółki dzielonej albo spółki przejmującej udzielił im stosownego zabezpieczenia ich roszczeń, jeżeli zabezpieczenie takie nie zostało ustanowione przez spółkę uczestniczącą w podziale. W przypadku więc realizacji procesu podziału Grupy istnieje ryzyko, iż wierzyciele będą uzyskiwać zabezpieczenia na majątku Grupy.

(ii) ryzyko zwiększenie kosztów operacyjnych.

W związku z podziałem Grupy, działalność deweloperska lub działalność motoryzacyjna zostanie przeniesiona do spółki przejmującej. W wyniku rozdzielenia tych dwóch działalności mogą ulec zwiększeniu koszty operacyjne ich funkcjonowania, w tym możliwość dublowania się odpowiedzialności i stanowisk oraz koszty sprawozdawczości związanej z funkcjonowaniem jako spółek publicznych, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Grupa intensywnie pracuje nad optymalizacją i najbardziej efektywnym modelem organizacji.

(iii) ryzyko związane z zaskarżeniem uchwał dotyczących podziału.

Uchwały walnych zgromadzeń dotyczące podziału mogą zostać zaskarżone, co może mieć negatywny wpływ na przebieg i termin rejestracji podziału. W przypadku prawomocnego uwzględnienia powództwa przez sąd, podział może bądź nie dojść do skutku bądź wpisy do rejestru związane z podziałem mogą zostać wykreślone z rejestru w przypadku jeżeli do rejestracji podziału dojdzie przed prawomocnym wyrokiem sądu. Każda z uchwał dotyczących podziału może zostać zaskarżona w drodze powództwa o jej uchylenie lub stwierdzenie jej nieważności w terminach określonych w art. 544 §2 KSH. Termin na wniesienie powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia powzięcia uchwały. Wystąpienie wspomnianych wyżej zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową.

(iv) ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania podziału.

Podział nastąpi poprzez wydzielenie oddziału do spółki przejmującej w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez nową emisję akcji, które zostaną przyznane dotychczasowym akcjonariuszom. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki przejmującej w związku z podziałem nie nastąpi, jeżeli Zarząd spółki przejmującej nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki przejmującej nie nastąpi również, jeżeli właściwy sąd prawomocnie odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej w związku z podziałem. Podział może nie dojść do skutku lub ulec istotnemu opóźnieniu również w związku z zaskarżeniem uchwał walnego zgromadzenia. Niedojście do skutku lub istotne opóźnienia związane z realizacją podziału mogą narazić Grupę na poniesienie istotnych kosztów bez uzyskania zamierzonego efektu, jak również na utracone korzyści i tym samym mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Proces związany z rozdzieleniem biznesów ma konkretne cele zarówno dla właściciela jak i akcjonariuszy i obligatariuszy czy przyszłych inwestorów. Celem podziału ma być:

- uzyskanie wiarygodnej rynkowej wyceny działalności motoryzacyjnej i deweloperskiej;
- umożliwienie potencjalnym inwestorom wyboru profilu działalności gospodarczej w ramach aktywności spółki dzielonej lub spółki przejmującej; oraz
- zwiększenie przejrzystości Grupy dla akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów.

Intencją zarządu jest, by w ramach procedury podziału akcje spółki przejmującej zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, a w wyniku podziału wszyscy dotychczasowi akcjonariusze spółki dzielonej mają otrzymać nowo wyemitowane akcje spółki

przejmującej. Cały proces jest starannie prowadzony i nadzorowany przez pracowników Grupy, którzy pracują w zespole roboczym składającym się zarówno z zasobów wewnętrznych, w tym m.in. prawników i księgowych, ale także z pracowników instytucji zewnętrznych, mających doświadczenie w prowadzeniu tego typu projektów, w tym z firm: doradztwa podatkowego, biegłego rewidenta, kancelarii prawnej i domu maklerskiego.

- ▶ ryzyko związane z realizacją projektu polegającego na wybudowaniu obiektu magazynowo – logistycznego:

W związku z podjęciem działań mających na celu realizację projektu polegającego na wybudowaniu obiektu magazynowo – logistycznego Grupa narażona jest w szczególności na następujące ryzyka: (i) ryzyko związane z nadpodażą powierzchni magazynowej lub obniżeniem zapotrzebowania na przestrzeń magazynową, (ii) ryzyko związane z obniżeniem atrakcyjności lokalizacji spowodowany takimi czynnikami jak np. rozbudowa nowoczesnej, bardziej dogodnej dla firm infrastruktury w innych regionach, (iii) ryzyko spowodowane nieefektywną komercjalizacją powierzchni magazynowej, niewykorzystaniem dostępnej przestrzeni, brakiem możliwości znalezienia stałych najemców na dogodnych warunkach lub niewypłacalnością najemców, (iv) ryzyko związane z niedotrzymaniem terminów budowy magazynów, (v) ryzyko związane z przekroczeniem kosztów przewidzianych w budżecie projektu, (vi) ryzyko związane ze spadkiem stawek czynszu za wynajem powierzchni biurowych jak i logistycznych, (vii) ryzyko związane z brakiem uzyskania pozwolenia na rozpoczęcie prac budowlanych, (viii) ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży gotowego projektu. Ryzyka te mogą negatywnie wpłynąć rentowność przedmiotowego projektu. W projekcie budowy centrum magazynowo-logistycznego Grupa podjęła współpracę z jednym z liderów tego rynku w Europie - Panattoni Development Europe sp. z o.o., który jest absolutnym liderem w Polsce (na przykładzie roku 2014, magazynów oddanych do użytku wg deweloperów było ponad 1 mln m kw, z czego Panattoni oddało do użytku 45,3% tej powierzchni, drugi w kolejności deweloper – 21%, a pozostałych 12 deweloperów 33,7%).

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

Grupa zarządza wszystkimi opisanymi w punkcie X powyżej elementami ryzyka finansowego, które może mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności. Organizacja systemu zarządzania ryzykiem finansowym polega na rozdzieleniu komórek odpowiedzialnych za zawieranie różnego typu transakcji na rynku, opiniowaniu tych transakcji przez inne, niezależne komórki przed ich ostateczną akceptacją przez Zarząd i w rezultacie zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej i finansowej, w których w rzeczywistości ryzyko finansowe się zawiera.

XII. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ICH INTERPRETACJA

		30-cze-15	30-cze-14
rentowność sprzedaży (ROS)	zysk netto/przychód ze sprzedaży*100	3,56%	8,91%
rentowności kapitału własnego (ROE)	zysk netto*100/kapitał własny - zysk netto	3,74%	11,77%
stopa zadłużenia	zobowiązania/suma pasywów*100	64,49%	71,81%
bieżącej płynności	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,88	1,62

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

Zarówno wskaźnik rentowności sprzedaży, jak i rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu z uwagi na wysokość zysku zrealizowanego w pierwszym półroczu 2015 wobec zysku pierwszego półrocza 2014. W pierwszym półroczu 2015 w skonsolidowanym zysku netto kluczowy był wynik segmentu motoryzacyjnego. Inwestycja Central Park Ursynów – zadania inwestycyjne 1A i 1B były jeszcze w trakcie realizacji.

Poprawił się wskaźnik stopy zadłużenia. Miało na to wpływ zarówno zmniejszenie poziomu zobowiązań, jak i sumy bilansowej w stosunku do pierwszego półrocza 2014.

Znacząco poprawił się wskaźnik płynności przede wszystkim w wyniku istotnego zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych w pierwszym półroczu 2015 roku wobec pierwszego półrocza 2014.

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

Przed Sądem Okręgowym we Warszawie toczy się postępowanie z powództwa Mostostal Warszawa S.A. przeciwko Zielona Italia Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 45.570.459 zł z tytułu kar umownych i wynagrodzenia z Umowy z dnia 11 listopada 2010 r., wraz z wnioskiem o zabezpieczenie. Pozew wpłynął do sądu 10 maja 2013 r., doręczony został pełnomocnikowi Pozwanego w dniu 1 lipca 2013 r. wraz z określeniem 60-dniowego terminu na złożenie odpowiedzi na pozew. Powód pismem procesowym z dnia 6 czerwca 2013 r. ograniczył powództwo do kwoty 44.179.475 zł. Postanowieniem z dnia 20 czerwca 2013 r. Sąd Okręgowy oddalił wniosek Mostostal Warszawa S.A. o zabezpieczenie. Zielona Italia Sp. z o.o. w terminie wyznaczonym przez Sąd Okręgowy wniosła odpowiedź na pozew. W dniu 7 października 2013 r. do siedziby Zielona Italia Sp. z o.o. doręczono zostało pismo procesowe Mostostal Warszawa S.A. rozszerzające powództwo o kwotę 8.164.864 zł z tytułu wykonanych przez Mostostal Warszawa S.A. robót dodatkowych. Do dnia dzisiejszego sąd oddalił prawomocnie ponownie wniesiony przez Mostostal Warszawa S.A. wniosek o zabezpieczenie powództwa, zaś kolejny - trzeci wniosek o zabezpieczenie czeka na rozpoznanie. W ocenie Spółki wniosek nie zasługuje na uwzględnienie. Strony wniosły o skierowanie sprawy do mediacji. Obecnie oczekujemy na postanowienie Sądu o skierowaniu sprawy do mediacji.

XIV. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

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

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

W ramach Grupy Kapitałowej prowadzona jest także działalność myjni samochodowych pod nazwami Robo Wash Center i Robo Wash Express.

W Grupie Kapitałowej Marvipol S.A. prowadzona jest działalność w zakresie sprzedaży hurtowej i detalicznej pojazdów samochodowych, a także ich serwisu i obrotu częściami zamiennymi, poprzez jednostki zależne, w których Marvipol S.A. ma 100% udziałów. Usługi wynajmu to dodatkowe źródło przychodów Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. W I półroczu 2015 roku głównym źródłem przychodów z tego tytułu był wynajem powierzchni biurowych w budynku przy ul. Prostej 32, jak też wynajem powierzchni handlowo – magazynowych przy ul. Kłobuckiej w Warszawie.

XV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

Obecnie Grupa prowadzi działalność w zakresie usług deweloperskich, sprzedaży i serwisu samochodów marki Jaguar, Land Rover, Range Rover, Aston Martin oraz Lotus, sprzedaży części do tych samochodów, oraz w zakresie usług związanych z prowadzeniem sieci myjni samochodowych Robo Wash, a także usług wynajmu powierzchni biurowych i powierzchni handlowo - magazynowych.

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

Rynek usług związanych z działalnością myjni samochodowych jest rynkiem o bardzo dużym stopniu rozdrobnienia i przez to bardzo konkurencyjnym.

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

Aktywność najemców w Warszawie pozostaje na wysokim poziomie zarówno w zakresie usług najmu powierzchni biurowych, jak i powierzchni handlowo-magazynowych. Grupa podjęła działania w zakresie realizacji wspólnego z Panattoni Development Europe Sp. z o.o. projektu polegającego na wybudowaniu obiektu magazynowo - logistycznego w okolicach aglomeracji warszawskiej.

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

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

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

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

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

- ▶ **Zielona Italia Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 9 kwietnia 1992 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 24 września 2001 r. pod numerem KRS 0000044715. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 13.000 tys. zł i dzieli się na 130.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Jednostka Zielona Italia Sp. z o.o. jest spółką celową realizującą obecnie projekt deweloperski „Osiedle Zielona Italia”. Po zakończeniu realizacji projektu „Osiedle Zielona Italia”, w przyszłych okresach przewidywane jest kontynuowanie działalności spółki poprzez realizowanie kolejnych projektów deweloperskich.
- ▶ **Marvipol Development Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 grudnia 2006 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu

3 stycznia 2007 r. pod numerem KRS 0000270681. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 70.150 tys. zł i dzieli się na 140.300 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, z których 300 posiada Marvipol S.A., a 140.000 posiada Prosta 32 Sp. z o.o. – spółka zależna od Marvipol S.A. Przedmiotem działalności Marvipol Development Sp. z o.o. jest na dzień sporządzenia sprawozdania wynajem i zarządzanie nieruchomością „Prosta Tower”.

- ▶ **Mokotów Park Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 grudnia 2006 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 12 grudnia 2006 r. pod numerem KRS 0000269620. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 270 tys. zł i dzieli się na 540 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Jednostka Mokotów Park Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw. Do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności Mokotów Park Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej.
- ▶ **Prosta 32 Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 października 2007 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 17 grudnia 2007 r. pod numerem KRS 0000295118. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 7.795 tys. zł i dzieli się na 15.590 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Jednostka Prosta 32 Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw. Obecnie spółka jest właścicielem 99,79% udziałów w Marvipol Development Sp. z o.o.
- ▶ **Marvipol TM Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 25 września 2009 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 października 2009 r. pod numerem KRS 0000338809. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 103.821 tys. zł i dzieli się na 2.076.420 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Przedmiotem działalności Marvipol TM Sp. z o.o. jest działalność profesjonalna, naukowa i technologiczna.
- ▶ **Robo Wash Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 2 czerwca 2011 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 7 czerwca 2011 r. pod numerem KRS 0000388512. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 200 tys. zł i dzieli się na 2.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Przedmiotem działalności Robo Wash Sp. z o.o. jest zarządzanie siecią samoobsługowych myjni samochodowych działających na terenie Warszawy i Konina.
- ▶ **Marvipol Property Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 2 czerwca 2011 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 10 czerwca 2011 r. pod numerem KRS 0000388809. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 3.250 tys. zł i dzieli się na 32.500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, z których 29.250 posiada Marvipol S.A., a 3.250 posiada Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – spółka zależna od niżej opisanej jednostki P.Z.-BUD Sp. z o.o.

Jednostka Marvipol Property Sp. z o.o. jest spółką celową realizującą obecnie dwa projekty deweloperskie „Central Park Ursynów Etap 1A” oraz „Central Park Ursynów Etap 1B”.

- ▶ **P.Z.-BUD Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 19 września 1991 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 28 sierpnia 2001 r. pod numerem KRS 0000034780. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 650 tys. zł i dzieli się na 6.500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Przedmiotem działalności P.Z.-Bud Sp. z o.o. był wynajem i zarządzanie nieruchomościami, obecnie jednostka jest właścicielem 100% akcji w Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz 100% udziałów w Verbis GAMMA Sp. z o.o.
- ▶ **Marvipol Estate Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 5 października 2013 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 16 października 2013 r. pod numerem KRS 0000436254. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Jednostka Marvipol Estate Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw. Do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności Marvipol Estate Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej.
- ▶ **Gdański City Center Sp. z o.o.** poprzednio działająca pod firmą City Expansion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 listopada 2012 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 listopada 2012 r. pod numerem KRS 0000439945. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Spółka prowadzi działalność gospodarczą polegającą na pośrednictwie w świadczeniu usług zarządzania nieruchomościami.
- ▶ **Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o.** poprzednio działająca pod firmą Le City Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 listopada 2012 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 14 listopada 2012 r. pod numerem KRS 0000439855. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Jednostka Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw. Spółka prowadzi działalność gospodarczą polegającą na pełnieniu funkcji inwestora zastępczego przy realizacji projektu deweloperskiego.
- ▶ **Projekt 01 Sp. z o.o.** poprzednio działająca pod firmą Marvipol Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 listopada 2012 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 14 listopada 2012 r. pod numerem KRS 0000439896. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Jednostka Projekt 01 Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw.

Projekt 01 Sp. z o.o. nabyła nieruchomość gruntową w Warszawie, na której będzie realizować projekt deweloperski.

- ▶ **Industrial Center 37 Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000558185. Wszystkie udziały w spółce Industrial Center 37 Sp. z o.o. zostały w dniu 10 lipca 2015 r. nabyte przez Marvipol Estate Sp. z o.o. – jednostkę zależną od Marvipol S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Jednostka Industrial Center 37 Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich. Industrial Center 37 Sp. z o.o. nabyła nieruchomość gruntową w okolicach Warszawy, na której będzie realizować projekt deweloperski.
- ▶ **Verbis GAMMA Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 września 2012 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 24 września 2012 r. pod numerem KRS 0000433753. 100% udziałów w jednostce posiada P.Z.-BUD Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Jednostka Verbis GAMMA Sp. z o.o. została utworzona w celu prowadzenia działalności w obszarze pozostałego pośrednictwa pieniężnego.
- ▶ **Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 września 2012 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 25 września 2012 r. pod numerem KRS 0000434291. 100% akcji w kapitale zakładowym jednostki posiada P.Z.-BUD Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A. Komplementariuszem w jednostce jest Verbis GAMMA Sp. z o.o. – jednostka zależna od P.Z.-BUD Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 1.050 tys. zł i dzieli się na 105.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Jednostka Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. została utworzona w celu prowadzenia działalności w obszarze pozostałego pośrednictwa pieniężnego.
- ▶ **JLR Centrum Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 15 stycznia 1992 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 22 lutego 2002 r. pod numerem KRS 0000094317. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100 % udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 7.000 tys. zł i dzieli się na 14.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. JLR Centrum Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover jako autoryzowany diler i serwis.
- ▶ **JLR Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 8 października 2003 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 20 października 2003 r. pod numerem KRS 0000176909. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 3.200 tys. zł i dzieli się na 6.400 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. JLR Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie importu samochodów marek Jaguar Land Rover, jako wyłączny Generalny Importer.
- ▶ **JLR Gdańsk Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 19 kwietnia 2007 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 czerwca 2007 r. pod numerem KRS 0000282421. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 3.220 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 32.200 zł każdy. JLR Gdańsk Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover jako autoryzowany diler i serwis.

- ▶ **JLR Łódź Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 sierpnia 2008 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 15 października 2008 r. pod numerem KRS 0000315517. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 6.468 tys. zł i składa się z 3.234 udziałów po 2 tys. zł każdy. JLR Łódź Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover jako autoryzowany diler i serwis.
- ▶ **JLR Warszawa Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 17 kwietnia 1997 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 4 marca 2002 r. pod numerem KRS 0000096527. Na dzień sporządzenia sprawozdania Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów, kapitał zakładowy jednostki wynosi 700 tys. zł i dzieli się na 80 udziałów o wartości nominalnej 8.750 zł każdy. JLR Warszawa Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover jako autoryzowany diler i serwis.
- ▶ **Caterham Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 4 maja 2009 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 25 maja 2009 r. pod numerem KRS 0000330282. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 475 tys. zł i dzieli się na 950 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Caterham Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów marki Caterham jako autoryzowany diler i serwis.
- ▶ **AML Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 25 sierpnia 2008 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 29 września 2009 r. pod numerem KRS 0000338109. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100 % udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 2.500 tys. zł i dzieli się na 5.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. AML Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów marki Aston Martin jako autoryzowany diler i serwis.
- ▶ **M Automotive Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 lutego 2010 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 19 marca 2010 r. pod numerem KRS 0000351883. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 800 tys. zł i dzieli się na 1.600 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Przedmiotem działalności M Automotive Sp. z o.o. jest sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.
- ▶ **Lotus Warszawa Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 28 kwietnia 2011 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 20 maja 2011 r. pod numerem KRS 0000385594. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Lotus Warszawa Sp. z o.o. została utworzona w celu prowadzenia działalności w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów marki Lotus.
- ▶ **M Automotive Holding Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 25 listopada 2014 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 16 grudnia 2014 r. pod numerem KRS 0000534585. Marvipol S.A. posiada 0,10% akcji w kapitale zakładowym jednostki. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 500.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Jednostka M Automotive Holding S.A. została utworzona w celu prowadzenia działalności holdingowej oraz działalności firm centralnych.

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

W pierwszym półroczu 2015 r. oraz po dniu 30 czerwca 2015 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności nie wystąpiły takie transakcje.

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

W dniu 28 stycznia 2015 r. działając na zlecenie Marvipol S.A., mBank S.A. udzielił na rzecz Wojskowej Agencji Mieszkaniowej gwarancji bankowych na łączną kwotę 846 tys. zł w celu zagwarantowania prawidłowego wywiązania się przez Marvipol S.A. z zobowiązań gwarancyjnych wynikających z umów sprzedaży lokali.

W dniu 29 stycznia 2015r. Marvipol S.A. udzieliła gwarancji płatności na rzecz mBank S.A. do wysokości 4.666.164,00 EUR w związku z umową kredytu pomiędzy Marvipol Development Sp. z o.o. a mBank S.A.

W dniu 27 lutego 2015 r. Marvipol S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 45.000.000,00 PLN jednostce zależnej Marvipol Property Sp. z o.o. w związku z zawarciem w dniu 28 stycznia 2015 r. pomiędzy Marvipol Property Sp. z o.o. a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowy kredytu odnawialnego w kwocie 30.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji mieszkaniowej pod nazwą „Central Park Ursynów” – Etap 1B na nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej.

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

W dniu 3 sierpnia 2015 r. Marvipol S.A. dokonała emisji czteroletnich niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej 60.000.000,00 PLN. Cel emisji obligacji nie został określony.

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

XXII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Grupa racjonalnie zarządza zasobami finansowymi i na bieżąco pokrywa swoje zobowiązania wobec kontrahentów, w tym wobec Skarbu Państwa i banków. Grupa systematycznie dokonuje projekcji zadłużenia w horyzoncie 3 lat, a następnie aranżuje odpowiednie źródła finansowania.

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

W pierwszym półroczu 2015 r. w Grupie nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik z działalności Grupy.

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

W pierwszym półroczu 2015 r. i po dniu 30 czerwca 2015 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania z działalności nie nastąpiły zasadnicze zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Książek Holding Sp. z o.o.*	29.364.131	70,67%	29.364.131	70,67%
Mariusz Wojciech Książek	2.077.592	5,00%	2.077.592	5,00%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	2.863.742	6,89%	2.863.742	6,89%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	2.148.771	5,17%	2.148.771	5,17%

*Podmiot pośrednio zależny od Mariusza Wojciecha Książek

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

Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające uległ w okresie od publikacji poprzedniego raportu okresowego następującym zmianom:

- w dniu 29 kwietnia 2015 r. Prezes Zarządu Marvipol S.A. Mariusz Wojciech Książek dokonał transferu części posiadanych przez siebie akcji Marvipol S.A. w liczbie 6.809.804 na rzecz Książek Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotu, w którym jako jedyny wspólnik posiada całość udziałów w kapitale zakładowym, przy czym transfer ten został zrealizowany w wykonaniu zawartej w dniu 28 kwietnia 2015 r., pomiędzy Mariuszem Wojciechem Książek a Książek Holding Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie „Umowy przeniesienia własności akcji tytułem wkładu niepieniężnego do spółki z ograniczoną odpowiedzialnością”.

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

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

	Liczba posiadanych akcji Marvipol S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu Mariusz Wojciech Książek*	2.077.592	5,00%	415.518,40
Członek Zarządu Marcin Dąbrowski	91.909	0,22%	18.381,80
Członek Zarządu Mariusz Poławski	188.800	0,45%	37.760,00
	2.358.301	5,67%	471.660,20

*Spośród osób zarządzających udziały w jednostce powiązanej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) Ustawy o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.) posiada Mariusz Wojciech Książek:

– jest właścicielem 100% udziałów w spółce MK Holding S.à r.l., która jest jedynym wspólnikiem w Książek Holding Sp. z o.o., posiadającej 29.364.131 akcji Marvipol S.A.

Osoby nadzorujące nie posiadają udziałów w jednostkach powiązanych.

Warszawa, dn. 20 sierpnia 2015 roku

.....
Mariusz Wojciech Książek - Prezes Zarządu

.....
Mariusz Poławski - Członek Zarządu

.....
Marcin Dąbrowski - Członek Zarządu