

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MARVIPOL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MARVIPOL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

SPIS TREŚCI:

CZĘŚĆ PIERWSZA	4
I. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1) Charakterystyka Grupy Kapitałowej	4
2) Kapitał Zakładowy	4
3) Organy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	8
II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2011	20
III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2011, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	26
V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	27
VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	27
VII. INFORMACJA O NABYCIU PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ AKCJI LUB UDZIAŁÓW WŁASNYCH	27
VIII. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁACH	28
IX. INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYK	28
1) Ryzyko zmiany cen	28
2) Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych.....	28
3) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych	29
4) Ryzyko utraty płynności finansowej.....	29
5) Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim jednostka jest na nie narażona.....	29
X. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	35

XI. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ICH INTERPRETACJA.....	35
XII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	36
XIII. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	36
XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	36
XV. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	37
XVI. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI	37
XVII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	40
XVIII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	40
XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	41
XX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ...	42
XXI. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	42
XXII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK OBJĘTY SPRAWOZDANIEM	43
XXIII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	43
XXIV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	43
XXV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM	43
XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	43
XXVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	43
XXVIII. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA	44

XXIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ NAGRÓD LUB KORZYŚCI OPARTYCH NA KAPITAŁACH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	44
--	-----------

XXX. 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 ...	44
---	-----------

XXXI. INFORMACJE O ZNANYCH JEDNOSTKOM WCHODZĄCYM W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI LUB UDZIAŁÓW PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY LUB UDZIAŁÓWCÓW I OBLIGATARIUSZY	45
--	-----------

XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	45
--	-----------

XXXIII. INFORMACJE O:	45
------------------------------------	-----------

1) Dacie zawarcia przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej umów z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych.....	45
---	----

2) Wynagrodzeniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za okres objęty sprawozdaniem i za rok obrotowy 2009.....	46
---	----

CZĘŚĆ DRUGA	47
--------------------------	-----------

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE MARVIPOL S.A. W 2011 ROKU.....	47
--	-----------

CZĘŚĆ PIERWSZA

I. 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 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

Jednostka dominująca – Marvipol S.A. [Spółka]

Jednostki zależne:

- Zielona Italia (dawniej: Melody Park) Sp. z o.o.
- Marvipol Development Sp. z o.o.
- Mokotów Park Sp. z o.o.
- Prosta 32 Sp. z o.o.
- Marvipol TM Sp. z o.o.
- Marvipol Capital Sp. z o.o.
- Marvipol Property Sp. z o.o.
- P.Z.-BUD (dawniej: Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Budownictwa „P.Z.-Bud”) Sp. z o.o.
- JLR Centrum Sp. z o.o.
- JLR Polska Sp. z o.o.
- JLR Gdańsk Sp. z o.o.
- JLR Łódź Sp. z o.o.
- JLR Warszawa 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. oraz Marvipol Property Sp. z o.o., Marvipol S.A. jest wobec wszystkich pozostałych ww. jednostek zależnych jedynym udziałowcem. W jednostce Marvipol Development Sp. z o.o. 99,79% udziałów posiada Prosta 32 Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A., a pozostałe 0,21% udziałów posiada Marvipol S.A. W jednostce Marvipol Property Sp. z o.o. 100% udziałów posiada P.Z.-BUD Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

2) Kapitał Zakładowy

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

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego uległy następującym zmianom:

- na mocy Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 marca 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii H, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji i warrantów

subskrypcyjnych, kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 59.200,00 (pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście 0/100) złotych w drodze emisji nie więcej niż 296.000 (dwustu dziewięćdziesięciu sześciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 (zero 20/100) złotych każda.

- na mocy Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 sierpnia 2011 r. w sprawie uchylenia Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. nr 22 z dnia 25 marca 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii H, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji i warrantów subskrypcyjnych, warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 59.200,00 (pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście 0/100) złotych w drodze emisji nie więcej niż 296.000 (dwustu dziewięćdziesięciu sześciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 (zero 20/100) złotych każda, zostało anulowane w całości.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

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

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

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

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

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

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

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

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

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

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- g) Kapitał zakładowy Marvipol Capital Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzielił się na 50 (pięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności kapitał zakładowy wynosi 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 500 (piećset) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział.

W roku obrotowym 2011 miała miejsce następująca zmiana w kapitale zakładowym:

- w dniu 21 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych do kwoty 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 45.000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych, poprzez utworzenie 450 (czterystu pięćdziesięciu) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział, które zostały objęte przez jednego wspólnika i pokryte wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Postanowieniem Sądu z dn. 4 stycznia 2012 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- h) Kapitał zakładowy Marvipol Property Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzielił się na 50 (pięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności kapitał zakładowy wynosi 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 500 (piećset) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział.

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują jednemu wspólnikowi – P.Z.-BUD Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

W roku obrotowym 2011 miała miejsce następująca zmiana w kapitale zakładowym:

- w dniu 14 września 2011 r. dotychczasowy jedyny wspólnik, tj. Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie zawarł Umowę sprzedaży udziałów, na mocy której przysługujące mu prawo własności 50 (pięćdziesięciu) udziałów w Marvipol Property Sp. z o.o. zostało przeniesione na P.Z.-BUD Sp. z o.o. (dawniej: Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Budownictwa „P.Z.-BUD” Sp. z o.o.).

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, miała miejsce następująca zmiana w kapitale zakładowym:

- w dniu 24 stycznia 2012 r. kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych do kwoty 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 45.000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych, poprzez utworzenie 450 (czterystu pięćdziesięciu) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział, które zostały objęte przez jednego wspólnika i pokryte wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Postanowieniem Sądu z dn. 20 lutego 2012r.

- i) Kapitał zakładowy P.Z.-BUD (dawniej: Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Budownictwa „P.Z.-Bud”) Sp. z o.o. wynosi 650.000,00 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 6.500 (sześć tysięcy pięćset) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział.

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują jednemu wspólnikowi – Marvipol Spółce Akcyjnej z siedzibą w Warszawie.

W roku obrotowym 2011 miała miejsce następująca zmiana w strukturze kapitału zakładowego:

- w dniu 20 czerwca 2011 r. sfinalizowana została transakcja nabycia od grupy osób fizycznych przez Marvipol S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

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

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

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

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

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

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- m) 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 równe i niepodzielne udziały o wartości nominalnej 2.000,00 (dwa tysiące) złotych każdy udział.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

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

W roku obrotowym 2011 miała miejsce następująca zmiana w kapitale zakładowym:

- w dniu 13 czerwca 2011 r. dotychczasowy jedyny wspólnik, Mariusz Wojciech Książek zawarł Umowę Wniesienia Aportu do Spółki, na mocy której przysługujące mu prawo własności 80 (osiemdziesięciu) udziałów w JLR Warszawa Sp. z o.o. zostało przeniesione na MWK Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako aport na pokrycie objętych przez Mariusza Wojciecha Książek nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki MWK Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;

- w dniu 22 lipca 2011 r. dotychczasowy jedyny wspólnik, MWK Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarł Umowę sprzedaży udziałów, na mocy której przysługujące mu prawo własności 80 (osiemdziesięciu) udziałów w JLR Warszawa Sp. z o.o. zostało przeniesione na Marvipol S.A z siedzibą w Warszawie.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- o)** Kapitał zakładowy Caterham Polska Sp. z o.o. wynosi 475.000,00 (czteryście siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 950 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.
W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
- p)** Kapitał zakładowy AML Polska Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych i dzielił się na 4.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.
W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, uległy następującym zmianom:
- w dniu 28 lutego 2012 r. kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych do kwoty 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych, tj. o kwotę 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych, poprzez utworzenie 1.000 (jednego tysiąca) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział, które zostały objęte przez jedynego wspólnika i pokryte wkładem pieniężnym. Na dzień sporządzenia Sprawozdania procedura rejestracji podwyższenia kapitału w prowadzonym przez Sąd rejestrze przedsiębiorców jest w toku.
- q)** Kapitał zakładowy M Automotive Sp. z o.o. wynosi 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 1.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.
W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
- r)** Kapitał zakładowy Lotus Warszawa Sp. z o.o. wynosi 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 1.000 (jeden tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.
Wszystkie udziały w kapitale zakładowym zostały pokryte wkładem pieniężnym i przysługują jednemu wspólnikowi – Marvipol Spółce Akcyjnej z siedzibą w Warszawie.
W roku obrotowym 2011 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego 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:

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu uległy następującym zmianom:

- w dniu 12 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników powierzyło członkowi Zarządu Spółki Sławomirowi Horbaczewskiemu pełnienie funkcji Wice Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu uległy następującym zmianom:

- w dniu 12 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników powierzyło członkowi Zarządu Spółki Sławomirowi Horbaczewskiemu pełnienie funkcji Wice Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu,
- Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio - pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu uległy następującym zmianom:

- w dniu 12 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników odwołało ze składu Zarządu Spółki Andrzeja Słomkę,
- w dniu 12 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało w skład Zarządu Spółki Tomasza Wajngerber,
- w dniu 24 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powierzyło Członkowi Zarządu Spółki Sławomirowi Horbaczewskiemu pełnienie funkcji Wice Prezesa Zarządu Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki uległy następującym zmianom:

- w dniu 12 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników powierzyło członkowi Zarządu Spółki Sławomirowi Horbaczewskiemu pełnienie funkcji Wice Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

ag) Skład Zarządu Marvipol Capital Sp. z o.o. jest następujący:

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

ah) Skład Zarządu Marvipol Property Sp. z o.o. jest następujący:

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

ai) Skład Zarządu P.Z.-BUD (dawniej: Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Budownictwa „P.Z.-Bud”) Sp. z o.o. jest następujący:

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Tomasz Wajngerber – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki uległy następującym zmianom:

- w dniu 20 czerwca 2011 r. na mocy Oświadczeń Prezesa Zarządu Wiesława Wolnego odwołana została prokura łączna udzielona Bożenie Marii Bartuzi i Krzysztofowi Kraszewskiemu,
- w dniu 20 czerwca 2011 r. na mocy Uchwały Nr 76/24/VII Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 czerwca 2011 r. do składu Zarządu Spółki powołany został Sławomir Horbaczewski,
- w dniu 20 czerwca 2011 r. na mocy Uchwały Nr 76/24/VII Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 czerwca 2011 r. do składu Zarządu Spółki powołany został Tomasz Wajngerber,
- w dniu 20 czerwca 2011 r. na mocy Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 czerwca 2011 r. Prezes Zarządu Wiesław Wolny został odwołany ze składu Zarządu Spółki,
- w dniu 20 czerwca 2011 r. na mocy Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 czerwca 2011 r. do składu Zarządu Spółki i sprawowania funkcji Prezesa Zarządu powołany został Andrzej Nizio,
- w dniu 24 listopada 2011 r. na mocy Uchwały Nr 2 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powierzyło Członkowi Zarządu Sławomirowi Horbaczewskiemu pełnienie funkcji Wice Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Mariusz Poławski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Marcin Dąbrowski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Mariusz Poławski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Mariusz Poławski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Marcin Dąbrowski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Marcin Dąbrowski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Marcin Dąbrowski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Marcin Dąbrowski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

- Andrzej Nizio – pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Marcin Dąbrowski – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,

- Sławomir Horbaczewski – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

b) Rada Nadzorcza

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

- Mariusz Wojciech Książek – pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Aleksander Chłopecki – pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Ryszard Rapacki – Członek Rady Nadzorczej,
- Claudia Książek – Członek Rady Nadzorczej,
- Ewa Nizio – Członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej działają Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Rady Nadzorczej nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Rady Nadzorczej Spółki, nie uległy zmianom.

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

- Mariusz Wojciech Książek – Członek Rady Nadzorczej,
- Claudia Książek – Członek Rady Nadzorczej,
- Ewa Nizio – Członek Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2011 struktura, jak też skład Rady Nadzorczej nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Rady Nadzorczej Spółki, nie uległy zmianom.

bc) Rada Nadzorcza P.Z.-BUD (dawniej: Przedsiębiorstwa Zaopatrzenia Budownictwa „P.Z.-Bud”) Sp. z o.o. działała do dnia 20 czerwca 2011 r. w następującym składzie:

- Zbigniew Filipiuk – Prezes Rady Nadzorczej,
- Hubert Anysz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Andrzej Jarzombkowski – Członek Rady Nadzorczej.

Na mocy Uchwał Nr 1, 2 oraz 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 czerwca 2011 r. ze składu Rady Nadzorczej spółki zostały odwołane wszystkie ww. osoby, zaś na mocy Uchwały Nr 6 tego Zgromadzenia Rada Nadzorcza, jako Organ spółki, została zniesiona.

bd) W każdej z pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej Rada Nadzorcza, jako Organ spółki, nie została ustanowiona.

c) Zgromadzenie Akcjonariuszy lub Wspólników

ca) W roku obrotowym 2011 miały miejsce cztery posiedzenia Walnego Zgromadzenia:

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 25 marca 2011 r., które w toku obrad:
 - > rozpatrzyło sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2010 r., z oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2010 r., z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2010 r., z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2010 r. oraz z działalności Rady Nadzorczej za 2010 r.,
 - > zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2010 r.,
 - > zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 r.,
 - > zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2010 r.,

- > zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2010 r.,
- > podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2010 r.,
- > udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- > udzieliło poszczególnym członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- > podjęło uchwałę w sprawie powołania członka Zarządu Spółki na kolejną kadencję,
- > podjęło uchwały w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego, w tym emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 6 maja 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia przez Spółkę akcji własnych.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 26 sierpnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. nr 4 z dnia 6 maja 2011 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia przez Spółkę akcji własnych,
 - > podjęło uchwałę w sprawie uchylenia Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. nr 21 z dnia 25 marca 2011 r. w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego,
 - > podjęło uchwałę w sprawie uchylenia Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. nr 22 z dnia 25 marca 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii H, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji i warrantów subskrypcyjnych,
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 7 października 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki,
 - > podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, miało miejsce jedno posiedzenie Walnego Zgromadzenia:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 stycznia 2012 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia przez Spółkę akcji własnych.
- cb)** W roku obrotowym 2011 miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Zielona Italia Sp. z o.o.:
- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 12 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010,
 - > udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie zmian w Zarządzie Spółki,
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 24 listopada 2011 r., które w toku obrad:

- > podjęło uchwałę w sprawie zmiany w Umowie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 4 stycznia 2012 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie dalszego istnienia Spółki.

cc) W roku obrotowym 2011 miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników Marvipol Development Sp. z o.o.

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 12 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010,
 - > udzieliło wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie zmian w Zarządzie Spółki,
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cd) W roku obrotowym 2011 miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Mokotów Park Sp. z o.o.:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 28 lutego 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.
- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 12 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010,
 - > udzieliło wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 24 listopada 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Aktu Założycielskiego Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 4 stycznia 2012 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie dalszego istnienia Spółki.

ce) W roku obrotowym 2011 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Prosta 32 Sp. z o.o.:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 20 stycznia 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwały w sprawie przedłużenia mandatu Członkom Zarządu Sławomirowi Horbaczewskiemu i Andrzejowi Słomce na kolejną dwuletnią kadencję,
- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 12 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010,

- > udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- > podjęło uchwałę w przedmiocie odwołania członka Zarządu Spółki,
- > podjęło uchwałę w przedmiocie powołania członka Zarządu Spółki,
- > podjęło uchwałę w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sporządzonego wg MSSF sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 7 października 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu Prezesowi Zarządu Spółki Andrzejowi Nizio na kolejną dwuletnią kadencję,
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Aktu Założycielskiego Spółki.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 24 listopada 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie powierzenia Członkowi Zarządu Sławomirowi Horbaczewskiemu pełnienia funkcji Wice Prezesa Zarządu Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cf) W roku obrotowym 2011 miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol TM Sp. z o.o.:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 12 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010,
 - > udzieliło wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie zmian w Zarządzie Spółki,
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 12 września 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu członkowi Zarządu Spółki.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 24 listopada 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Aktu Założycielskiego Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cg) W roku obrotowym 2011 miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników Marvipol Capital Sp. z o.o.:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 21 grudnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

ch) W roku obrotowym 2011 miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol Property Sp. z o.o.:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 15 września 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR,

- > podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 9 grudnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie uchylenia Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 września 2011 r. w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR,
 - > podjęło uchwałę w sprawie uchylenia Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 września 2011 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 24 stycznia 2012 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
- ci) W roku obrotowym 2011 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników P.Z.-BUD Sp. z o.o.:
 - Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2010 rok,
 - > zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > zatwierdziło sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2010 rok,
 - > udzieliło absolutorium Wiesławowi Wolnemu – Dyrektorowi Generalnemu - Prezesowi Zarządu z wykonania obowiązków w 2010 roku,
 - > udzieliło poszczególnym członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2010 roku,
 - > podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2010 rok,
 - > podjęło uchwałę w sprawie sprzedaży nieruchomości przy ulicy Kłobuckiej 8.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 20 czerwca 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie odwołania Zbigniewa Filipiuka ze składu Rady Nadzorczej Spółki,
 - > podjęło uchwałę w sprawie odwołania Huberta Anysza ze składu Rady Nadzorczej Spółki,
 - > podjęło uchwałę w sprawie odwołania Andrzeja Jarzombowskiego ze składu Rady Nadzorczej Spółki,
 - > podjęło uchwałę w sprawie odwołania Wiesława Wolnego ze składu Zarządu Spółki,
 - > podjęło uchwałę w sprawie powołania Andrzeja Nizio do składu Zarządu Spółki, na stanowisko Prezesa Zarządu,
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Umowy Spółki,
 - > podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR,
 - > podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego Spółki.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 czerwca 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki.
 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 24 listopada 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Umowy Spółki,
 - > podjęło uchwałę w sprawie powierzenia członkowi Zarządu, Sławomirowi Horbaczewskiemu, pełnienia funkcji Wice Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cj) W roku obrotowym 2011 miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Centrum Sp. z o.o.:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 stycznia 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
 - > zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
 - > podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010,
 - > udzieliło poszczególnym członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

ck) W roku obrotowym 2011 miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Polska Sp. z o.o.:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
 - > zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
 - > podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010,
 - > udzieliło poszczególnym członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
 - > udzieliło poszczególnym członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 18 października 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Umowy Spółki,
 - > podjęło uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cl) W roku obrotowym 2011 miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników JLR Gdańsk Sp. z o.o.:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki,
 - > udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cm) W roku obrotowym 2011 miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników JLR Łódź Sp. z o.o.:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010,
 - > udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cn) W roku obrotowym 2011 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Warszawa Sp. z o.o.:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku,
 - > zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku,
 - > podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010,
 - > udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 13 czerwca 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Umowy Spółki.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 22 lipca 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Umowy Spółki,
 - > podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 29 sierpnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

co) W roku obrotowym 2011 miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Caterham Polska Sp. z o.o.:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010,
 - > udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków roku obrotowym 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 21 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwały w sprawie przedłużenia mandatu członkom Zarządu Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cp) W roku obrotowym 2011 miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników AML Polska Sp. z o.o.:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010,
 - > udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków roku obrotowym 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 sierpnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Aktu Założycielskiego Spółki,
 - > podjęło uchwały w sprawie przedłużenia mandatu Członkom Zarządu Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 4 stycznia 2012 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie dalszego istnienia Spółki.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 28 lutego 2012 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

cq) W roku obrotowym 2011 miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników M Automotive Sp. z o.o.:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 kwietnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR,
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010,
 - > udzieliło poszczególnym członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
 - > podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dn. 4 stycznia 2012 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w przedmiocie dalszego istnienia Spółki.

cr) W roku obrotowym 2011 miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników Lotus Warszawa Sp. z o.o.:

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 sierpnia 2011 r., które w toku obrad:
 - > podjęło uchwałę w sprawie zmiany Aktu Założycielskiego Spółki,
 - > podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR,
 - > podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2011

W dniu 4 stycznia 2011 r., na mocy Uchwały Zarządu Nr 3 z dnia 16 grudnia 2010 r., Marvipol S.A. dokonała, w drodze oferty publicznej, emisji 200.000 szt. trzyletnich obligacji zwykłych na okaziciela serii „H” o łącznej wartości nominalnej, równej wartości emisyjnej, 20.000 tys. zł. Na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych obligacje serii „H” zostały w dniu 8 lutego 2011 r. wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na „Catalyst”.

W dniu 14 stycznia 2011 roku, na wniosek Prosta 32 Sp. z o.o., została rozwiązana Umowa Kredytu zawarta w dniu 13 stycznia 2010 r. z Bankiem PEKAO S.A, na mocy której Bank podjął się współfinansowania projektu inwestycyjnego „Prosta Tower”. W okresie obowiązywania Umowy kredyt nie został przez Prosta 32 Sp. z o.o. pociągnięty.

W związku z zawartym w dniu 14 stycznia 2011 r. Porozumieniem w sprawie rozwiązania Umowy Kredytu z dnia 13 stycznia 2010 r. pomiędzy Prosta 32 Sp. o.o. oraz Bankiem PEKAO S.A. rozwiązaniu uległy Umowa poręczenia do kwoty 4.000 tys. zł oraz Umowa gwarancji na wypadek przekroczenia kosztów budowy do kwoty 6.400 tys. zł zawarte przez Marvipol S.A. z jednostką zależną Prosta 32 Sp. o.o. oraz Bankiem PEKAO S.A.

W dniu 21 stycznia 2011 r. został przez Marvipol S.A. podpisany Aneks do Umowy kredytowej o kredyt obrotowy złotowy na kwotę 80.000 tys. zł zawartej z BRE BANK S.A. w dniu 17 lipca 2006 r., na mocy którego zmianie uległo zabezpieczenie spłaty kredytu w ten sposób, że z chwilą zawarcia Aneksu wygasły: poręczenie Zielona Italia Sp. z o.o. (jednostki zależnej od Marvipol S.A.) oraz globalna cesja wierzytelności należnych Zielona Italia Sp. z o.o. od nabywców lokali w inwestycji Melody Park.

W dniu 26 stycznia 2011 r. został przez Marvipol S.A. podpisany Aneks do Umowy pożyczki z Zielona Italia Sp. z o.o. – jednostką zależną od Marvipol S.A. Na mocy Aneksu kwota stanowiąca limit pożyczki udzielonej spółce Zielona Italia Sp. z o.o. przez Marvipol S.A. została zwiększona z 30.000 tys. zł do 40.000 tys. zł.

W dniu 28 stycznia 2011 Marvipol S.A. objęła 4.400 szt. udziałów z podwyższenia o kwotę 2.200 tys. zł kapitału zakładowego w jednostce zależnej JLR Centrum Sp. z o.o.

W dniu 03 marca 2011 r. Zielona Italia Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, Umowę o odnawialny kredyt na finansowanie budownictwa mieszkaniowego nr 2129/11/408/04. Na mocy Umowy Bank udzielił Spółce kredytu w kwocie 25.000.000,- zł z przeznaczeniem na częściowe, nieprzekraczające 80% całkowitych kosztów inwestycji brutto, finansowanie/refinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego „Osiedle Zielona Italia” [OZI] realizowanego w Warszawie przez Zielona Italia Sp. z o.o.. Termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 2 grudnia 2013 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o zmienną stawkę referencyjną WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- pierwszorzędna hipoteka do kwoty 42.500.000,- Zł na położonej w Warszawie nieruchomości o pow. 5,74 ha, której użytkownikiem wieczystym jest Zielona Italia Sp. z o.o.,
- zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w Zielona Italia Sp. z o.o.,
- cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych dotyczących OZI,
- przelew wierzytelności z umów zawieranych z nabywcami lokali w OZI,
- cesja praw z kontraktu z generalnym wykonawcą na Bank,
- przewłaszczenie praw do dokumentacji technicznej oraz zezwoleń dotyczących OZI.

W dniu 10 marca 2011 r. Marvipol Development Sp. z o.o. zawarła z BRE Bank S.A. Umowę kredytową nr 02/105/11/Z/FA o kredyt inwestycyjny w kwocie 23.750 tys. zł z przeznaczeniem na sfinansowanie części pozostałych kosztów budowy inwestycji „Prosta Tower” realizowanej w Warszawie. Termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 28 lutego 2016 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest o zmienną stawkę referencyjną WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- hipoteka na położonej w Warszawie nieruchomości, na której Marvipol Development Sp. z o.o. realizuje inwestycję „Prosta Tower”,
- wystawiony przez Marvipol Development Sp. z o.o. weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową,
- zastaw rejestrowy na 140.000 udziałów w Marvipol Development Sp. z o.o.,
- cesja na rzecz banku wierzytelności należnych Marvipol Development Sp. z o.o. od przyszłych najemców powierzchni w inwestycji „Prosta Tower”.

W dniu 25 marca 2011 r., Marvipol S.A. dokonała transakcji nabycia zlokalizowanej w Warszawie nieruchomości gruntowej w celu realizacji na tej nieruchomości projektu deweloperskiego.

W dniu 28 marca 2011 roku Marvipol S.A. zawarła Umowę Pożyczki z Marvipol Development Sp. z o.o. – jednostką zależną od Marvipol S.A. Na mocy Umowy Marvipol S.A. udostępniła spółce Marvipol Development Sp. z o.o., na potrzeby związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, odnawialny limit pożyczki do kwoty 15.000 tys. zł. Całkowita spłata pożyczki zostanie zrealizowana w terminie do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 8 kwietnia 2011 r., na mocy uchwały Zarządu Marvipol S.A., dokonany został przydział obligacji zwykłych serii „I” obejmujący 390.623 szt. obligacji o łącznej wartości emisyjnej, równej wartości nominalnej, w kwocie 39.062,3 tys. zł.

W dniu 8 kwietnia 2011 r. nie doszło do skutku zawarcie ostatecznej umowy sprzedaży prawa własności usytuowanej w Warszawie nieruchomości gruntowej objętej przedwstępną umową sprzedaży zawartą w dniu 8 października 2011 r. przez Marvipol S.A.

W dniu 28 kwietnia 2011 roku została zawiązana spółka Lotus Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której 100% udziałów posiada Marvipol S.A. Planowanym przedmiotem działalności tej spółki będzie działalność handlowa i usługowa na rynku motoryzacyjnym. Rejestracja Lotus Warszawa Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dn. 20 maja 2011 r.

W dniu 2 czerwca 2011 roku została zawiązana spółka Marvipol Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której 100% udziałów posiada Marvipol S.A. Planowanym przedmiotem działalności tej spółki będzie działalność deweloperska. Rejestracja Marvipol Capital Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dn. 7 czerwca 2011 r.

W dniu 2 czerwca 2011 roku została zawiązana spółka Marvipol Property Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której 100% udziałów posiada Marvipol S.A. Planowanym przedmiotem działalności tej spółki będzie działalność deweloperska. Rejestracja Marvipol Property Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dn. 10 czerwca 2011 r.

W dniu 15 czerwca 2011 r. JLR Centrum Sp. z o.o. zawarła z Marvipol S.A. Umowę Pożyczki, przedmiotem której było udzielenie spółce JLR Centrum Sp. z o.o. pożyczki w kwocie do 7.000.000,- zł (Limit Pożyczki) z terminem całkowitej spłaty ustalonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 17 czerwca 2011 r. Marvipol S.A. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 58.305 tys. złotych, przeznaczonego na sfinansowanie 65% kosztów nabycia wszystkich udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Budownictwa P.Z.-Bud Sp. z o.o. [dalej: P.Z.-Bud Sp. z o.o.], w celu pozyskania nieruchomości gruntowej o powierzchni 11,11ha w Warszawie. Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 maja 2014 r. Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką łączną do kwoty 87.457,5 tys. złotych na nieruchomości, której użytkownikiem wieczystym jest Marvipol S.A. oraz na nieruchomości, której użytkownikiem wieczystym jest spółka P.Z.-Bud Sp. z o.o. Na mocy Aneksu z dnia 14 września 2011 r. do Umowy kredytu inwestycyjnego hipoteka ustanowiona na nieruchomości, której użytkownikiem wieczystym jest Marvipol S.A., została zwolniona.

W dniu 20 czerwca 2011 r. Marvipol S.A. sfinalizowała transakcje, których skutkiem było nabycie od osób fizycznych wszystkich, tj. 6.500 udziałów w kapitale zakładowym spółki P.Z.-Bud Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 20 czerwca 2011 r. Marvipol S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. Umowę o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa, której przedmiotem jest kompleksowa realizacja przez Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. usługi budowlanej oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie Zespołu Zabudowy Mieszkalno-Usługowej „New Hill Park” zlokalizowanego na będącej własnością Marvipol S.A. nieruchomości gruntowej w Warszawie. Wartość przedmiotu Umowy została określona na kwotę 39.800 tys. zł.

W dniu 27 czerwca 2011 r., na podstawie Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym P.Z.-BUD Sp. z o.o., stanowiąca część środków zgromadzonych na utworzonym z zysków lat ubiegłych kapitale zapasowym kwota 2.600 tys. zł., została przeznaczona na wypłatę dywidendy jednemu wspólnikowi spółki P.Z.-BUD Sp. z o.o., tj. spółce Marvipol S.A.

W dniu 1 lipca 2011 roku Prosta 32 Sp. z o.o. zawarła z Marvipol S.A. Umowę Pożyczki, przedmiotem której było udzielenie przez Prosta 32 Sp. z o.o. pożyczki w kwocie do 7.000.000,- ZŁ (Limit Pożyczki) z terminem całkowitej spłaty ustalonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 11 lipca 2011 r. Marvipol TM Sp. z o.o. zawarła z Marvipol S.A. Umowę Pożyczki, przedmiotem której było udzielenie przez Marvipol TM Sp. z o.o. pożyczki w kwocie do 7.000.000,- ZŁ (Limit Pożyczki) z terminem całkowitej spłaty ustalonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 13 lipca 2011 r. na mocy Aneksu do Umowy Kredytu nr 803341765/107/2010 podpisanej przez AML Polska Sp. z o.o. z Bankiem BPH S.A. w dniu 19 sierpnia 2010 r., do dnia 28 lutego 2014 r. przedłużony został okres, na który udostępniono kredyt oraz zwolniona została hipoteka kaucyjna do kwoty 7.152 tys. zł.

W dniu 13 lipca 2011 r. Caterham Polska Sp. z o.o. zawarła z JLR Polska Sp. z o.o. Umowę Pożyczki, przedmiotem której było udzielenie przez Caterham Polska Sp. z o.o. pożyczki w kwocie do 5.000.000,- PLN (Limit Pożyczki) z terminem całkowitej spłaty ustalonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 13 lipca 2011 roku JLR Polska Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BPH S.A. Aneks do Umowy kredytu nr 188/2008 z dn. 30 grudnia 2008 roku, na mocy którego okres, na który udostępniono kredyt został przedłużony do dnia 28 lutego 2014 r., a hipoteka kaucyjna do kwoty 43.284.500,00 złotych ustanowiona na nieruchomości będącej w użytkowaniu

wieczystym przez jednostkę zależną od Marvipol S.A. jako zabezpieczenie spłaty kredytu, została zwolniona.

W dniu 14 lipca 2011 roku JLR Polska Sp. z o.o. zawarła z Polfactor S.A. Porozumienie do Umowy faktoringu krajowego z dn. 1 września 2008 roku, na mocy którego Umowa faktoringu krajowego została w dniu 14 lipca 2011 roku rozwiązana za porozumieniem stron.

W dniu 18 lipca 2011 r. P.Z.-BUD Sp. z o.o. zawarła z Marvipol S.A. Umowę Pożyczki, przedmiotem której było udzielenie przez P.Z.-BUD Sp. z o.o. pożyczki w kwocie do 7.000.000,- ZŁ (Limit Pożyczki) z terminem całkowitej spłaty ustalonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 21 lipca 2011 r. Marvipol S.A. zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę o kredyt pod hipotekę dla firm w kwocie 2.500 tys. złotych, przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 20 lipca 2014 r. Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką do kwoty 4.250 tys. złotych na będącej własnością Marvipol S.A. nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w Warszawie.

W dniu 21 lipca 2011 r. Marvipol S.A. zawarła z Bankiem Millennium S.A. Aneks do Umowy kredytu o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.000 tys. złotych, na mocy którego okres, na który udostępniono kredyt, został przedłużony do dnia 18 lipca 2013 r.

W dniu 22 lipca 2011 r., Marvipol S.A. dokonała transakcji nabycia od spółki MWK Warszawa Sp. z o.o. 80 udziałów w spółce JLR Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% jej kapitału zakładowego. JLR Warszawa Sp. z o.o. prowadzi od 1997 roku działalność w zakresie sprzedaży, w szczególności flotowej, samochodów Jaguar, Land Rover oraz Range Rover.

W dniu 28 lipca 2011 r. JLR Centrum Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Warszawie dwie umowy: Umowę kredytu nr 14769059/143/2011 o kredyt inwestycyjny, na mocy której Bank udzielił JLR Centrum Sp. z o.o. kredytu w kwocie 3.000 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu nr 1015074238 udzielonego przez Bank DnB Nord Polska S.A., z terminem całkowitej spłaty ustalonym na dzień 31 lipca 2019 roku oraz Umowę kredytu nr 14769059/144/2011 o linię wielocelową wielowalutową, na mocy której Bank udzielił JLR Centrum Sp. z o.o. limitu kredytowego do kwoty 4.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności spółki, z terminem całkowitej spłaty ustalonym na dzień 28 lutego 2014 roku.

Jako zabezpieczenie spłaty obydwu kredytów ustanowiona została hipoteka umowna do kwoty 10.430 tys. zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym JLR Centrum Sp. z o.o. nieruchomości zlokalizowanej na terenie Warszawy.

W dniu 14 września 2011 r. Marvipol S.A. zawarła z jednostką zależną P.Z.-Bud Sp. z o.o. Umowę sprzedaży udziałów, której przedmiotem było zbycie na rzecz P.Z.-Bud Sp. z o.o. prawa własności 50 szt. udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce Marvipol Property Sp. z o.o.

W dniu 14 września 2011 roku Marvipol S.A. zawarła Aneks do Umowy kredytu inwestycyjnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 17 czerwca 2011 roku, którego mocą hipoteka do kwoty 87 457 tys. zł na położonej w Warszawie nieruchomości o pow. 1,19 ha, której użytkownikiem wieczystym jest Marvipol S.A., została zwolniona. Znaczącym zabezpieczeniem spłaty kredytu pozostała hipoteka do kwoty 87 457 tys. zł na nieruchomości o pow. 11,11 ha, której użytkownikiem wieczystym jest P.Z.-Bud Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A.

W dniu 15 września 2011 r. uprawomocniło się uzyskane przez Marvipol Development Sp. z o.o. pozwolenie na użytkowanie budynku „Prosta Tower” wydane 28 sierpnia 2011 r.

W dniu 16 września 2011 r., na mocy uchwały Zarządu Marvipol S.A. podjętej na podstawie Uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. z dnia 20 sierpnia 2010 r., dokonany został przydział 30.791 szt. trzyletnich obligacji na okaziciela serii „D” zamiennych na akcje na okaziciela serii „G” o łącznej wartości nominalnej, równej wartości emisyjnej, 30.791 tys. zł.

W dniu 26 września 2011 r. Marvipol S.A. zawarła Umowę o wykonanie robót budowlanych w systemie Generalnego Wykonawstwa z Warbud S.A., której przedmiotem jest wykonanie przez Warbud S.A. usługi budowlanej polegającej na realizacji w systemie generalnego wykonawstwa dwóch budynków mieszkalnych z garażami podziemnymi usytuowanych na będącej w użytkowaniu wieczystym Marvipol S.A. działce gruntu w Warszawie, w rejonie ul. Bernardyńskiej, stanowiących etapy II i III inwestycji „Apartamenty Mokotów Park”.

W dniu 27 września 2011 r. Marvipol S.A. zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę kredytową. Przedmiotem Umowy jest odnawialny kredyt na finansowanie budownictwa mieszkaniowego w kwocie 40.000 tys. zł, z czego kwota 10.000 tys. zł przeznaczona jest na częściowe refinansowanie zakupu gruntu zlokalizowanego w Warszawie, przy ul. Sokratesa, a kwota 30.000 tys. zł przeznaczona jest na finansowanie do 80% całkowitych kosztów brutto inwestycji „Bielany Residence” realizowanej na ww. działce gruntu. Termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 26 stycznia 2014 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka do kwoty 68.000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości będącej przedmiotem częściowego refinansowania.

W dniu 27 września 2011 r. zostały przez Marvipol S.A. podpisane:

- Aneks do Umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. zł zawartej z BRE BANK S.A. w dniu 17 lipca 2006 r., na mocy którego uległ przedłużeniu okres kredytowania i ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 października 2012 r. oraz

- Aneks do Umowy kredytowej o kredyt obrotowy w ZŁ na kwotę 5.000 tys. zł zawartej z BRE BANK S.A. w dniu 26 października 2010 r., na mocy którego uległ przedłużeniu okres kredytowania i ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 28 października 2012 r.

Na mocy Aneksów zmianie uległ także sposób zabezpieczenia spłaty obydwu kredytów w taki sposób, iż stanowiące dotychczasowe zabezpieczenie hipoteki do łącznych kwot odpowiednio 11.000 tys. zł oraz 5.500 tys. zł zostają wykreślone, a w ich miejsce, jako zabezpieczenie spłaty obydwu kredytów, na będących własnością Marvipol S.A. nieruchomościach - dwóch znajdujących się na terenie Warszawy lokalach użytkowych o łącznej powierzchni ca. 675 m² oraz trzech usytuowanych w Mikołajkach działkach gruntu o łącznej powierzchni ca. 33,7 ha ustanowiona zostaje jedna hipoteka umowna do kwoty 22.500 tys. zł.

W dniu 27 września 2011 r. JLR Polska Sp. z o.o. zawarła z JLR Warszawa Sp. z o.o. Umowę Pożyczki, przedmiotem której było udzielenie spółce JLR Polska Sp. z o.o. pożyczki w kwocie do 5.000.000,- PLN (Limit Pożyczki) z terminem całkowitej spłaty ustalonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 19 października 2011 r. JLR Polska Sp. z o.o. zawarła z Marvipol S.A. Umowę Pożyczki, przedmiotem której było udzielenie spółce JLR Polska Sp. z o.o. pożyczki w kwocie do 5.000.000,- PLN (Limit Pożyczki) z terminem całkowitej spłaty ustalonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 20 października 2011 r. Marvipol S.A. zawarła Umowę o wykonanie robót budowlanych w systemie Generalnego Wykonawstwa ze Strabag Sp. z o.o., której przedmiotem jest wybudowanie budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażem podziemnym wraz z infrastrukturą, usytuowanego na będącej własnością Marvipol S.A. działce gruntu w Warszawie, przy ul. Sokratesa, na której realizowana jest inwestycja „Bielany Residence”.

W dniu 21 października 2011 roku Marvipol S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Robót Inżynierskich „POL-AQUA” S.A. porozumienie do Umowy o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa z dnia 20 czerwca 2011 roku mocą którego w związku ze zwiększeniem szczegółowego zakresu robót objętych Umową wynikającym z przyjęcia innych niż pierwotnie rozwiązań technologicznych, wartość przedmiotu Umowy uległa zwiększeniu o kwotę 166 tys. zł a termin zakończenia realizacji Umowy został ustalony na dzień 31 maja 2013 r.

W dniu 28 października 2011 r., tj. w dniu zapadalności, Marvipol S.A. zrealizowała transakcję wykupu obligacji rocznych o łącznej wartości nominalnej w kwocie 19 250 tys. złotych, wyemitowanych przez Marvipol S.A. w dniu 29 października 2010 r.

Wykup obligacji został zrealizowany łącznie z wypłatą ostatniego kuponu, zgodnie z terminem określonym w warunkach emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii E.

W dniu 10 listopada 2011 r. Lotus Warszawa Sp. z o.o. zawarła z Marvipol S.A. Umowę Pożyczki, przedmiotem której było udzielenie spółce Lotus Warszawa Sp. z o.o. pożyczki w kwocie do 3.000.000,- PLN (Limit Pożyczki) z terminem całkowitej spłaty ustalonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 21 listopada 2011 r. został przez Marvipol S.A. podpisany Aneks nr do Umowy kredytowej o kredyt odnawialny na kwotę 18.500 tys. zł zawartej z BRE BANK S.A. w dniu 17 grudnia 2010 r., na mocy którego kwota kredytu została zwiększona do 27.500 tys. zł, a sposób zabezpieczenia spłaty kredytu uległ zmianie w taki sposób, iż kwota ustanowionej hipoteki ulega zwiększeniu do 41.250 tys. zł.

W dniu 21 listopada 2011 r., na mocy Aneksu nr 1 do ww. Umowy kredytowej nr 02/105/11/Z/FA, zawartej pomiędzy Marvipol Development Sp. z o.o. i BRE Bank S.A., kwota kredytu została zwiększona do 32.153 tys. zł, a sposób zabezpieczenia spłaty kredytu uległ zmianie w taki sposób, iż kwota ustanowionej hipoteki uległa zwiększeniu do 48.229 tys. zł.

W dniu 7 grudnia 2011 r. został przez Marvipol S.A. podpisany Aneks nr do Umowy kredytowej o kredyt obrotowy złotowy na kwotę 80.000 tys. zł zawartej z BRE BANK S.A. w dniu 17 lipca 2006 r., zmianie uległo zabezpieczenie spłaty kredytu w ten sposób, że w dniu 8 grudnia 2011 r. zwolnione przez BRE Bank S.A. zostają stanowiące częściowe zabezpieczenie spłaty kredytu hipoteka zwykła w kwocie 30.755,2 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 3.300 tys. zł, ustanowione na będącej własnością Marvipol S.A. nieruchomości położonej w Warszawie, w rejonie ulicy Pasymskiej.

W dniu 21 grudnia 2011 Marvipol S.A. objęła 450 szt. udziałów z podwyższenia o kwotę 45 tys. zł kapitału zakładowego w jednostce zależnej Marvipol Capital Sp. z o.o.

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2011, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

W dniu 08 marca 2012 r. na mocy Aneksu do Umowy kredytu inwestycyjnego podpisanej pomiędzy Marvipol S.A. a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 17 czerwca 2011 r. wydłużono termin ostatecznej spłaty kredytu na dzień 30 czerwca 2015 roku.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

W zakresie rozwoju spółek motoryzacyjnych Grupa będzie dążyła do:

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

W zakresie świadczenia usług myjni samochodowych zamierzeniem Marvipol S.A. jest umacnianie pozycji na dotychczasowym rynku działalności tak, aby Grupa nadal pozostała liderem tego rynku. Grupa konsekwentnie będzie koncentrować się na promowaniu usług mycia pojazdów, również w zakresie obsługi flotowej oraz na poszukiwaniu możliwości dalszego rozwoju działalności, w tym poprzez analizowanie nowych lokalizacji pod kolejne myjnie.

V. 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.

VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2011 roku Grupa Kapitałowa wypracowała (na poziomie skonsolidowanym) 49.065 tys. zł zysku netto, przy 387.561 tys. zł przychodów z działalności operacyjnej.

W 2011 roku przychody Grupy z działalności deweloperskiej wyniosły 135.593 tys. zł.

W 2011 r. ukończono proces budowlany i otrzymano pozwolenie na użytkowanie I etapu inwestycji „Apartamenty Mokotów Park” oraz inwestycji biurowo – mieszkaniowej „Prosta Tower”.

Obecnie Grupa kontynuuje realizację wcześniej rozpoczętych projektów deweloperskich, tj. inwestycji mieszkaniowej „Apartamenty Mokotów Park” II i III etap oraz inwestycji mieszkaniowej „Osiedle Zielona Italia” w Warszawie. Ponadto, w lipcu 2011 r. rozpoczęta została realizacja I etapu nowego projektu deweloperskiego – inwestycji mieszkaniowej „Hill Park Apartments” w Warszawie, a w listopadzie 2011 r. inwestycji mieszkaniowej „Bielany Residence” w Warszawie. W przyszłych okresach przewidywane jest realizowanie kolejnych projektów deweloperskich w Warszawie.

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

W 2011 roku Grupa osiągnęła istotne przychody w segmencie działalności - sprzedaż samochodów i części zamiennych; serwis samochodów. Przychody z działalności samochodowej Grupy wyniosły 231.857 tys. zł. W przyszłych okresach Grupa będzie dążyć do utrzymywania stabilnego poziomu sprzedaży na rynku samochodów luksusowych.

Źródłem przychodów Grupy są także świadczone usługi w zakresie mycia samochodów i czyszczenia wnętrza w ramach sieci myjni samochodowych Robo Wash Center. W 2011 roku Grupa odnotowała przychody z tego tytułu w wysokości 9.994 tys. zł.

VII. INFORMACJA O NABYCIU PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ AKCJI LUB UDZIAŁÓW WŁASNYCH

Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. z dnia 6 maja 2011 r. Spółka rozpoczęła w dniu 17 maja 2011 r. skup akcji własnych, z przeznaczeniem zaoferowania skupionych akcji po zakończeniu skupu do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej 3 lat, i/lub przeznaczeniem skupionych akcji do dalszej odsprzedaży innym podmiotom.

W roku obrotowym 2011 Spółka skupiła 1.011.950 szt. akcji własnych, co stanowiło 2,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2011, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, Spółka skupiła 82.095 szt. akcji własnych, co na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego daje łączną liczbę posiadanych przez Spółkę akcji własnych wynoszącą 1.094.045 szt., dającą udział w kapitale zakładowym Spółki wynoszący 2,96%.

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

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

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

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

2) Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych

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

W zakresie działalności deweloperskiej możliwe jest wystąpienie ryzyka kursowego związanego z kursami wymiany walut obcych jak również ryzyka wysokości stóp procentowych dla walut, w których udzielane są kredyty hipoteczne zaciągane przez nabywców w celu sfinansowania kupna nieruchomości mieszkaniowych. Zmiany kursu złotego w stosunku do walut obcych, w szczególności franka szwajcarskiego, dolara amerykańskiego i euro jak również wzrost stóp procentowych dla tych walut przekładający się na wzrost oprocentowania kredytów, mogą powodować, że nabywcy nie będą w stanie spłacać zaciągniętych kredytów hipotecznych lub ograniczona zostanie zdolność nowych nabywców do zaciągnięcia takich kredytów. Może to powodować ograniczenie popytu na nowe mieszkania oraz doprowadzić do zwiększonej liczby przejęć nieruchomości przez banki, co może skutkować wprowadzeniem na rynek zwiększonej liczby lokali. Powyższe zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na rynek mieszkaniowy, także w Warszawie, a w efekcie na działalność i sytuację finansową Grupy.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Grupy mogących wynikać z niewypłacalności klientów. Cel ten jest realizowany poprzez bieżące monitorowanie wiarygodności kredytowej klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty.

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

zabezpieczaniem w wybranych przypadkach samej marży realizowanej na kontraktach nie stosuje polityki zabezpieczeń.

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

3) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych

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

4) Ryzyko utraty płynności finansowej

Celem zarządzania płynnością finansową jest zabezpieczenie Grupy przed jej niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne dokonywanie projekcji zadłużenia w horyzoncie do 5 lat, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania.

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

► ryzyko związane z celami strategicznymi:

Grupa nie może zapewnić, że cele strategiczne Grupy zostaną osiągnięte. Rynek, na którym działa Grupa, podlega zmianom, których kierunek i skala zależne są od wielu czynników. Przyszła pozycja i w efekcie przychody i zyski Grupy, zależne są od skuteczności wypracowanej strategii działania. Podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

► ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności:

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy mogą wzrosnąć przy równoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników, które mogą powodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, zaliczyć można: (i) inflację; (ii) wzrost podatków i innych opłat publicznoprawnych; (iii) zmiany w przepisach prawa (w tym zmiany dotyczące przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy oraz przepisów o ochronie środowiska), lub w polityce rządowej, które zwiększają koszty utrzymania zgodności z takimi przepisami lub polityką; (iv) wzrost kosztów finansowania działalności gospodarczej. Wyżej wymienione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

► ryzyka towarzyszące realizacji projektów deweloperskich:

Projekty deweloperskie realizowane przez Grupę wymagają znacznego zaangażowania kapitałowego (m.in. w związku z zakupem gruntu) i są, ze swej istoty, 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.

- ▶ 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 przejścia, w razie takiej konieczności, kompetencji generalnego wykonawcy, zagrożenie ciągłości i stabilności działania, w tym utrata płynności przez któregośkolwiek z generalnych wykonawców realizujących projekty może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Grupy.

- ▶ ryzyko wynikające z załamania sprzedaży na rynku motoryzacyjnym:
Rynek sprzedaży samochodów luksusowych jest stosunkowo ograniczony jako zorientowany głównie na klientów zamożnych. Kryzys na rynkach finansowych może skutkować zmniejszeniem popytu na dobra luksusowe, w tym negatywnie wpłynąć na sektor motoryzacyjny.
- ▶ ryzyko wynikające z opóźnień w dostawach pojazdów od producenta:
Spółki motoryzacyjne będące importerami samochodów marki Jaguar, Land Rover, Range Rover, Aston Martin oraz Caterham są uzależnione zarówno od dostawców z Wielkiej Brytanii, jak i od użytych środków transportu. Opóźnienia w dostawach samochodów i części do samochodów mogą negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i wizerunek marki.
- ▶ ryzyko związane z koncentracją działalności operacyjnej Grupy na warszawskim rynku mieszkaniowym:
Obecnie wszystkie projekty deweloperskie Grupy realizowane są w Warszawie. Grupa na bieżąco analizuje rynek działalności deweloperskiej w innych polskich miastach, jednakże korzyści płynące z ekspansji na inne rynki wydają się obecnie Zarządowi niewspółmierne do ryzyka związanego z tego typu decyzją. W związku z tym, w krótkim i średnim horyzoncie czasowym, przychody i zyski generowane przez Grupę będą uzależnione od sytuacji na warszawskim rynku mieszkaniowym. Ewentualne pogorszenie koniunktury na tym rynku może mieć negatywny wpływ na działalność

i sytuację finansową Grupy.

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

względem na opóźnienia w przygotowaniu dostępu do infrastruktury, w szczególności wynikających z czynników niezależnych od Grupy, nastąpi opóźnienie w oddaniu danego projektu deweloperskiego do użytkowania lub nieprzewidziany wzrost kosztów doprowadzenia infrastruktury. Zdarzenia takie mogą mieć wpływ na rentowność projektu. Może się także zdarzyć, że właściwe organy administracji zażądają od Grupy wykonania odpowiedniej infrastruktury w ramach prac związanych z projektem deweloperskim, co może mieć znaczący wpływ na koszty prac budowlanych objętych takim projektem. Organy administracji mogą także zażądać, aby inwestor wykonał infrastrukturę, która nie jest niezbędna z punktu widzenia projektu deweloperskiego, ale jej wykonanie może być oczekiwane przez te organy jako wkład inwestora w rozwój społeczności lokalnej w związku z realizowanym projektem deweloperskim. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

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

- ▶ ryzyko związane z istotnymi szkodami przewyższającymi wypłaty z tytułu ubezpieczenia:
Obiekty budowane w ramach projektów deweloperskich realizowanych przez Grupę są objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umów ubezpieczenia zawieranych przez generalnych wykonawców. W przypadku fizycznego zniszczenia tych budynków na wskutek pożaru, zalania lub z innych przyczyn przed wydaniem lokali ich nabywcom, Grupa może ponieść szkodę, która może nie zostać pokryta w całości przez odszkodowanie z tytułu ubezpieczenia, w szczególności z uwagi na fakt, iż wartość przedmiotu ubezpieczenia oszacowana w umowie ubezpieczenia może być mniejsza od wartości przedmiotu ubezpieczenia w chwili wystąpienia szkody. Ponadto polisy ubezpieczeniowe nie pokrywają utraconych zysków Grupy z projektu deweloperskiego oraz szkód związanych z niewykonaniem lub nieterminowym wykonaniem umów z nabywcami Grupy. W przypadku wystąpienia szkody przewyższającej limit wypłaty z ubezpieczenia, Grupa może utracić środki zainwestowane w projekt deweloperski dotknięty szkodą, a także przewidywane przychody z tytułu tego projektu deweloperskiego. Wystąpienie powyższego zdarzenia może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.
- ▶ ryzyko zmian prawa podatkowego:
Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Grupy, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.
- ▶ ryzyko związane ze stosowaniem prawa podatkowego przez organy skarbowe:
W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji czy sądy. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej strony powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji. W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w Unii Europejskiej i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie Unii Europejskiej. Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów prawa podatkowego może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

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

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

- ▶ ryzyko ekonomiczne i polityczne:

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

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

- ▶ ryzyko związane z brakiem planów zagospodarowania przestrzennego:

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

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

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

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

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

XI. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ICH INTERPRETACJA

		31-gru-11	31-gru-10
rentowność sprzedaży (ROS)	zysk netto/przychód ze sprzedaży*100	15,38%	8,57%
rentowności kapitału własnego (ROE)	zysk netto*100/kapitał własny - zysk netto	34,75%	25,12%
stopa zadłużenia	zobowiązania/suma pasywów*100	72,06%	68,47%
bieżącej płynności	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	2,71	1,72

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

Rentowności sprzedaży netto i kapitału własnego w 2011 roku uległy istotnemu polepszeniu w porównaniu z 2010 rokiem. Grupa wypracowała wyższy zysk netto na bazie osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

Stopa zadłużenia (wskaźnik struktury zobowiązań) uległa zmianie w porównaniu z analogicznym okresem. Główne czynniki mające wpływ na tę zmianę to: zwiększenie stanu zobowiązań.

Wskaźnik płynności uległ polepszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w wyniku istotnego zmniejszenia zobowiązań bieżących przy równoczesnym wzroście wartości aktywów obrotowych.

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

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

XIII. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

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

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

Marvipol S.A. posiada na terenie Warszawy obiekty myjni samochodowych pod nazwą Robo Wash Center. Obiekty te znajdują się przy ulicach Słomińskiego, Wysockiego, Czarnomorskiej, Modlińskiej, Górczewskiej oraz przy Alei Krakowskiej.

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.

XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

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

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

Rynek usług związanych z działalnością myjni samochodowych jest rynkiem o bardzo dużym stopniu rozdrobnienia i przez to bardzo konkurencyjnym. Charakter świadczonych usług powoduje, iż nie można rynku warszawskiego traktować jako całości. Podzielony jest on na szereg rynków lokalnych w granicach dzielnic lub nawet poszczególnych osiedli mieszkaniowych.

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

Grupa w ramach działalności deweloperskiej ponosi głównie koszty usług budowlanych oraz koszty zakupu gruntów pod projekty deweloperskie. Zakup gruntów nie wiąże się z uzależnieniem od jednego dostawcy, natomiast w przypadku usług budowlanych Grupa dokonuje wyboru generalnego wykonawcy w drodze konkursu, a generalny wykonawca jest odpowiedzialny za całość prac budowlanych. Grupa w procesie wyboru wykonawców ocenia

ich kondycję finansową, zasoby i doświadczenie. Ma to na celu zapewnienie realizacji kontraktu zgodnie z wysokimi standardami.

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

W 2011 roku wartość transakcji z największymi dostawcami była następująca:

Land Rover Exports Limited – 132.570 tys. zł,
Warbud S.A. – 38.898 tys. zł,
Jaguar Cars Exports Limited – 31.474 tys. zł,
EIFFAGE BUDOWNICTWO MITEX S.A. – 22.494 tys. zł,
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. – 21.503 tys. zł.

Żaden z wyżej wymienionych podmiotów nie jest powiązany z Grupą Kapitałową Marvipol S.A.

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

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

Szczegółowe informacje o zawartych w roku obrotowym 2011, a także w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, umowach znaczących dla działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. zamieszczone są w punktach II i III niniejszego sprawozdania z działalności.

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

Marvipol S.A. jest jednostką dominującą wobec następujących jednostek zależnych:

- ▶ **Zielona Italia Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (poprzednio działająca pod firmą Melody Park Sp. z o.o.) została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 24 września 2001 roku pod numerem KRS 0000044715. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 13.000.000,00 zł i dzieli się na 130.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.
Jednostka Zielona Italia 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.
Jednostka Zielona Italia Sp. z o.o. jest spółką celową, która realizuje obecnie projekt inwestycyjny „Osiedle Zielona Italia”. Zielona Italia Sp. z o.o. jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Chrościckiego i Obywatelskiej.
- ▶ **Marvipol Development Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 grudnia 2006 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 3 stycznia 2007 roku pod numerem KRS 0000270681. Marvipol S.A. posiada w jednostce

bezpośrednio 0,21% udziałów oraz pośrednio (poprzez jednostkę zależną Prosta 32 Sp. z o.o.) 99,79% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 70.150.000,00 zł i dzieli się na 140.300 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

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

Jednostka Marvipol Development Sp. z o.o. jest spółką celową, która realizuje obecnie projekt deweloperski „Prosta Tower”. Marvipol Development Sp. z o.o. jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Prostej 32.

- ▶ **Mokotów Park Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 grudnia 2006 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 12 grudnia 2006 roku pod numerem KRS 0000269620. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 270.000,00 zł i dzieli się na 540 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

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

- ▶ **Prosta 32 Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 października 2007 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 17 grudnia 2007 pod numerem KRS 0000295118. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 7.795.000,00 zł i dzieli się na 15.590 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

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

- ▶ **Marvipol TM Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 24 września 2009 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 października 2009 pod numerem KRS 0000338809. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 103.821.000,00 zł i dzieli się na 2.076.420 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Jednostka Marvipol TM Sp. z o.o. została utworzona w celu prowadzenia działalności profesjonalnej, naukowej i technologicznej. W szczególności jednostka, jako właściciel znaków towarowych Marvipol, Marvipol Development, Robo Wash Center i Prosta Tower, prowadzi działalność usługową w zakresie marketingu oraz zarządzania własnością intelektualną.

- ▶ **Marvipol Capital 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 50 tys. zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

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

- ▶ **Marvipol 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. Marvipol S.A. posiada w jednostce pośrednio (poprzez jednostkę zależną P.Z.-BUD Sp. z o.o.) 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.
Jednostka Marvipol Property Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw.
- ▶ **P.Z.-BUD (dawniej: Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Budownictwa „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. jest na dzień sporządzenia sprawozdania wynajem i zarządzanie nieruchomościami, a także przygotowywanie gruntu przy ul. Kłobuckiej 8 w Warszawie do realizacji projektu deweloperskiego.
- ▶ **JLR Centrum Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 15 stycznia 1992 r. i wpisana do rejestru handlowego w dniu 2 lutego 1992 r., a następnie zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 22 lutego 2002 r. pod numerem KRS 0000094317. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 4.200.000,00 zł i dzieli się na 8.400 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. JLR Centrum Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar, Land Rover oraz Range Rover.
- ▶ **JLR Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 8 października 2003 r. i w dniu 20 października 2003 r., zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000176909. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 2.000.000,00 zł i dzieli się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. JLR Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie importu samochodów marki Jaguar, Land Rover oraz Range Rover jako wyłączny przedstawiciel producentów samochodów tych marek w Polsce.
- ▶ **JLR Gdańsk Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 czerwca 2007 r. pod numerem KRS 0000282421. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 3.220.000,00 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 32.200,00 zł każdy. JLR Gdańsk Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar, Land Rover oraz Range Rover.
- ▶ **JLR Łódź Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została 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 6.468.000,00 zł i składa się z 3.234 udziałów po 2.000,00 zł każdy. JLR Łódź Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar, Land Rover oraz Range Rover.

- ▶ **JLR Warszawa Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 4 marca 2002 r. pod numerem KRS 0000096527. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 700.000,00 zł i składa się z 80 udziałów po 8.750,00 zł każdy. JLR Warszawa Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży samochodów Jaguar, Land Rover oraz Range Rover.
- ▶ **Caterham Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została 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 475.000,00 zł i dzieli się na 950 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Caterham Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów marki Caterham.
- ▶ **AML Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 29 września 2009 roku pod numerem KRS 0000338109. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100 % udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 2.000.000,00 zł i dzieli się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. AML Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów marki Aston Martin.
- ▶ **M Automotive Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 lutego 2010 roku i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 19 marca 2010 roku pod numerem KRS 0000351883. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 500.000,00 zł i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 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.

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

W roku obrotowym 2011, a także w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, nie wystąpiły takie transakcje.

XVIII. INFORMACJE O ZACIĄgniĘTYCH I Wypowiedzianych Umowach Dotyczących Kredytów i Pożyczek

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym 2011, a także w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, umowach dotyczących kredytów, zamieszczone są w punktach II i III niniejszego sprawozdania z działalności. Żadna z jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. w roku obrotowym 2011, a także w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, nie zaciągnęła i nie wypowiedziała

umowy dotyczącej pożyczki od podmiotu spoza Grupy. Informacja o umowach dotyczących pożyczek zawartych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. zamieszczona jest w punkcie **XIX** niniejszego sprawozdania z działalności.

XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W roku obrotowym 2011 Marvipol S.A. zaciągnęła następujące pożyczki (wartości podane w kwocie kapitału wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.):

- w kwocie 1.400 tys. od jednostki zależnej Marvipol TM Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 1.400 tys. od jednostki zależnej Prosta 32 Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 1.500 tys. od jednostki zależnej P.Z.-BUD Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.

W 2011 roku Marvipol S.A. udzieliła następujących pożyczek (wartości podane w kwocie kapitału wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.):

- w kwocie 19.100 tys. zł na rzecz jednostki zależnej Marvipol Development Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 27.426 tys. zł na rzecz jednostki zależnej Zielona Italia Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 1.720 tys. zł na rzecz jednostki zależnej AML Polska Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 225 tys. zł na rzecz kadry kierowniczej jednostki zależnej. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 30.06.2012 r.
- w kwocie 770 tys. zł na rzecz jednostki zależnej M Automotive Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 5.000 tys. zł na rzecz jednostki zależnej JLR Polska Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 300 tys. zł na rzecz jednostki zależnej Lotus Warszawa Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 10 tys. zł na rzecz jednostki zależnej Marvipol Property Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 10 tys. zł na rzecz jednostki zależnej Marvipol Capital Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.

W 2011 r. jednostka zależna JLR Warszawa Sp. z o.o. udzieliła JLR Polska Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1.250 tys. zł (wartość podana w kwocie kapitału wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.). Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.

XX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W związku z zawartym w dniu 14 stycznia 2011 r. Porozumieniem w sprawie rozwiązania Umowy Kredytu z dnia 13 stycznia 2010 r. pomiędzy Prosta 32 Sp. o.o. oraz Bankiem PEKAO S.A., za zgodą Marvipol Development Sp. z o.o., rozwiązaniu uległy ww. Umowa poręczenia do kwoty 4.000 tys. zł oraz Umowa gwarancji na wypadek przekroczenia kosztów budowy do kwoty 6.400 tys. zł.

W 2011 roku Marvipol S.A. otrzymała:

- gwarancję dobrego wykonania od STRABAG Sp. z o.o. dot. inwestycji Bielany Residence;
- gwarancję usunięcia wad i usterek od UNIBEP S.A. dot. inwestycji Villa Cavaletti;
- gwarancję dobrego wykonania od Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. dot. inwestycji Hill Park Apartments;
- gwarancję zabezpieczenia roszczeń z tytułu wad od WARBUD S.A. dot. II i III etapu inwestycji Apartamenty Mokotów Park.

W dniu 28 lipca 2011 r. JLR Polska Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A. poręczyła spłatę zobowiązań z tytułu umowy kredytu nr 14769059/144/2011 udzielonego przez Bank BPH S.A. JLR Centrum Sp. z o.o. – jednostce zależnej Marvipol S.A., w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej do kwoty stanowiącej równowartość 4.000 tys. Zł. Informacje nt. przedmiotowego kredytu zamieszczone są w punkcie II niniejszego sprawozdania z działalności.

W dniu 28 lipca 2011 r. JLR Polska Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A. poręczyła spłatę zobowiązań z tytułu umowy kredytu nr 14769059/143/2011 udzielonego przez Bank BPH S.A. JLR Centrum Sp. z o.o. – jednostce zależnej Marvipol S.A., w formie kredytu inwestycyjnego w kwocie 3.000 tys. Zł. Informacje nt. przedmiotowego kredytu zamieszczone są w punkcie II niniejszego sprawozdania z działalności.

W 2011 roku JLR Polska Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A. otrzymała od Moto Gabra Sp. z o.o. gwarancję zabezpieczającą zapłatę za zakupione towary/usługi.

W 2011 roku JLR Polska Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A. otrzymała PHU Anndora Sp. z o.o. gwarancję zabezpieczającą zapłatę za zakupione towary/usługi oraz PHU Anndora Sp. z o.o. przedłużyła na rzecz JLR Polska Sp. z o.o. dotychczas obowiązującą gwarancję.

W 2011 roku Grupa KARLIK Spółka Jawna, TEAM - Marek Pasierbski Sp. z o.o., MM Cars Sp. z o.o. przedłużyli na rzecz JLR Polska Sp. z o.o. gwarancje zabezpieczającą zapłatę za zakupione towary/usługi.

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

W roku obrotowym 2011 Marvipol S.A. przeznaczyła wpływy z emisji papierów wartościowych na następujące cele:

- 20.000 tys. zł z emisji obligacji serii H na finansowanie nowych projektów inwestycyjnych,
- 39.062,3 tys. zł z emisji obligacji serii I na finansowanie nowych projektów inwestycyjnych,
- 30.791 tys. zł z emisji obligacji zamiennych serii D na finansowanie nowych projektów inwestycyjnych.

Pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie przeprowadziły emisji papierów wartościowych.

XXII. 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 2011 rok.

XXIII. 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 do 5 lat, a następnie aranżuje odpowiednie źródła finansowania.

XXIV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Grupa finansuje swoje plany inwestycyjne głównie ze środków własnych oraz pozyskanych z rynku kapitałowego, w szczególności poprzez emisje obligacji, a także kredytów oraz z zaliczek wpłacanych przez klientów. W zależności od zamierzeń inwestycyjnych korzysta/aranżuje adekwatne źródła finansowania. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa miała zawarte umowy kredytowe z: Bank BPH S.A., BRE Bank S.A., Bank Millennium S.A. i DnB NORD POLSKA S.A. Grupa ma pełną możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

W 2011 roku w Grupie nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik z działalności Grupy.

XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju jednostki znajduje się w pkt. IX ppkt. 5) niniejszego sprawozdania: Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim Grupa jest na nie narażona.

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

W roku obrotowym 2011, a także w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie nastąpiły zasadnicze zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

XXVIII. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA

Nie zawarto takich umów.

XXIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ NAGRÓD LUB KORZYŚCI OPARTYCH NA KAPITAŁACH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Imię, nazwisko i funkcja	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych w przedsiębiorstwie Emitenta [tys. PLN]	Wartość wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych [tys. PLN]
ZARZĄD		
Andrzej Nizio Prezes Zarządu	1672,-	27,-
Sławomir Horbaczewski Wice Prezes Zarządu	12,-	0,-
Tomasz Wajsgerber Członek Zarządu	486,-	0,-
RADA NADZORCZA		
Mariusz Wojciech Książek Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,-	0,-
Aleksander Chłopecki Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	20,-	0,-
Claudia Książek Członek Rady Nadzorczej	0,-	0,-
Ewa Nizio Członek Rady Nadzorczej	0,-	0,-
Ryszard Rapacki Członek Rady Nadzorczej	16,-	0,-

Wypłat z zysku dla osób zarządzających nie było.

XXX. 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 i nadzorujące na dzień przekazania raportu przedstawiał się następująco:

	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji
Przewodniczący Rady Nadzorczej Mariusz Wojciech Książek	29 625 000	5 925 000
Prezes Zarządu Andrzej Nizio	1 624 768	324 954

Członek Zarządu Tomasz Wajngerber

10 000

2 000

31 259 768**6 251 954**

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają udziałów w jednostkach powiązanych z wyjątkiem:

Mariusza Wojciecha Książek – 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 tys. zł, 84.099 udziałów o wartości nominalnej 4.205 tys. zł oraz 950 udziałów o wartości nominalnej 950 EUR w jednostkach powiązanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) Ustawy o rachunkowość (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.)

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

XXXI. INFORMACJE O ZNANYCH JEDNOSTKOM WCHODZĄCYM W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI LUB UDZIAŁÓW PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY LUB UDZIAŁÓWCÓW I OBLIGATARIUSZY

Jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. nie są znane takie umowy.

XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie nie przeprowadzano programów akcji pracowniczych.

XXXIII. INFORMACJE O:

1) Dacie zawarcia przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej umów z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych

L.p.	Jednostka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej	Data zawarcia umowy z CSWP Audyt Sp. z o.o.
1.	Marvipol S.A.	1 kwietnia 2011 r.
2.	Zielona Italia Sp. z o.o.	12 kwietnia 2011 r.
3.	Marvipol Development Sp. z o.o.	12 kwietnia 2011 r.
4.	Mokotów Park Sp. z o.o.	12 kwietnia 2011 r.
5.	Prosta 32 Sp. z o.o.	12 kwietnia 2011 r.
6.	Marvipol TM Sp. z o.o.	12 kwietnia 2011 r.
7.	P.Z.-BUD Sp. z o.o.	21 czerwca 2011 r.
8.	JLR Centrum Sp. z o.o.	6 kwietnia 2011 r.
9.	JLR Polska Sp. z o.o.	6 kwietnia 2011 r.
10.	JLR Gdańsk Sp. z o.o.	6 kwietnia 2011 r.
11.	JLR Łódź Sp. z o.o.	6 kwietnia 2011 r.
12.	JLR Warszawa Sp. z o.o.	29 sierpnia 2011 r.
13.	Caterham Polska Sp. z o.o.	6 kwietnia 2011 r.
14.	AML Polska Sp. z o.o.	6 kwietnia 2011 r.
15.	M Automotive Sp. z o.o.	6 kwietnia 2011 r.
16.	Lotus Warszawa Sp. z o.o.	29 sierpnia 2011 r.

2) Wynagrodzeniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za okres objęty sprawozdaniem i za rok obrotowy 2009

Wysokość wynagrodzenia (w tys. zł) podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych z tytułu:

	2011	2010
Badanie rocznych jedn. i skons. sprawozdań finansowych	271	203
Pozostałe usługi		-

CZĘŚĆ DRUGA

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE MARVIPOL S.A. W 2011 ROKU

a) zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2011 roku Spółka Marvipol S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zbiór ten stanowi załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r. i dostępny jest publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl>.

b) zakres w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w podpunkcie (a), wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

Spółka Marvipol S.A. nie stosowała zasady nr I.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, w części dotyczącej realizowania transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, a także rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Zarząd Spółki stał i stoi na stanowisku, iż ponoszenie przez Spółkę relatywnie wysokiego kosztu realizacji zarówno transmisji jak i rejestracji obrad walnego zgromadzenia nie leżało w interesie Spółki. Spółka nie stosowała zasady nr I.5. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Zarząd Spółki stał i stoi na stanowisku, iż przy aktualnej strukturze organizacyjnej zarówno Spółki Marvipol S.A., jak też Grupy Kapitałowej Marvipol S.A., wdrożenie zalecenia Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnionego o zalecenie Komisji Europejskiej z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE), nie znalazło i nie znajduje uzasadnienia. Spółka nie stosowała zasady nr I.12. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Statut Spółki nie dopuszcza możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

c) główne cechy stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Marvipol S.A. jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

System kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych funkcjonuje w Spółce w oparciu o:

- wewnętrzne procedury Spółki określające zasady raportowania i zakres odpowiedzialności w procesie sporządzania sprawozdań finansowych,
- przeglądy półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta.

Podstawą sporządzania sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe, które prowadzone są przy użyciu programu finansowo-księgowego Symfonia, zapewniającego zaspokojenie potrzeb informacyjnych dla rachunkowości finansowej i zarządczej. Spółka stosuje przy tym rozwiązania organizacyjne i informatyczne zapewniające prawidłowe użytkowanie oraz ochronę oprogramowania i danych finansowych, a także zabezpieczenie dostępu do sprzętu komputerowego i oprogramowania. Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowo-

księgowej, a w konsekwencji do sprawozdawczości finansowej, ograniczony jest stosownymi uprawnieniami nadawanymi upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Sprawozdania finansowe Spółki przygotowywane są przez wysoko wykwalifikowany zespół pracowników Działu Księgowości we współpracy z pracownikami Działu Finansowego. Prawdliwość wprowadzanych do systemu danych weryfikowana jest dodatkowo przez analityka finansowego, podlegającego bezpośrednio Zarządowi Spółki. Ostatnim etapem procesu jest finalne autoryzowanie sprawozdań przez Zarząd Spółki. W przypadku sprawozdań rocznych i półrocznych, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka poddaje je odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta o uznanych, odpowiednio wysokich kwalifikacjach. Ostateczne zatwierdzenie tych sprawozdań przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki poprzedzone jest uzyskaniem opinii niezależnego biegłego rewidenta.

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 Spółki i w rezultacie zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej i finansowej, w których w rzeczywistości ryzyko finansowe się zawiera.

d) akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2011 roku				
Akcjonariusz	Liczba posiadanych Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Mariusz Wojciech Książek	29 625 000	80,23%	29 625 000	80,23%
Cosinda Holdings Limited*	3 656 849	9,90%	3 656 849	9,90%
Inne podmioty	3 641 551	9,87%	3 641 551	9,87%
Razem	36 923 400	100,00%	36 923 400	100,00%

* Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek

e) posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez Marvipol S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

f) ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych Marvipol S.A. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi dającymi prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

g) ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie występują ograniczenia statutowe dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Marvipol S.A.

h) zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd Spółki Marvipol S.A. może składać się z dwóch do pięciu osób. Liczbę członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, przy czym w przypadku Zarządu dwuosobowego Prezesa Zarządu i Wice Prezesa Zarządu lub członka Zarządu powołują i odwołują Założyciele Spółki. Jeśli Założyciele Spółki nie są w stanie powołać wspólnie Prezesa, Wice Prezesa bądź też członka Zarządu w terminie jednego miesiąca od zajścia zdarzenia powodującego konieczność dokonania wyboru, wybór jest dokonywany przez Walne Zgromadzenie. Jeśli Zarząd jest trzyosobowy lub czteroosobowy trzeciego oraz czwartego członka Zarządu wybiera Walne Zgromadzenie. Jeśli Zarząd jest pięcioosobowy Założyciele Spółki powołują i odwołują, oprócz Prezesa, Wice Prezesa lub członka Zarządu, także jednego z pozostałych członków Zarządu, przy czym jeśli nie są w stanie powołać wspólnie takiego członka Zarządu w terminie jednego miesiąca od zajścia zdarzenia powodującego konieczność dokonania wyboru, wybór jest dokonywany przez Walne Zgromadzenie. Kadencja każdego członka Zarządu wynosi 2 lata.

Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania w okresie do dnia 26 sierpnia 2014 r. kapitału zakładowego o kwotę 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy złotych – kapitał docelowy) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy), przy czym akcje emitowane w ramach takiego podwyższenia mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podejmowania decyzji o wykupie akcji.

i) zasady zmiany statutu emitenta

Zmiana Statutu Marvipol S.A., zgodnie z § 26.1.d) Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

j) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Spółki działa na podstawie Statutu, Regulaminu Walnego Zgromadzenia (obydwa dokumenty dostępne na stronie internetowej Spółki) i przepisów prawa, w tym Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusze realizują swoje prawa w sposób określony Statutem, Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz obowiązującymi przepisami.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy, powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie, lub w przypadku, jeżeli pomimo złożenia wniosku Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy, Zarząd nie zwołał Walnego Zgromadzenia w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku. Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/2 kapitału zakładowego lub co najmniej 1/2 ogółu głosów w Spółce.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy Spółki jest reprezentowany na posiedzeniu i nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu, co do podjęcia uchwały nie objętej porządkiem obrad. Uchwała o zdjęciu z porządku obrad albo zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad jest podejmowana jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w sprawie zdjęcia z porządku obrad albo zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad wymaga szczegółowego umotywowania. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich wnioskodawców obecnych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwała o zdjęciu z porządku obrad bądź zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy wymaga większości trzech czwartych głosów. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału akcyjnego, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli żądanie takie zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno odbyć się w terminie wskazanym w żądaniu, a w razie istotnych co do tego przeszkód – w terminie umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zostało zwołane na taki wniosek jest możliwe tylko za zgodą wnioskodawców. Odwołanie następuje w taki sam sposób jak zwołanie, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie co jego odwołanie.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Nie jest dopuszczalne uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej lub drogą korespondencyjną.

Walne Zgromadzenie uchwała i zmienia regulamin Walnego Zgromadzenia; zmiany obowiązują od następnego Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi wyraźnie w Statucie lub wynikającymi z przepisów Kodeksu spółek handlowych należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- podjęcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat;
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- zmiana Statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;
- z zastrzeżeniem postanowień Statutu o kapitale docelowym, opisanych w podpunkcie h), podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- połączenie Spółki z inną spółką;
- przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- umorzenie akcji;
- wyrażenie zgody na nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 §1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody spowodowanej w związku z utworzeniem Spółki lub sprawowaniem zarządu lub nadzoru nad Spółką;
- zawarcie umowy o zarządzanie ze spółką dominującą, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych;

- z zastrzeżeniem uprawnień osobistych przyznanych Założycielom, opisanych w podpunkcie h), powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków Zarządu;
- z zastrzeżeniem uprawnień osobistych przyznanych Założycielom, opisanych w treści Statutu Spółki, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- inne sprawy wnioskowane przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub poszczególnych akcjonariuszy.

Nabycie lub zbycie prawa własności lub użytkowania wieczystego nieruchomości, a także obciążanie nieruchomości, w tym ustanawianie praw rzeczowych ograniczonych na nieruchomościach oraz składanie innych oświadczeń woli ze skutkiem dla uprawnień Spółki w stosunku do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym, przy czym każdej akcji przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji jeżeli uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki podjęta zostanie większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, a w razie braku wskazania jakiegokolwiek inny członek Rady Nadzorczej lub członek Zarządu, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. Uchwały formułowane są w taki sposób, by każdy uprawniony miał możliwość ich zaskarżenia; dotyczy to w szczególności zaniechania podjęcia uchwały w określonej sprawie ujętej w porządku obrad.

k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Zarząd:

<i>Funkcja w Zarządzie</i>	<i>Skład osobowy na dzień 31 grudnia 2011 r.</i>
Prezes Zarządu	Andrzej Nizio
Wice Prezes Zarządu	Sławomir Horbaczewski
Członek Zarządu	Tomasz Wajssgerber

W roku obrotowym 2011 w Zarządzie Spółki nie zaszły żadne zmiany.

Zarząd Spółki działa na podstawie Statutu, Regulaminu Zarządu (obydwa dokumenty dostępne na stronie internetowej Spółki) i przepisów prawa, w tym Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa zarządza majątkiem i sprawami Spółki, a także reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd kierując się interesem Spółki określa strategię i główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o efektywność i przejrzystość systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały również w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Do kompetencji Prezesa Zarządu należy bieżące kierowanie i koordynowanie prac Zarządu, ogólny nadzór na terminowością prowadzenia spraw przez Zarząd, bieżący przydział zadań do realizacji dla innych członków Zarządu, rozstrzyganie ewentualnych sporów kompetencyjnych pomiędzy innymi członkami Zarządu. Oprócz prowadzenia spraw wynikających z podziału obowiązków w Zarządzie,

Prezes Zarządu ma prawo każdorazowej kontroli każdej sprawy znajdującej się w kompetencjach Zarządu. Prezes Zarządu zatwierdza plan pracy Zarządu, zwołuje i ustala porządek obrad posiedzeń, kierując się w szczególności wnioskami członków Zarządu, przewodniczy posiedzeniom Zarządu. Prezes Zarządu wyznacza spośród członków Zarządu osobę zastępującą podczas jego nieobecności oraz ustala zasady i tryb zastępowania nieobecnych członków Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie albo Wice Prezes Zarządu łącznie z członkiem Zarządu lub prokurentem, albo dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Rada Nadzorcza:

<i>Funkcja w Radzie Nadzorczej</i>	<i>Skład osobowy na dzień 31 grudnia 2011 r.</i>
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Mariusz Wojciech Książek
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Aleksander Chłopecki (członek niezależny)
Członek Rady Nadzorczej	Ryszard Rapacki (członek niezależny)
Członek Rady Nadzorczej	Claudia Książek
Członek Rady Nadzorczej	Ewa Nizio

W roku obrotowym 2011 w Radzie Nadzorczej Spółki nie zaszły żadne zmiany.

Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej (obydwa dokumenty dostępne na stronie internetowej Spółki) i przepisów prawa, w tym Kodeksu spółek handlowych.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na 4 miesiące, nie mniej niż 3 razy w roku. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać w terminie dwóch tygodni, posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu 1 miesiąca od chwili złożenia wniosku. W razie nieobecności Przewodniczącego zastępuje go Wiceprzewodniczący. Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, chyba, że obecni są i wyrażają zgodę na taką zmianę lub uzupełnienie wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, lub jest to konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą lub dotyczy oceny konfliktu interesów pomiędzy członkiem Rady Nadzorczej a Spółką.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Zaproszenie uznaje się za skutecznie wykonane, jeżeli zostało ono doręczone członkowi Rady Nadzorczej osobiście lub gdy zostało nadane kurierem lub pocztą poleconą a także faksem na adres lub numer faksu wskazany przez członka Rady Nadzorczej jako adres do korespondencji, co najmniej na 7 dni przed terminem posiedzenia. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem uchwał w sprawach opisanych szczegółowo w treści § 20.2. Statutu Spółki, które wymagają dla swojej ważności oddania głosu za podjęciem takiej uchwały przez co najmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, o ile którykolwiek z członków niezależnych jest obecny na danym posiedzeniu Rady Nadzorczej, przy czym zgody Rady Nadzorczej nie wymagają umowy zawierane w ramach procesu inwestycyjnego ze spółkami celowymi, w których Spółka posiada 100% udziałów (akcji). Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej działania. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Z zastrzeżeniem przepisów prawa, dopuszczalne jest podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały w prawidłowy sposób.

Biegłego rewidenta wybiera Rada Nadzorcza po przedstawieniu rekomendacji Zarządu.

W ramach Rady Nadzorczej Marvipol S.A. działają powołane w 2008 roku Komitety Audytu i Wynagrodzeń. Zarówno Komitet Audytu jak i Komitet Wynagrodzeń zbierają się stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż jeden raz w roku kalendarzowym.

Warszawa, dn. 9 marca 2012 roku

.....
Andrzej Nizio
Prezes Zarządu

.....
Sławomir Horbaczewski
Wice Prezes Zarządu

.....
Tomasz Wajngerber
Członek Zarządu