

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MARVIPOL S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MARVIPOL S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

SPIS TREŚCI:

CZĘŚĆ PIERWSZA.....	4
I. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1) Charakterystyka Grupy Kapitałowej	4
2) Kapitał Zakładowy	5
3) Organy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	11
II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2014.....	28
III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2014, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	33
V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	34
VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	34
VII. INFORMACJA O NABYCIE PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ AKCJI LUB UDZIAŁÓW WŁASNYCH	35
VIII. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁACH	35
IX. INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYK	35
1) Ryzyko zmiany cen.....	35
2) Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych	35
3) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.....	36
4) Ryzyko utraty płynności finansowej	36
5) Opis innych czynników ryzyka z określeniem stopnia, w jakim jednostka jest na nie narażona	36

X. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	45
XI. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I ICH INTERPRETACJA.....	45
XII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	45
XIII. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	46
XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	46
XV. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	47
XVI. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI.....	48
XVII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	52
XVIII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM 2014 UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	53
XIX. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM 2014 POŻYCZKACH	53
XX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM 2014 PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	54
XXI. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ JEDNOSTKI WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	56
XXII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA ROK OBJĘTY SPRAWOZDANIEM.....	56
XXIII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	56
XXIV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	56
XXV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM.....	57
XXVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	57

XXVII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	57
XXVIII. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA	57
XXIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ NAGRÓD LUB KORZYŚCI OPARTYCH NA KAPITAŁACH JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	57
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....	58
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	59
XXXII. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	59
XXXIII. INFORMACJE O:.....	59
1) Dacie zawarcia przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej umów z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych	59
2) Wynagrodzeniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za okres objęty sprawozdaniem	60
CZĘŚĆ DRUGA	61
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE MARVIPOL S.A. W 2014 ROKU	61

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 2014 roku wchodziły następujące jednostki:

Jednostka dominująca – Marvipol S.A. [Spółka]

Jednostki zależne:

- Zielona Italia Sp. z o.o.
- Marvipol Development Sp. z o.o.
- Mokotów Park Sp. z o.o.
- Prosta 32 Sp. z o.o.
- Marvipol TM Sp. z o.o.
- Robo Wash Sp. z o.o.
- Marvipol Property Sp. z o.o.
- P.Z.-BUD Sp. z o.o.
- Marvipol Estate Sp. z o.o.
- Gdański City Center Sp. z o.o.
- Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o.
- Marvipol Management Sp. z o.o.
- Verbis GAMMA Sp. z o.o.
- Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
- 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.
- M Automotive Holding S.A.

Z wyjątkiem Marvipol Development Sp. z o.o., Marvipol Property Sp. z o.o., Verbis GAMMA Sp. z o.o., Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz M Automotive Holding S.A., Marvipol S.A. jest wobec wszystkich pozostałych ww. jednostek zależnych jedynym wspólnikiem.

W jednostce Marvipol Development Sp. z o.o. 99,79% udziałów posiada Prosta 32 Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A., a pozostałe 0,21% udziałów posiada Marvipol S.A.

W jednostce Marvipol Property Sp. z o.o. 90,00% udziałów posiada Marvipol S.A., a pozostałe 10,00% posiada Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – jednostka pośrednio zależna od Marvipol S.A.

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

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

W jednostce M Automotive Holding S.A. 99,90% akcji posiada Książek Holding Sp. z o.o. a pozostałe 0,10% akcji posiada Marvipol S.A., przy czym Prezesem Zarządu M Automotive Holding S.A. jest Pan Marcin Dąbrowski, będący Członkiem Zarządu Marvipol S.A.

Jednostki:

- Marvipol Property Sp. z o.o.,
- Marvipol Estate Sp. z o.o.,
- Gdański City Center Sp. z o.o.,
- Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o.,
- Marvipol Management Sp. z o.o.,
- Verbis GAMMA Sp. z o.o.,
- Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz
- M Automotive Holding S.A.

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

2) Kapitał Zakładowy

- a)** Kapitał zakładowy Marvipol S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 8.310.370,40 (osiem milionów trzysta dziesięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt 40/100) złotych i dzieli się na 41.551.852 (czterdzieści jeden milionów pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D, E i J, o wartości nominalnej 0,20 (dwadzieścia) groszy każda akcja.

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- b)** Kapitał zakładowy Zielona Italia Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 13.000.000,00 (trzynaście milionów) złotych i dzieli się na 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) 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 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- c)** Kapitał zakładowy Marvipol Development Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 70.150.000,00 (siedemdziesiąt milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 140.300 (sto czterdzieści tysięcy trzysta) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w następujący sposób:

- 300 (trzysta) udziałów zostało objętych przez wspólnika Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, w zamian za wkład pieniężny,

- 140.000 (sto czterdzieści tysięcy) udziałów zostało objętych przez wspólnika Prosta 32 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w zamian za wkład niepieniężny o wartości 70.000.000,00 (siedemdziesiąt milionów) złotych w postaci Przedsiębiorstwa spółki Prosta 32 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, stanowiącego zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, w tym w szczególności związanej z realizacją projektu inwestycyjnego „Prosta Tower” polegającego na budowie budynku biurowego z garażem podziemnym na nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Prostej.

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- d)** Kapitał zakładowy Mokotów Park Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 270.000,00 (dwieście siedemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 540 (pięćset czterdzieści) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- e)** Kapitał zakładowy Prosta 32 Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 7.795.000,00 (siedem milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 15.590 (piętnaście tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- f)** Kapitał zakładowy Marvipol TM Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 103.821.000,00 (sto trzy miliony osiemset dwadzieścia jeden tysięcy) złotych i dzieli się na 2.076.420 (dwa miliony siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta dwadzieścia) udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy udział.

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- g)** Kapitał zakładowy Robo Wash Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 200.000,00 (dwieście tysięcy) złotych i dzieli się na 2.000 (dwa tysiące) 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 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, 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 2014 roku wynosi 3.250.000,00 (trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 32.500 (trzydzieści dwa tysiące pięćset) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział.

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

3.250 (trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) udziałów w kapitale zakładowym przysługuje Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiotowi pośrednio zależnemu od Marvipol Spółka Akcyjna.

W roku obrotowym 2014 miały miejsce następujące zmiany w kapitale zakładowym:

- w dniu 19 sierpnia 2014 r. kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 2.250.000,00 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 2.200.000,00 (dwa miliony dwieście tysięcy) złotych, poprzez utworzenie 22.000 (dwudziestu dwóch tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział, które zostały objęte przez dotychczasowych wspólników i pokryte wkładem pieniężnym w ten sposób, że Marvipol S.A. objęła 19.800 (dziewiętnaście tysięcy osiemset) udziałów, a Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna objęła 2.200 (dwa tysiące dwieście) udziałów. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Postanowieniem Sądu z dn. 23 września 2014 r.,

- w dniu 3 października 2014 r. kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 2.250.000,00 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 3.250.000,00 (trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, poprzez utworzenie 10.000 (dziesięciu tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy udział, które zostały objęte przez dotychczasowych wspólników i pokryte wkładem pieniężnym w ten sposób, że Marvipol S.A. objęła 9.000 (dziewięć tysięcy) udziałów, a Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna objęła 1.000 (jeden tysiąc) udziałów. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Postanowieniem Sądu z dn. 20 października 2014 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- i)** Kapitał zakładowy P.Z.-BUD Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- j)** Kapitał zakładowy Marvipol Estate Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzielił się na 50 (pięćdziesiąt) 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 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
- k)** Kapitał zakładowy Gdański City Center Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzielił się na 50 (pięćdziesiąt) 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 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
- l)** Kapitał zakładowy Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzielił się na 50 (pięćdziesiąt) 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 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
- m)** Kapitał zakładowy Marvipol Management Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzielił się na 50 (pięćdziesiąt) 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 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.
- n)** Kapitał zakładowy Verbis GAMMA Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzielił się na 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) 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 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- o)** Kapitał zakładowy Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 1.050.000,00 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 105.000 (sto pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każdą akcję, w tym:

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- p)** Kapitał zakładowy JLR Centrum Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 7.000.000,00 (siedem milionów) złotych i dzieli się na 14.000 (czternaście tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- q)** Kapitał zakładowy JLR Polska Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 3.200.000,00 (trzy miliony dwieście tysięcy) złotych i dzieli się na 6.400 (sześć tysięcy czterysta) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- r)** Kapitał zakładowy JLR Gdańsk Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 3.220.000,00 (trzy miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych i dzieli się na 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 32.200,00 (trzydzieści dwa tysiące dwieście) złotych każdy udział.

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- s)** Kapitał zakładowy JLR Łódź Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 6.468.000,00 (sześć milionów czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy) złotych i dzieli się na 3.234 (trzy tysiące dwieście trzydzieści cztery) udziały o wartości nominalnej 2.000,00 (dwa tysiące) złotych każdy udział.

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego nie uległy zmianom.

- t)** Kapitał zakładowy JLR Warszawa Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 700.000,00 (siedemset tysięcy) złotych i dzieli się na 80 (osiemdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 8.750,00 (osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) złotych każdy udział.

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- u)** Kapitał zakładowy Caterham Polska Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 475.000,00 (czteryście siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 950 (dziewięćset pięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- v)** Kapitał zakładowy AML Polska Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 5.000 (pięć tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- w)** Kapitał zakładowy M Automotive Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 800.000,00 (osiemset tysięcy) złotych i dzieli się na 1.600 (jeden tysiąc sześćset) udziałów o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział.

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- x) Kapitał zakładowy Lotus Warszawa Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. 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 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

- y) Kapitał zakładowy M Automotive Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 100.000,00 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,20 (dwadzieścia groszy) każda akcja.

Akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w następujący sposób:

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

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

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też wysokość kapitału zakładowego, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, 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:

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, struktura, jak też skład Zarządu Spółki nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

ag) Skład Zarządu Robo Wash Sp. z o.o. jest następujący:

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

ai) Skład Zarządu P.Z.-BUD Sp. z o.o. jest następujący:

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

aj) Skład Zarządu Marvipol Estate Sp. z o.o. jest następujący:

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

ak) Skład Zarządu Gdański City Center Sp. z o.o. jest następujący:

- Maciej Sławomir Gnoiński - Prezes Zarządu.

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

- w dniu 9 grudnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników odwołało ze składu Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Mariusza Wojciecha Książek oraz Członka Zarządu Mariusza Poławskiego,

- w dniu 9 grudnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało do składu Zarządu Spółki Macieja Sławomira Gnoińskiego i powierzyło mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

al) Skład Zarządu Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o. jest następujący:

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

am) Skład Zarządu Marvipol Management Sp. z o.o. jest następujący:

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

an) Skład Zarządu Verbis GAMMA Sp. z o.o. jest następujący:

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

ao) Organem uprawnionym do reprezentowania spółki komandytowo-akcyjnej jest Komplementariusz. Komplementariuszem w Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., posiadającym przy tym status jedyne go komplementariusza, jest Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

W roku obrotowym 2014 sposób reprezentacji Spółki nie uległ zmianie.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, sposób reprezentacji Spółki nie uległ zmianie.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Członek Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Członek Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Członek Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Członek Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Członek Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Członek Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Członek Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Członek Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

W roku obrotowym 2014 w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Członek Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

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

- Marcin Dąbrowski – Prezes Zarządu.

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Zarządu Spółki, nie uległy zmianom.

b) Rada Nadzorcza

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

- Aleksander Chłopecki (niezależny Członek Rady Nadzorczej) – pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Wiesław Mariusz Różacki (niezależny Członek Rady Nadzorczej) – pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Konstanty Grzegorz Malejczyk (niezależny Członek Rady Nadzorczej) – Członek Rady Nadzorczej,
- Cezary Dariusz Kozanecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Wojciech Jonak – Członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej działają Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń.

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też skład Rady Nadzorczej, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Rady Nadzorczej Spółki, nie uległy zmianom.

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

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

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

- Mariusz Wojciech Książek – pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Cezary Dariusz Kozanecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malinowski – Członek Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2014 struktura, jak też skład Rady Nadzorczej, nie uległy zmianom.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego struktura, jak też skład Rady Nadzorczej Spółki, nie uległy zmianom.

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

c) Zgromadzenie Akcjonariuszy lub Wspólników

ca) W roku obrotowym 2014 miało miejsce jedno posiedzenie Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A.:

> Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30 czerwca 2014 r., które w toku obrad:

- rozpatrzyło sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki w sprawach: oceny sprawozdania Zarządu z: działalności Spółki za 2013 r.; oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2013 r.; oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2013 r.; oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2013 r.; oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2013; sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2013 r.; informacji w sprawie dokonania oceny sytuacji Spółki za 2013 r., z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki; Uchwał nr od 8 do 12 z dnia 30.05.2014 r. w sprawie wydania opinii w przedmiocie udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków za 2013 r.; Uchwał nr od 13 do 20 z dnia 30.05.2014 r. w sprawie sporządzenia wniosku do Walnego Zgromadzenia w zakresie udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków za 2013 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2013 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2013 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2013 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za 2013 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2013 r.,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- udzieliło poszczególnym członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie zmiany Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A. nr 4 z dnia 4 stycznia 2013 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia przez Spółkę akcji własnych,
- podjęło uchwały w sprawie zmian Statutu Spółki,
- podjęło uchwałę w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej i Zarządu.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Walne Zgromadzenie nie obradowało.

cb) W roku obrotowym 2014 miało miejsce pięć posiedzeń Zgromadzenia Wspólników Zielona Italia Sp. z o.o.:

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 2 stycznia 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie powołania pełnomocnika do reprezentowania Spółki w umowach lub sporach z członkami Zarządu Spółki.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 lutego 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.
- > Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:
 - rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
 - rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2013 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014 r., do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cc) W roku obrotowym 2014 miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol Development Sp. z o.o.:

- > Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:
 - rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
 - rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników.

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

cd) W roku obrotowym 2014 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Mokotów Park Sp. z o.o.:

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 26 lutego 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.
- > Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:

- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
- podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 lutego 2015 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

ce) W roku obrotowym 2014 miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Prosta 32 Sp. z o.o.:

> Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:
- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
- podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cf) W roku obrotowym 2014 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol TM Sp. z o.o.:

> Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:
- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 18 września 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki.
Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cg) W roku obrotowym 2014 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Robo Wash Sp. z o.o.:

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 27 lutego 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.
- > Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:
 - rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
 - rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Mariuszowi Poławskiemu na kolejną dwuletnią kadencję.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 lutego 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

ch) W roku obrotowym 2014 miało miejsce sześć posiedzeń Zgromadzenia Wspólników Marvipol Property Sp. z o.o.:

- > Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 18 kwietnia 2014 r., które w toku obrad:
 - rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
 - rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
 - podjęło Uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 19 sierpnia 2014 r. które w toku obrad:
 - podjęło Uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 3 października 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło Uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 października 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło Uchwałę w przedmiocie powołania pełnomocników do zawarcia umów przedwstępnych sprzedaży lokali oraz współudziału w hali garażowej pomiędzy Marvipol Property Sp. z o.o. a Członkiem Zarządu tejże Spółki – Mariuszem Poławskim.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 23 grudnia 2014 r. które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 marca 2015 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

ci) W roku obrotowym 2014 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników P.Z.-BUD Sp. z o.o.:

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 lutego 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

> Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2013 rok,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
- podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2013 rok,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cj) W roku obrotowym 2014 miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol Estate Sp. z o.o.

> Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 18 kwietnia 2014 r., które w toku obrad:

- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 1 października 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

ck) W roku obrotowym 2014 miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Gdański City Center Sp. z o.o.

> Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 18 kwietnia 2014 r., które w toku obrad:

- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 października 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 9 grudnia 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie odwołania Mariusza Wojciecha Książek ze składu Zarządu Spółki,
- podjęło uchwałę w sprawie powołania Macieja Sławomira Gnoińskiego do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- podjęło uchwałę w sprawie odwołania Mariusza Poławskiego ze składu Zarządu Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cl) W roku obrotowym 2014 miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o.

> Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 18 kwietnia 2014 r., które w toku obrad:

- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
- podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 października 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cm) W roku obrotowym 2014 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Marvipol Management Sp. z o.o.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 20 stycznia 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie zmiany §1 Aktu Założycielskiego Spółki,
- podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Aktu Założycielskiego Spółki.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 31 marca 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

> Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 18 kwietnia 2014 r., które w toku obrad:

- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
- podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013,

- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 października 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 lutego 2015 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

cn) W roku obrotowym 2014 miały miejsce dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Verbis GAMMA Sp. z o.o.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 31 marca 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

> Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 18 kwietnia 2014 r., które w toku obrad:

- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 10 września 2012 do 31 grudnia 2013 r.,
- rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 10 września 2012 do 31 grudnia 2013 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za okres od 10 września 2012 do 31 grudnia 2013 r.,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków za okres od 10 września 2012 do 31 grudnia 2013 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

co) W roku obrotowym 2014 miało miejsce jedno posiedzenie Walnego Zgromadzenia Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.:

> Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 18 kwietnia 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania komplementariusza z działalności Spółki za okres od 10 września 2012 r. do 31 grudnia 2013 r.
- podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 10 września 2012 r. do 31 grudnia 2013 r.
- podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za okres od 10 września 2012 r. do 31 grudnia 2013 r.
- podjęło uchwałę w sprawie udzielenia komplementariuszowi prowadzącemu sprawę Spółki absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od 10 września 2012 r. do 31 grudnia 2013 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Walne Zgromadzenie nie obradowało.

cp) W roku obrotowym 2014 miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Centrum Sp. z o.o.:

> Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,

- zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję,
- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Mariuszowi Poławskiemu na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cq) W roku obrotowym 2014 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Polska Sp. z o.o.:

> Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:
- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,
- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013,
- udzieliło członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2013.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję,
- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Marcinowi Dąbrowskiemu na kolejną dwuletnią kadencję.

> Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 8 sierpnia 2014 r., które w toku obrad:
- podjęło uchwałę w sprawie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cr) W roku obrotowym 2014 miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Gdańsk Sp. z o.o.:

> Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:
- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,

- udzieliło poszczególnym członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję,
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Mariuszowi Poławskiemu na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cs) W roku obrotowym 2014 miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Łódź Sp. z o.o.:

- > Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję,
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Mariuszowi Poławskiemu na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

ct) W roku obrotowym 2014 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników JLR Warszawa Sp. z o.o.:

- > Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 5 września 2014 r., które w toku obrad:

- podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Marcinowi Dąbrowskiemu na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cu) W roku obrotowym 2014 miały miejsce trzy posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Caterham Polska Sp. z o.o.:

- > Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zgromadzenie Wspólników nie obradowało.

cv) W roku obrotowym 2014 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników AML Polska Sp. z o.o.:

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 stycznia 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.
- > Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:
 - rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
 - rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
 - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków roku obrotowym 2013.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 marca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

cw) W roku obrotowym 2014 miało miejsce pięć posiedzeń Zgromadzenia Wspólników M Automotive Sp. z o.o.:

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 24 stycznia 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Marcinowi Dąbrowskiemu na kolejną dwuletnią kadencję.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 stycznia 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.
- > Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków roku obrotowym 2013.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników:

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 3 marca 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

cx) W roku obrotowym 2014 miały miejsce cztery posiedzenia Zgromadzenia Wspólników Lotus Warszawa Sp. z o.o.:

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 stycznia 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.
- > Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 28 marca 2014 r., które w toku obrad:
 - zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013,
 - udzieliło poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków roku obrotowym 2013.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 czerwca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 10 lipca 2014 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie przedłużenia mandatu pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Mariuszowi Wojciechowi Książek na kolejną dwuletnią kadencję.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego miało miejsce jedno posiedzenie Zgromadzenia Wspólników.

- > Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 6 lutego 2015 r., które w toku obrad:
 - podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

cy) W roku obrotowym 2014 Walne Zgromadzenie M Automotive Holding S.A. nie obradowało.

Po zakończeniu roku obrotowego 2014, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Walne Zgromadzenie nie obradowało.

II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2014

W dniu 2 stycznia 2014 r. Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o. zawarła z Marvipol Property Sp. z o.o. – jednostką zależną od Marvipol S.A. umowę o współpracy i inwestorstwie zastępczym, przedmiotem której jest w szczególności organizacja i przeprowadzenie przez Spółkę kompleksowej realizacji 1 etapu inwestycji Marvipol Property Sp. z o.o., polegającej na wybudowaniu oraz uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie zespołu budynków mieszkalnych z garażem podziemnym, na będącej w użytkowaniu wieczystym Marvipol Property Sp. z o.o. nieruchomości zlokalizowanej w Warszawie, w rejonie ul. Kłobuckiej.

W dniu 17 stycznia 2014 r. Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o. zawarła z Warbud S.A. Umowę o generalne wykonawstwo dla inwestycji Central Park Ursynów – etap 1a. Przedmiotem umowy jest kompleksowa realizacja przez Generalnego Wykonawcę etapu 1a inwestycji polegającej na wybudowaniu zespołu budynków mieszkalnych z garażami podziemnymi, w tym także uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie, na będącej w użytkowaniu wieczystym Marvipol Property Sp. z o.o. działce gruntu w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej. Wartość przedmiotu umowy została określona na kwotę netto 84.685 tys. PLN. Termin realizacji umowy ustalono na okres do dnia 7 grudnia 2015 r.

W dniu 5 marca 2014 r. Zielona Italia Sp. z o.o. zawarła Aneks do Umowy o wykonanie robót budowlanych w systemie generalnego wykonawstwa zawartej w dniu 12 kwietnia 2013 r. z Eiffage Polska Budownictwo S.A., której przedmiotem jest realizacja w systemie generalnego wykonawstwa przez Eiffage Polska Budownictwo S.A. inwestycji polegającej na wybudowaniu zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Osiedle Zielona Italia” w Warszawie, przy ul. Obywatelskiej. Na mocy Aneksu został rozszerzony dotychczas obowiązujący zakres robót, wobec czego wartość przedmiotu Umowy uległa zmianie z kwoty 62.500.000,- PLN do kwoty 64.510.156,96 PLN, a termin realizacji Umowy został przesunięty z dnia 30 kwietnia 2014 r. na dzień 26 maja 2014 r. Pozostałe warunki Umowy nie uległy istotnym zmianom.

W dniu 7 marca 2014 r. do właściwego Sądu został złożony wniosek o wykreślenie hipoteki do kwoty 68.000.000,00 PLN ustanowionej na będącej własnością Marvipol S.A. nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Sokratesa, stanowiącej zabezpieczenie spłaty kredytu w kwocie 40.000.000,00 PLN udzielonego Spółce w dniu 27 września 2011 r. przez Bank Millennium S.A. z przeznaczeniem na finansowanie budownictwa mieszkaniowego (Umowa nr 3104/11/409/04), w związku ze spłatą Kredytu w dniu 28 stycznia 2014 r.

W dniu 7 marca 2014 r. została zawarta z Getin Noble Bank S.A. Umowa kredytu inwestycyjnego dla klientów instytucjonalnych nr KRI\1443967, na mocy której bank udzielił Marvipol S.A. kredytu w kwocie 43.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na częściowe refinansowanie wartości gotowych lokali i miejsc postojowych wybudowanych przez Spółkę na nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Sokratesa w ramach inwestycji pod nazwą „Bielany Residence”. Termin całkowitej spłaty kredytu został ustalony na dzień 20 stycznia 2016 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest o zmienną stawkę referencyjną WIBOR 3M powiększoną o marżę banku, przy czym odsetki płatne są w miesięcznych okresach obrotowych.

Znaczące zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka z najwyższym pierwszeństwem do kwoty 64.500.000,00 PLN ustanowiona na będącej własnością Marvipol S.A. nieruchomości położonej przy ul. Sokratesa w Warszawie.

W dniu 19 marca 2014 r. został podpisany Aneks do Umowy o wykonanie robót budowlanych w systemie generalnego wykonawstwa, zawartej przez Marvipol S.A. w dniu 5 kwietnia 2012 r. z Eiffage Polska Budownictwo S.A. (dawniej: Eiffage Budownictwo Mitex S.A.) z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest realizacja w systemie generalnego wykonawstwa przez Wykonawcę inwestycji „ArtEco” polegającej na wybudowaniu budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażami podziemnymi oraz infrastruktury technicznej na będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki działce gruntu w Warszawie, przy ul. Powązkowskiej. Na mocy Aneksu został zmieniony dotychczas obowiązujący zakres robót, wobec czego wartość przedmiotu Umowy została ustalona na kwotę 83.464.052,95 PLN, a termin realizacji Umowy został ustalony na dzień 31 maja 2014 r.

W dniu 2 kwietnia 2014 r. Zielona Italia Sp. z o.o. spłaciła kredyt udzielony na podstawie Umowy o odnawialny kredyt na finansowanie budownictwa mieszkaniowego nr 2129/11/408/04 z późn. zm.

W dniu 11 kwietnia 2014 r. Marvipol S.A., na podstawie zawartego w Warunkach Emisji Obligacji uprawnienia, dokonała przedterminowego wykupu wszystkich istniejących, tj. 4.000 Obligacji na okaziciela serii M o łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 PLN.

W dniu 25 czerwca 2014 r. Marvipol S.A. zawarła Aneks do Umowy Kredytu nr 1788/10/400/04 o kredyt w rachunku bieżącym podpisanej z Bankiem Millennium S.A. w dniu 8 listopada 2010 r., na mocy którego okres, na który udostępniono kredyt, został przedłużony do dnia 15 marca 2015 r. Pozostałe postanowienia zawarte w treści Umowy Kredytu nie uległy znaczącym zmianom.

W dniu 1 lipca 2014 r. Zielona Italia Sp. z o.o. zawarła z Eiffage Polska Budownictwo S.A. Aneks do Umowy, o której mowa w akapicie powyżej. Na mocy Aneksu został rozszerzony dotychczas obowiązujący zakres robót, wobec czego wartość przedmiotu Umowy uległa zmianie z kwoty 64.510.156,96 PLN do kwoty 64.630.758,46 PLN. Pozostałe warunki Umowy nie uległy istotnym zmianom.

W dniu 18 sierpnia 2014 r. Marvipol S.A. dokonała emisji niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria O, o łącznej wartości emisyjnej równej wartości nominalnej w kwocie 20.650.000,00 PLN, które zostały objęte przez grupę kwalifikowanych funduszy inwestycyjnych i które nie były przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na żadnym rynku zorganizowanym. Przeznaczeniem środków z emisji jest zakup gruntów pod zabudowę mieszkaniową w Warszawie. Wypłata oprocentowania obligacji realizowana jest kwartalnie, natomiast wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę w dniu 18 sierpnia 2017 r. kwoty pieniężnej w wysokości równej wartości nominalnej obligacji.

W dniu 19 sierpnia 2014 r. Marvipol Property Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę Kredytu Odnawialnego nr S/68/04/2014/1157/K/OVE, na mocy której Bank Ochrony Środowiska S.A. udzielił kredytu w kwocie 30.000.000,- PLN z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji mieszkaniowej realizowanej przez Marvipol Property Sp. z o.o. pod

nazwą „Central Park Ursynów” – Etap 1A, na nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej. Termin całkowitej spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 maja 2017 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest o zmienną stawkę referencyjną WIBOR 1M powiększoną o marżę banku, przy czym odsetki płatne są w okresach miesięcznych. Znaczącym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka do kwoty 45.000.000,- PLN ustanowiona na będącej w użytkowaniu wieczystym Marvipol Property Sp. z o.o. nieruchomości położonej przy ul. Kłobuckiej w Warszawie oraz zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych udziałach w Marvipol Property Sp. z o.o.

W dniu 19 sierpnia 2014 r. Marvipol S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 45.000.000,00 PLN jednostce zależnej Marvipol Property Sp. z o.o. w związku z zawarciem w dniu 19 sierpnia 2014 r. pomiędzy Marvipol Property Sp. z o.o. a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowy kredytu odnawialnego w kwocie 30.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji mieszkaniowej pod nazwą „Central Park Ursynów” na nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej.

W dniu 19 sierpnia 2014 r., w związku z zawarciem przez Marvipol Property Sp. z o.o. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowy kredytu odnawialnego, jednostka zależna od Emitenta Marvipol Property Sp. z o.o. udzieliła poręczenia kredytu zaciągniętego w kwocie 58.305.000,- PLN w Banku Ochrony Środowiska S.A. przez Marvipol S.A. na podstawie zawartej w dn. 17 czerwca 2011 r. umowy kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na nabycie 100% udziałów w spółce P.Z.-Bud Sp. z o.o. będącej wówczas użytkownikiem wieczystym nieruchomości w Warszawie przy ul. Kłobuckiej.

W dniu 1 września 2014 r. Marvipol S.A. zawarła z Borders A-R Sp. z o.o. ugodę pozasądową, przedmiotem której jest wzajemne zrzeczenie się roszczeń będących następstwem nie dojścia do skutku umowy przyrzeczonej w wykonaniu Umowy Sprzedaży z dnia 5 lipca 2012 r., dotyczącej nabycia przez Marvipol S.A. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w rejonie ul. Marywilskiej w Warszawie. Na mocy ugody zarówno Marvipol S.A. jak i Borders A-R Sp. z o.o. zobowiązały się do wycofania z Sądu złożonych przeciwko sobie pozwów.

W dniu 16 września 2014 r. został podpisany przez JLR Polska Sp. z o.o. Aneks do Umowy Faktoringowej zawartej w dniu 19 grudnia 2012 r. z Bankiem Millennium S.A., której przedmiotem jest nabywanie lub nabywanie i finansowanie przez Bank Millennium S.A. wierzytelności JLR Polska Sp. z o.o. w stosunku do określonych w treści Umowy Faktoringowej kontrahentów. Na mocy Aneksu zwiększeniu uległ określony w Umowie Faktoringowej limit finansowania JLR Polska Sp. z o.o. z kwoty 30.500.000,- PLN do kwoty 45.500.000,- PLN. W związku ze zwiększeniem limitu finansowania kwota poręczenia Marvipol S.A. (jednostki dominującej wobec JLR Polska Sp. z o.o.) zabezpieczającego ewentualne roszczenia Banku Millennium S.A. z Umowy Faktoringowej została powiększona do 75.075.000,- PLN. Pozostałe warunki Umowy Faktoringowej nie uległy istotnym zmianom.

W dniu 27 października 2014 r. Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o. zawarła z Warbud S.A. Umowę o generalne wykonawstwo dla inwestycji Central Park Ursynów – etap 1b. Przedmiotem umowy jest kompleksowa realizacja przez Generalnego Wykonawcę etapu 1b inwestycji polegającej na wybudowaniu zespołu budynków mieszkalnych z garażami podziemnymi, w tym także uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie, na będącej w użytkowaniu

wieczystym Marvipol Property Sp. z o.o. działce gruntu w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej. Wartość przedmiotu umowy została określona na kwotę netto 77.515 tys. PLN. Termin realizacji umowy ustalono na okres do dnia 30 czerwca 2016 r.

W dniu 6 listopada 2014 r. Marvipol S.A. zawarła z kwalifikowanymi funduszami inwestycyjnymi reprezentowanymi przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Umowę zobowiązującą emisji i objęcia obligacji, w następstwie której w dniu 17 listopada 2014 r. dokonała emisji niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria R, o łącznej wartości emisyjnej równej wartości nominalnej w kwocie 40.000.000,00 PLN, które nie były przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na żadnym rynku zorganizowanym. Cel emisji obligacji nie został oznaczony. Wypłata oprocentowania obligacji realizowana jest kwartalnie, natomiast wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości równej wartości nominalnej obligacji w następujących terminach:

- liczba stanowiąca 10% wyemitowanych obligacji zostanie wykupiona 16 stycznia 2018 r.,
- liczba stanowiąca 30% wyemitowanych obligacji zostanie wykupiona 16 stycznia 2019 r.,
- liczba stanowiąca 60% wyemitowanych obligacji zostanie wykupiona 16 stycznia 2020 r.

W dniu 22 grudnia 2014 r. Marvipol S.A. zawarła Aneks nr 15 do Umowy Kredytu nr 02/316/06/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym podpisanej w dn. 17 lipca 2006 r. z mBank (dawniej: BRE Bank) S.A., na mocy którego termin ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 grudnia 2015 r. Pozostałe warunki Umowy Kredytu nie uległy istotnym zmianom.

W dniu 29 grudnia 2014 r. Marvipol S.A. zawarła z Wojskową Agencją Mieszkaniową trzy Umowy sprzedaży, których przedmiotem była sprzedaż na rzecz Wojskowej Agencji Mieszkaniowej 47 lokali mieszkalnych o łącznej powierzchni 3,5 tys. m², w trzech realizowanych przez Marvipol S.A. inwestycjach zlokalizowanych w Warszawie przy ul. Bernardyńskiej, ul. Sokratesa i ul. Jasnodorskiej. Wartość przedmiotu Umowy została określona na kwotę brutto 28.203 tys. PLN.

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2014, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka do kwoty 45.000.000,- PLN ustanowiona na będącej w użytkowaniu wieczystym Marvipol Property Sp. z o.o. nieruchomości położonej przy ul. Kłobuckiej w Warszawie oraz zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych udziałach w Marvipol Property Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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,
- utrzymanie rentowności prowadzonej działalności na co najmniej dotychczasowym poziomie przy zwiększaniu ilości sprzedawanych lokali,
- 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.
- wydzielenie segmentu motoryzacyjnego i doprowadzenie do debiutu spółki motoryzacyjnej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (o rozpoczęciu prac związanych z podziałem Marvipol S.A. Spółka informowała w treści Raportu bieżącego nr 31/2014 opublikowanego w dn. 28 listopada 2014 r.).

W zakresie rozwoju spółek motoryzacyjnych Grupa będzie dążyła do:

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

i lakiernią, umożliwiającą naprawy aluminiowych karoserii najwyższej klasy samochodów, zarówno Jaguar Land Rover jak i innych marek.

W zakresie świadczenia usług myjni samochodowych zamierzeniem 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.

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 2014 roku Grupa Kapitałowa wypracowała (na poziomie skonsolidowanym) 47.938 tys. zł zysku netto, przy 761.210 tys. zł przychodów z działalności operacyjnej.

W 2014 r. przychody Grupy z działalności deweloperskiej wyniosły 414.934 tys. zł. Ukończono proces budowlany i otrzymano pozwolenie na użytkowanie dla inwestycji Art Eco Rezydencja przy ul. Jasnodworskiej oraz pozwolenia na użytkowanie ostatnich etapów „Osiedle Zielona Italia” w ramach spółki celowej. Obecnie Grupa kontynuuje realizację etapów inwestycji mieszkaniowej w Warszawie o nazwie Central Park Ursynów – zadanie inwestycyjne 1A, a także Central Park Ursynów – zadanie inwestycyjne 1B. 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 2014 roku Grupa osiągnęła istotne przychody w segmencie działalności - sprzedaż samochodów i części zamiennych; serwis samochodów. Przychody z działalności segmentu motoryzacyjnego Grupy wyniosły 335.265 tys. zł. W przyszłych okresach Grupa będzie dążyć do zauważalnego wzrostu przychodów ze sprzedaży samochodów, jak również z usług serwisowych i innych. Zakładany wzrost przychodów możliwy będzie do osiągnięcia dzięki przewidywanemu wzrostowi sprzedaży wolumenowej samochodów Jaguar Land Rover, stymulowanego premierami nowych, cenowo bardziej dostępnych modeli samochodów Jaguar Land Rover.

Źródłem przychodów Grupy są także świadczone usługi w zakresie mycia samochodów i czyszczenia wnętrza w ramach sieci myjni samochodowych Robo Wash Center. W 2014 roku Grupa odnotowała przychody z tego tytułu w wysokości 11.164 tys. zł.

Ponadto, Grupa uzyskuje przychody z tytułu świadczonych usług wynajmu. W 2014 roku Grupa odnotowała przychody z tego tytułu w wysokości 10.468 tys. zł.

Szczegółowy opis sytuacji finansowej Grupy zawarty jest w nocie 32 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 r. Spółka nie nabywała akcji własnych. Po dniu 31 grudnia 2014 r. do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie nabywała akcji własnych. Na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności łączna liczba posiadanych przez Marvipol S.A. akcji własnych wynosi 80.928 sztuk, co stanowi udział w kapitale zakładowym Spółki wynoszący 0,19%.

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

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

2) Ryzyko kredytowe, kursowe i stóp procentowych

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

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

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

Zaciągnięte przez Grupę długoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Grupa w większości przypadków nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej. Pozyskany w 2015 roku kredyt na refinansowanie budynku Prosta Tower został objęty transakcją zabezpieczającą zmiany stóp procentowych. 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 3 lat, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania. Szczegółowa analiza płynności zawarta jest w nocie 32 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

► ryzyko związane z celami strategicznymi:

Grupa dąży do osiągnięcia celów strategicznych, nie może jednak zapewnić, że zostaną one 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) nieszczeniwe wypadki lub nieprzewidziane trudności techniczne, (viii) brak możliwości uzyskania pozwoleń umożliwiających oddanie budynku do użytkowania lub innych wymaganych pozwoleń, jak również (ix) zmiany w przepisach regulujących wykorzystanie gruntów. Wystąpienie każdej z powyższych okoliczności może spowodować opóźnienia w zakończeniu projektu, wzrost kosztów lub utratę przychodów z takiego projektu, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach brak możliwości zakończenia projektu. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

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

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

- ▶ ryzyko wynikające z załamania sprzedaży na rynku motoryzacyjnym:

Rynek sprzedaży samochodów luksusowych jest stosunkowo ograniczony jako zorientowany głównie na klientów zamożnych. Kryzys na rynkach finansowych może skutkować zmniejszeniem popytu na dobra luksusowe, w tym negatywnie wpłynąć na sektor motoryzacyjny.

- ▶ ryzyko wynikające z opóźnień w dostawach pojazdów od producenta:
Spółki motoryzacyjne będące importerami samochodów marki Jaguar, Land Rover, Range Rover, Aston Martin oraz Caterham są uzależnione zarówno od zagranicznych dostawców, jak i od użytych środków transportu. Opóźnienia w dostawach samochodów i części do samochodów mogą negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i wizerunek marki.
- ▶ ryzyko wynikające ze zmiany harmonogramów premier nowych modeli samochodów:
Realizacja planów rozwoju spółek motoryzacyjnych Grupy Marvipol jest uzależniona od planów rozwoju producentów samochodów sprzedawanych przez ww. spółki, w szczególności od producenta samochodów Jaguar Land Rover, których sprzedaż odpowiada za gros przychodów segmentu motoryzacyjnego Grupy. Plany rozwoju Jaguar Land Rover, w szczególności harmonogram wprowadzania do sprzedaży nowych modeli samochodów, jak również ewentualne jego modyfikacje, mają kluczowe znaczenie dla realizacji planów sprzedażowych spółek motoryzacyjnych Grupy Marvipol i osiągniętych przez nie wyników.
- ▶ ryzyko zmiany przepisów unijnych dotyczących porozumień pomiędzy podmiotami z branży motoryzacyjnej działającymi na różnych szczeblach dystrybucji i produkcji:
Przepisu Unii Europejskiej w obecnym kształcie w istotny sposób wpływają na kształt rynku motoryzacyjnego w krajach Wspólnoty, w tym na relacje między producentami samochodów oraz generalnymi importerami samochodów.
- ▶ ryzyko związane z koncentracją działalności operacyjnej Grupy na warszawskim rynku mieszkaniowym:
Obecnie projekty deweloperskie Grupy realizowane są w Warszawie. Grupa na bieżąco analizuje rynek działalności deweloperskiej w innych polskich miastach, jednakże korzyści płynące z ekspansji na inne rynki wydają się obecnie Zarządowi niewspółmierne do ryzyka związanego z tego typu decyzją. W związku z tym, w krótkim i średnim horyzoncie czasowym, przychody i zyski generowane przez Grupę będą uzależnione od sytuacji na warszawskim rynku mieszkaniowym. Ewentualne pogorszenie koniunktury na tym rynku może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.
- ▶ ryzyko związane z możliwością nabycia kolejnych gruntów oraz cenami lokali:
Dalszy rozwój działalności spółek deweloperskich z Grupy zależy w decydującym stopniu od zdolności pozyskiwania atrakcyjnych terenów pod nowe projekty deweloperskie po konkurencyjnych cenach oraz ich właściwego wykorzystania, a następnie od zdolności Grupy do sprzedaży na rynku wybudowanych mieszkań w odpowiednim terminie i z satysfakcjonującą marżą. Zdolność do wypełnienia powyższych założeń wynika z kolei w znacznej mierze z kondycji rynku mieszkaniowego w Warszawie, na którym działa Grupa.
Pozyskanie gruntów w celu realizacji projektów deweloperskich w przyszłości może być trudniejsze lub bardziej kosztowne niż dotychczas z przyczyn takich jak: (i) silna konkurencja na rynku nieruchomości, (ii) czasochłonny proces uzyskiwania pozwoleń administracyjnych i innych niezbędnych decyzji, zgód i pozwoleń, (iii) brak miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego oraz (iv) ograniczona dostępność terenów

z odpowiednią infrastrukturą.

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

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

- ▶ ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami gruntowymi:

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

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

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

- ▶ ryzyko związane z infrastrukturą:

Projekt deweloperski może być realizowany przy zapewnieniu wymaganej prawem infrastruktury takiej jak drogi wewnętrzne, przyłącza mediów itp. Pomimo pozytywnych wyników analizy prawnej i technicznej, brak koniecznej infrastruktury powodować może, iż realizacja projektu na danej działce będzie niemożliwa lub w przypadku konieczności zapewnienia infrastruktury przez Grupę zbyt droga. Istnieje ryzyko, iż ze względu na opóźnienia w przygotowaniu dostępu do infrastruktury, w szczególności wynikających z czynników niezależnych od Grupy, nastąpi opóźnienie w oddaniu danego projektu deweloperskiego do użytkowania lub nieprzewidziany wzrost kosztów doprowadzenia infrastruktury. Zdarzenia takie mogą mieć wpływ na rentowność projektu. Może się także zdarzyć, że właściwe organy administracji zażądają od Grupy wykonania odpowiedniej infrastruktury w ramach prac związanych z projektem deweloperskim, co może mieć znaczący wpływ na koszty prac budowlanych objętych takim projektem. 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 czasowe utrudnienie działalności Grupy, w tym w szczególności w kontaktach z jej klientami. Grupa nie może zagwarantować, że wykorzystywane przez nią systemy informatyczne będą wystarczające dla jej przyszłych potrzeb. Wystąpienie awarii systemów informatycznych lub nie zaspokajanie przez nie przyszłych potrzeb Grupy mogłoby mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

► ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych:

Istniejący obecnie w Polsce, w tym w szczególności w Warszawie, system ksiąg wieczystych jest nieefektywny, w szczególności z uwagi na opóźnienia z jakimi istotne zdarzenia prawne mogą być ujawniane w księgach wieczystych. Co do zasady, z uwagi na rękojmię wiary publicznej ksiąg wieczystych, osoba dokonująca czynności prawnej o skutkach rozporządzających z osobą uprawnioną według treści księgi wieczystej nabywa własność lub inne prawo rzeczowe, choćby właścicielem był w rzeczywistości inny podmiot, chyba że nabywca wiedział lub z łatwością mógł się dowiedzieć o niezgodności treści księgi z rzeczywistym stanem prawnym. Z uwagi na możliwe opóźnienia ujawniania w księgach wieczystych zmian podmiotów będących właścicielami lub użytkownikami wieczystymi nieruchomości oraz powyższą zasadę rękojmi wiary publicznej ksiąg wieczystych obrót nieruchomościami wiąże się z ryzykiem nabycia nieruchomości od osoby nieuprawnionej, lecz ujawnionej w księdze wieczystej. Ryzyko to może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

► ryzyko wynikające z ustawy o gwarancjach zapłaty za roboty budowlane:

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 9 lipca 2003 roku o gwarancji zapłaty za roboty budowlane wykonawca robót budowlanych, któremu Grupa zleci realizację projektu deweloperskiego, może w każdym czasie żądać od Grupy gwarancji zapłaty, w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, akredytywy bankowej lub poręczenia banku udzielonego wykonawcy, do wysokości ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia wynikającego z umowy oraz zleceń dodatkowych. Zgodnie z powołaną ustawą prawa do żądania gwarancji zapłaty nie można wyłączyć ani ograniczyć przez czynność prawną, zaś wypowiedzenie umowy spowodowane żądaniem gwarancji zapłaty jest bezskuteczne. Brak wystarczającej gwarancji zapłaty stanowi przeszkodę w wykonaniu robót budowlanych z przyczyn dotyczących Grupy i uprawnia wykonawcę do żądania wynagrodzenia na podstawie art. 639 Kodeksu Cywilnego. Spowodować to może wzrost kosztów i opóźnienie realizacji projektów deweloperskich lub wręcz uniemożliwić ich realizację. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

► ryzyko związane z istotnymi szkodami przewyższającymi wypłaty z tytułu ubezpieczenia:

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

► ryzyko zmian prawa podatkowego:

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

► ryzyko związane ze stosowaniem prawa podatkowego przez organy skarbowe:

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji czy sądy. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej strony powoduje konieczność

brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji. W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w Unii Europejskiej i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie Unii Europejskiej. Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów prawa podatkowego może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

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

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

- ▶ 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.

- ▶ ryzyka związane z dostępnością kredytów hipotecznych:

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

- ▶ ryzyko związane z działaniem konkurencji na rynku mieszkaniowym. Inni deweloperzy są zagrożeniem dla firmy Marvipol. Ich przewagą mogą być większe zasoby pieniężne oraz lepsza płynność finansowa. Mogą oni również zaoferować mieszkania po niższych cenach. Skutkami takiego stanu rzeczy może być obniżenie wyników firmy Marvipol. Na korzyść firmy Marvipol przemawia dobra znajomość rynku Warszawskiego oraz jakość oddawanych do użytku budynków, która przewyższa znacznie podstawowe standardy.

- ▶ ryzyko związane najemcami budynku „Prosta Tower”. Wycofanie się lub niewypłacalność najemców powierzchni biurowych w biurowcu należącego do grupy Marvipol może mieć negatywny wpływ na wyniki grupy.
- ▶ ryzyko nieuzyskania finansowania zewnętrznego przez grupę na realizację projektów. Działalność prowadzona przez Marvipol wymaga dużych nakładów pieniężnych na zakup gruntów oraz samą budowę. W celu finansowania projektów środki pozyskiwane są z zewnętrznych źródeł np. banków. W przypadku nieuzyskania finansowania zewnętrznego możliwe są opóźnienia w realizacji projektów lub niemożliwość ich całkowitej realizacji.
- ▶ ryzyko związane z dostępnością mieszkań dla potencjalnych klientów. Razem z wejściem w życie zmienionej Rekomendacji S wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego od 2015 roku wymagany próg wkładu własnego na zakup nieruchomości wzrósł do 10% z wcześniejszych 5%. W kolejnych latach będzie on dalej podnoszony do poziomu 20% w roku 2017. Ta zmiana zmniejsza możliwość klientów do zakupu własnego mieszkania co może skutkować obniżeniem sprzedaży grupy Marvipol. Jednak pozytywnym aspektem jest dalsze obniżanie stopy referencyjnej, która od 4 marca 2015 wynosi 1,5% (wcześniej 2%). Taki stan rzeczy powinien przełożyć się na zwiększoną skłonność do zaciągania kredytów.
- ▶ ryzyko odpowiedzialności z tytułu sprzedaży mieszkań. Grupa Marvipol prowadzi sprzedaż mieszkań a co za tym idzie spółki wchodzące w skład grupy ponoszą odpowiedzialność wobec nabywców z tytułu rękojmi za wszelkie wady konstrukcyjne budynków lub pojedynczych lokali lub gruntów. Występowanie roszczeń przez nabywców może źle wpłynąć na wyniki całej grupy.
- ▶ Atrakcyjność oferty motoryzacyjnej jest uzależniona w dużym stopniu od producenta oraz jego decyzji w zakresie kształtowania produktu finalnego. Istnieje ryzyko, iż producent błędnie oceni rynek i realizowane przez niego projekty nie będą dobrze przyjmowane przez rynek. Może mieć to negatywny wpływ na wynik segmentu motoryzacyjnego grupy.
- ▶ Ryzyko związane z działalnością na rynku nieautoryzowanych serwisów aut sprzedawanych przez grupę. Oferowane przez nieautoryzowane serwisy naprawy oraz usługi podobne do oferowanych w autoryzowanych serwisach lecz po niższych cenach może skutkować słabszymi wynikami grupy.

Szczegółowe informacje na temat instrumentów finansowych zamieszczono w nocie 32 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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-13	31-gru-12
rentowność sprzedaży (ROS)	zysk netto/przychód ze sprzedaży*100	6,41	2,76 %
rentowności kapitału własnego (ROE)	zysk netto*100/kapitał własny - zysk netto	19,57%	5,83%
stopa zadłużenia	zobowiązania/suma pasywów*100	64,81%	74,80%
bieżącej płynności	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	2,17	2,00

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

Rentowności sprzedaży netto i kapitału własnego w 2014 roku istotnie wzrosły w porównaniu z 2013 rokiem. Wpływ na zmianę miał osiągnięty w 2014 roku wynik netto.

Stopa zadłużenia (wskaźnik struktury zobowiązań) obniżyła się w porównaniu z analogicznym okresem w wyniku zmniejszenia zobowiązań Grupy.

Wskaźnik płynności poprawił się w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Nastąpiło zmniejszenie zarówno aktywów obrotowych, jak i zobowiązań bieżących.

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

W dniu 1 września 2014 r. Marvipol S.A. zawarła z Borders A-R Sp. z o.o. ugodę pozasądową, przedmiotem której było wzajemne zrzeczenie się roszczeń będących następstwem nie dojścia do skutku umowy przyrzeczonej w wykonaniu Umowy Sprzedaży z dnia 5 lipca 2012 r. Na mocy ugody zarówno Spółka jak i Borders A-R Sp. z o.o. wycofały z Sądu złożone przeciwko sobie pozwy.

W dniu 24 października 2014 r. Marvipol S.A. zawarła z Pol-Aqua S.A. ugodę pozasądową, na mocy której strony sporu rzekły się wzajemnych roszczeń, a Pol-Aqua S.A. wycofała z sądu złożony przeciwko Marvipol S.A. pozew obejmujący roszczenie o zapłatę.

Przed Sądem Okręgowym we Warszawie toczy się postępowanie z powództwa Mostostal Warszawa S.A. przeciwko Zielona Italia Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 45.570.459 zł z tytułu kar umownych i wynagrodzenia z Umowy z dnia 11 listopada 2010 r., wraz z wnioskiem o zabezpieczenie. Pozew wpłynął do sądu 10 maja 2013 r., doręczony został pełnomocnikowi Pozwanego w dniu 1 lipca 2013 r. wraz z określeniem 60-dniowego terminu na złożenie odpowiedzi na pozew. Powód pismem procesowym z dnia 6 czerwca 2013 r. ograniczył powództwo do kwoty 44.179.475 zł. Postanowieniem z dnia 20 czerwca 2013 r. Sąd Okręgowy oddalił wniosek Mostostal Warszawa S.A. o zabezpieczenie. Zielona Italia Sp. z o.o. w terminie wyznaczonym przez Sąd Okręgowy wniosła odpowiedź na pozew. W dniu 7 października 2013 r. do siedziby Zielona Italia Sp. z o.o. doręczone zostało pismo procesowe Mostostal Warszawa S.A. rozszerzające powództwo o kwotę 8.164.864 zł z tytułu wykonanych przez Mostostal Warszawa S.A. robót dodatkowych. W 2014 roku oraz po jego zakończeniu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia związane z wyżej opisanym sporem.

Inne postępowania, w których stroną jest jednostka należąca do Grupy Kapitałowej, charakteryzujące się mniejszym poziomem istotności z punktu widzenia działalności tej jednostki, opisane są w notach 29 i 35 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W ramach Grupy Kapitałowej na terenie Warszawy i Konina działa łącznie siedem obiektów myjni samochodowych pod nazwami Robo Wash Center i Robo Wash Express.

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

XIV. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

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

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

Rynek usług związanych z działalnością myjni samochodowych jest rynkiem o bardzo dużym stopniu rozdrobnienia i przez to bardzo konkurencyjnym. 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 klasy premium jest rynkiem obejmującym przede wszystkim segment klientów o wyższych dochodach.

Aktywność najemców w Warszawie pozostaje na wysokim poziomie zarówno w zakresie usług najmu powierzchni biurowych, jak i powierzchni handlowo-magazynowych. Działalność w zakresie wynajmu nieruchomości nie jest działalnością podstawową Grupy. Grupa w najbliższym czasie nie planuje zwiększenia udziałów przychodów z tej działalności w przychodach ogółem.

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.

Dedykowane Spółki Grupy, jako generalni importerzy samochodów marki Jaguar Land Rover oraz jako wyłączni dilerzy Aston Martin, Caterham oraz Lotus są uzależnione od producentów samochodów.

W 2014 roku wartość transakcji z największymi dostawcami była następująca:

Jaguar Land Rover Limited – 230 621 tys. zł,
EIFFAGE POLSKA BUDOWNICTWO S.A. – 33.177 tys. zł,
Warbud S.A. – 31.288 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.

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

Szczegółowe informacje o zawartych w roku obrotowym 2014, a także w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, umowach znaczących dla działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej 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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Marvipol S.A. jest powiązana organizacyjnie i kapitałowo z następującymi podmiotami:

- ▶ **Zielona Italia Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 9 kwietnia 1992 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 24 września 2001 r. pod numerem KRS 0000044715. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 13.000 tys. zł i dzieli się na 130.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Jednostka Zielona Italia Sp. z o.o. jest spółką celową realizującą obecnie projekt deweloperski „Osiedle Zielona Italia”.
- ▶ **Marvipol Development Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 grudnia 2006 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 3 stycznia 2007 r. pod numerem KRS 0000270681. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 70.150 tys. zł i dzieli się na 140.300 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, z których 300 posiada Marvipol S.A., a 140.000 posiada Prosta 32 Sp. z o.o. – spółka zależna od Marvipol S.A. Przedmiotem działalności Marvipol Development Sp. z o.o. jest na dzień sporządzenia sprawozdania wynajem i zarządzanie nieruchomością „Prosta Tower”.
- ▶ **Mokotów Park Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 grudnia 2006 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 12 grudnia 2006 r. pod numerem KRS 0000269620. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 270 tys. zł i dzieli się na 540 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Jednostka Mokotów Park Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw. Do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności Mokotów Park Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej.
- ▶ **Prosta 32 Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 października 2007 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 17 grudnia 2007 r. pod numerem KRS 0000295118. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 7.795 tys. zł i dzieli się na 15.590 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Jednostka Prosta 32 Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw. Obecnie spółka jest właścicielem 99,79% udziałów w Marvipol Development Sp. z o.o.
- ▶ **Marvipol TM Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 24 września 2009 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 października 2009 r.

pod numerem KRS 0000338809. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 103.821 tys. zł i dzieli się na 2.076.420 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Przedmiotem działalności Marvipol TM Sp. z o.o. jest działalność profesjonalna, naukowa i technologiczna.

- ▶ **Robo Wash Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 2 czerwca 2011 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 7 czerwca 2011 r. pod numerem KRS 0000388512. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 200 tys. zł i dzieli się na 2.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.
Przedmiotem działalności Robo Wash Sp. z o.o. jest zarządzanie siecią samoobsługowych myjni samochodowych działających na terenie Warszawy i Konina.
- ▶ **Marvipol Property Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 2 czerwca 2011 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 10 czerwca 2011 r. pod numerem KRS 0000388809. 100% udziałów w jednostce posiada P.Z.-Bud Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 3.250 tys. zł i dzieli się na 32.500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, z których 29.250 posiada Marvipol S.A., a 3.250 posiada Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – spółka zależna od niżej opisanej jednostki P.Z.-BUD Sp. z o.o.
Jednostka Marvipol Property Sp. z o.o. jest spółką celową realizującą obecnie dwa projekty deweloperskie „Central Park Ursynów Etap 1A” oraz „Central Park Ursynów Etap 1B”.
- ▶ **P.Z.-BUD Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 19 września 1991 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 28 sierpnia 2001 r. pod numerem KRS 0000034780. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 650 tys. zł i dzieli się na 6.500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.
Przedmiotem działalności P.Z.-Bud Sp. z o.o. był wynajem i zarządzanie nieruchomościami, obecnie jednostka jest właścicielem 100% akcji w Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz 100% udziałów w Verbis GAMMA Sp. z o.o.
- ▶ **Marvipol Estate Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 5 października 2012 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 16 października 2012 r. pod numerem KRS 0000436254. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Jednostka Marvipol Estate Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw.
Do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności Marvipol Estate Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej.

- ▶ **Gdański City Center Sp. z o.o.** poprzednio działająca pod firmą City Expansion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 listopada 2012 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 listopada 2012 r. pod numerem KRS 0000439945. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.
Spółka prowadzi działalność gospodarczą polegającą na pośrednictwie w świadczeniu usług zarządzania nieruchomościami.
- ▶ **Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o.** poprzednio działająca pod firmą Le City Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 listopada 2012 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 14 listopada 2012 r. pod numerem KRS 0000439855. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.
Jednostka Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw.
Spółka prowadzi działalność gospodarczą polegającą na pełnieniu funkcji inwestora zastępczego przy realizacji projektu deweloperskiego.
- ▶ **Marvipol Management Sp. z o.o.** poprzednio działająca pod firmą Zintegrowane Centrum Komunikacyjne Dworzec Gdański Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 listopada 2012 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 14 listopada 2012 r. pod numerem KRS 0000439896. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.
Jednostka Marvipol Management Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji deweloperskich, prowadzenia działalności w zakresie wykonywania robót budowlanych wykończeniowych, zagospodarowywania i sprzedaży nieruchomości, pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz organizacji targów i wystaw.
Do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności Marvipol Management Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej.
- ▶ **Verbis GAMMA Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 września 2012 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 24 września 2012 r. pod numerem KRS 0000433753. 100% udziałów w jednostce posiada P.Z.-BUD Sp. z o.o. – jednostka zależna od Marvipol S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
Jednostka Verbis GAMMA Sp. z o.o. została utworzona w celu prowadzenia działalności w obszarze pozostałego pośrednictwa pieniężnego.
- ▶ **Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 września 2012 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 25 września 2012 r. pod numerem KRS 0000434291. 100% akcji w kapitale zakładowym jednostki posiada P.Z.-BUD Sp. z o.o.

– jednostka zależna od Marvipol S.A. Komplementariuszem w jednostce jest Verbis GAMMA Sp. z o.o. – jednostka zależna od P.Z.-BUD Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 1.050 tys. zł i dzieli się na 105.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Jednostka Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. została utworzona w celu prowadzenia działalności w obszarze pozostałego pośrednictwa pieniężnego.

- ▶ **JLR Centrum Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 15 stycznia 1992 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 22 lutego 2002 r. pod numerem KRS 0000094317. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100 % udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 7.000 tys. zł i dzieli się na 14.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

JLR Centrum Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar Land Rover jako autoryzowany diler i serwis.

- ▶ **JLR Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 8 października 2003 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 20 października 2003 r. pod numerem KRS 0000176909. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 3.200 tys. zł i dzieli się na 6.400 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

JLR Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie importu samochodów marek Jaguar Land Rover, jako wyłączny Generalny Importer.

- ▶ **JLR Gdańsk Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 19 kwietnia 2007 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 czerwca 2007 r. pod numerem KRS 0000282421. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 3.220 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 32.200 zł każdy.

JLR Gdańsk Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar Land Rover jako autoryzowany diler i serwis.

- ▶ **JLR Łódź Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 sierpnia 2008 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 15 października 2008 r. pod numerem KRS 0000315517. Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 6.468 tys. zł i składa się z 3.234 udziałów po 2 tys. zł każdy.

JLR Łódź Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar Land Rover jako autoryzowany diler i serwis.

- ▶ **JLR Warszawa Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 17 kwietnia 1997 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 4 marca 2002 r. pod numerem KRS 0000096527. Na dzień sporządzenia sprawozdania Marvipol S.A. posiada w jednostce 100% udziałów, kapitał zakładowy jednostki wynosi 700 tys. zł i dzieli się na 80 udziałów o wartości nominalnej 8.750 zł każdy.

JLR Warszawa Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover jako autoryzowany diler i serwis.

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

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

W roku obrotowym 2014, a także w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, takie transakcje nie wystąpiły.

XVIII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM 2014 UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym 2014, 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 2014, 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 W ROKU OBROTOWYM 2014 POŻYCZKACH

W roku obrotowym 2014 Marvipol S.A. miała zobowiązania z tytułu następujących pożyczek (wartości podane w kwocie kapitału wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.):

- w kwocie 1.500 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 4.495 tys. od jednostki zależnej JLR Warszawa Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 6.000 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 11.149 tys. od 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 5.992 tys. od 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 2014 roku Marvipol S.A. miała należności z tytułu następujących pożyczek (wartości podane w kwocie kapitału wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.):

- w kwocie 20.420 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 850 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 12.451 tys. zł na rzecz jednostki zależnej Verbis GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 2.175 tys. zł na rzecz jednostki zależnej Robo Wash Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.

- w kwocie 841 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 35 tys. od jednostki zależnej Marvipol Management Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.
- w kwocie 20 tys. od jednostki zależnej Verbis Gamma Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.

W 2014 r. jednostka zależna JLR Polska Sp. z o.o. miała należność od JLR Warszawa Sp. z o.o. z tytułu pożyczki w kwocie 5.000 tys. zł (wartość podana w kwocie kapitału wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.).

Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.

W 2014 r. jednostka zależna JLR Polska Sp. z o.o. miała należność od AML Polska Sp. z o.o. z tytułu pożyczki w kwocie 1.434 tys. zł (wartość podana w kwocie kapitału wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.).

Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.

W 2014 r. jednostka zależna JLR Polska Sp. z o.o. miała należność od Książek Holding Sp. z o.o. z tytułu pożyczki w kwocie 180 tys. zł (wartość podana w kwocie kapitału wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.).

Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.

W 2014 r. jednostka zależna Marvipol TM Sp. z o.o. miała należność od Cosinda Holdings Limited z tytułu pożyczki w kwocie 1.820 tys. zł (wartość podana w kwocie kapitału wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.).

Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.

W 2014 r. jednostka pośrednio zależna Verbis Gamma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna miała należność od Marvipol Property Sp. z o.o. z tytułu pożyczki w kwocie 141.035 tys. zł (wartość podana w kwocie kapitału wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.).

Pożyczka jest oprocentowana wg stałej, stosowanej na rynku stopy procentowej. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2018 r.

XX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM 2014 PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W dniu 19 sierpnia 2014 r. Marvipol S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 45.000.000,00 PLN jednostce zależnej Marvipol Property Sp. z o.o. w związku z zawarciem w dniu 19 sierpnia 2014 r. pomiędzy Marvipol Property Sp. z o.o. a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowy kredytu odnawialnego w kwocie 30.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji mieszkaniowej pod nazwą „Central Park Ursynów” na nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Kłobuckiej.

W dniu 16 września 2014 r. został przez JLR Polska Sp. z o.o. podpisany Aneks do Umowy Faktoringowej zawartej w dniu 19 grudnia 2012 r. z Bankiem Millennium S.A., której przedmiotem jest nabywanie lub nabywanie i finansowanie przez Faktora wierzytelności JLR Polska Sp. z o.o. w stosunku do określonych w treści Umowy kontrahentów. Na mocy Aneksu zwiększeniu uległ określony w Umowie limit finansowania JLR Polska Sp. z o.o. z kwoty 30.500.000,00 PLN do kwoty 45.500.000,00 PLN. W związku ze zwiększeniem limitu finansowania kwota poręczenia Marvipol S.A. zabezpieczającego ewentualne roszczenia Faktora z Umowy została powiększona do 75.075.000,00 PLN.

W dniu 19 sierpnia 2014 r., w związku z zawarciem przez Marvipol Property Sp. z o.o. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowy kredytu odnawialnego, jednostka zależna Marvipol Property Sp. z o.o. udzieliła poręczenia kredytu zaciągniętego w kwocie 58.305.000,- PLN w Banku Ochrony Środowiska S.A. przez Marvipol S.A. na podstawie zawartej w dn. 17 czerwca 2011 r. umowy kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na nabycie 100% udziałów w spółce P.Z.-Bud Sp. z o.o. będącej wówczas użytkownikiem wieczystym nieruchomości w Warszawie przy ul. Kłobuckiej.

W 2014 roku Marvipol S.A. otrzymała:

- gwarancję wykonania umowy od Eiffage Polska Budownictwo S.A. dot. inwestycji Art Eco Rezydencja;
- zmianę do gwarancji wykonania umowy (zabezpieczającej właściwe usunięcie wad i usterek) od Eiffage Polska Budownictwo S.A. dot. inwestycji Apartamenty Mokotów Park;
- zmianę do gwarancji usunięcia wad i usterek od UNIBEP S.A. dot. inwestycji Villa Cavaletti.

W 2014 roku Marvipol Development Sp. z o.o. otrzymała:

- gwarancję dobrego wykonania umowy od Warbud S.A. dot. Prosta Tower;
- zmianę do gwarancji płatności W Investments S.A. dot. umowy najmu.

W 2014 roku Zielona Italia Sp. z o.o. otrzymała:

- gwarancję jakości od KONE Sp. z o.o.;
- gwarancję należytego wykonania umowy od LEMAT Sp. z o.o.;
- gwarancję wykonania umowy (zabezpieczającej właściwe usunięcie wad i usterek) od Eiffage Polska Budownictwo S.A.

W 2014 roku Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o. otrzymała:

- gwarancję dobrego wykonania umowy od Warbud S.A. dla inwestycji Central Park Ursynów etap 1A;
- gwarancję wykonania umowy od Warbud S.A. dla inwestycji Central Park Ursynów etap 1B.

W 2014 roku Marvipol Property Sp. z o.o. otrzymała gwarancję właściwego usunięcia wad i usterek od Anicar Sp. z o.o. dot. pawilonu sprzedaży.

W 2014 roku Robo Wash Sp. z o.o. otrzymała gwarancję należytego usunięcia wad i usterek od MS BUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa.

W 2014 roku TEAM - Marek Pasierbski Sp. z o.o., Car Master Sp. z o.o. i R. Karlik Spółka Komandytowa, Auto – Breczko Spółka Jawna przedłużyli na rzecz JLR Polska Sp. z o.o. bankowe gwarancje zabezpieczające zapłatę za zakupione towary/usługi.

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

Zgodnie z zapisami warunków emisji niżej wymienionych serii obligacji wpływy z emisji papierów wartościowych w roku obrotowym 2014 Marvipol S.A. przeznaczyła na następujące cele:

- 20.650 tys. zł z emisji obligacji serii O na zakup gruntów pod zabudowę mieszkalną w Warszawie,
- 6.000 tys. zł z emisji obligacji serii P na zakup gruntów pod zabudowę mieszkalną w Warszawie,
- 40.000 tys. zł z emisji obligacji serii R – cel emisji nie został oznaczony.

Pozyskane z emisji obligacji środki są całkowicie przeznaczone na nieruchomościowe projekty inwestycyjne prowadzone przez Grupę.

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

Marvipol S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2014 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 3 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 2014 roku Grupa miała zawarte umowy kredytowe z: mBank S.A., Bank Millennium S.A., BOŚ S.A. i Getin Noble Bank 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 2014 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 2014, 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]
Z A R Z Ą D		
Mariusz Wojciech Książek Prezes Zarządu	0,-	0,-

Paweł Szymański Wiceprezes Zarządu do 26.08.2014 r.	486,-	0,-
Marcin Dąbrowski Członek Zarządu	0,-	39,-
Mariusz Poławski Członek Zarządu	600,-	540,-
R A D A N A D Z O R C Z A		
Aleksander Chłopecki Przewodniczący Rady Nadzorczej	36,-	0,-
Wiesław Mariusz Różacki Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	36,-	0,-
Konstanty Grzegorz Malejczyk Członek Rady Nadzorczej	24,-	0,-
Cezary Kozanecki Członek Rady Nadzorczej	0,-	0,-
Jacek Jonak Członek Rady Nadzorczej	0,-	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 Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu przedstawiał się następująco:

	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu	8.887.396	1.777.479,20
Mariusz Wojciech Książek*		
Członek Zarządu Marcin Dąbrowski	91.909	18.381,80
Członek Zarządu Mariusz Poławski	188.800	37.760,00
	9.168.105	1.833.621,00

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

- 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000 EUR w Cosinda Holdings Limited, posiadającej 1.778.400 akcji Marvipol S.A.,
 - 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000.000 PLN w Książek Holding Sp. z o.o., posiadającej 20.775.927 akcji Marvipol S.A.
- Osoby nadzorujące nie posiadają udziałów w jednostkach powiązanych.

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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa
1.	Marvipol S.A.	10 lipca 2014 r.
2.	Zielona Italia Sp. z o.o.	10 czerwca 2014 r.
3.	Marvipol Development Sp. z o.o.	
4.	Mokotów Park Sp. z o.o.	
5.	Prosta 32 Sp. z o.o.	
6.	Marvipol TM Sp. z o.o.	
7.	P.Z.-BUD Sp. z o.o.	
8.	JLR Centrum Sp. z o.o.	
9.	JLR Polska Sp. z o.o.	
10.	JLR Gdańsk Sp. z o.o.	
11.	JLR Łódź Sp. z o.o.	
12.	JLR Warszawa Sp. z o.o.	
13.	Caterham Polska Sp. z o.o.	
14.	AML Polska Sp. z o.o.	
15.	M Automotive Sp. z o.o.	
16.	Lotus Warszawa Sp. z o.o.	
17.	Robo Wash Sp. z o.o.	
18.	Marvipol Property Sp. z o.o.	11 lutego 2015 r.

2) Wynagrodzeniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za okres objęty sprawozdaniem

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

	2014	2013
Badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy oraz przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych Marvipol S.A. i Grupy Kapitałowej Marvipol S.A.	242	263
Pozostałe usługi	20	55,5

CZĘŚĆ DRUGA

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE MARVIPOL S.A. W 2014 ROKU

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

W 2014 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 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 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 rekomendacji 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. Statut Marvipol S.A. nie dopuszcza możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną, wobec czego Spółka nie stosowała rekomendacji nr I.12. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Spółka nie stosowała zasad nr II.9a i IV.10. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z uwagi na okoliczność, iż (1) Statut Spółki nie dopuszcza możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a także (2) ze względu na technicznie skomplikowany i w konsekwencji relatywnie wysoki, nie znajdujący uzasadnienia koszt zorganizowania, przeprowadzenia i rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia w sposób zapewniający bezpieczną i nie zakłócającą przebiegu obrad transmisję i dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym.

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. Prawidłowość 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 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 2014 roku				
Akcjonariusz	Liczba posiadanych Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Książek Holding Sp. z o.o.*	20 775 927	50,00%	20 775 927	50,00%

Mariusz Wojciech Książek**	8 887 396	21,39%	8 887 396	21,39%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	2 863 742	6,89%	2 863 742	6,89%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	2 148 771	5,17%	2 148 771	5,17%
Inne podmioty	6 876 016	16,55%	6 876 016	16,55%
Razem	41 551 852	100,00%	41 551 852	100,00%

* Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek,

** W wykazie nie uwzględniono 1.778.400 akcji uprawniających do 1.778.400 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których właścicielem jest Cosinda Holdings Limited - 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.

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, w skład Zarządu Spółki Marvipol S.A. wchodzi od jednej do siedmiu osób. W przypadku Zarządu jednoosobowego Zarząd składa się z Prezesa Zarządu, natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego Zarząd składa się z Prezesa Zarządu, Wiceprezesów Zarządu i/lub Członków Zarządu. Spółce Książek Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przysługuje osobiste uprawnienie do

powoływania i odwoływania czterech członków Zarządu. Członkom Zarządu powołanym przez spółkę Książek Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie spółka Książek Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie może powierzyć pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesów Zarządu. Uprawnienia te są wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu danego członka Zarządu, czy też powierzeniu lub zwolnieniu z funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu. W przypadku powołania w skład Zarządu Spółki lub powierzenia funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu, do oświadczenia o którym mowa w zdaniu poprzedzającym należy załączyć oświadczenie o wyrażeniu przez daną osobę zgody na powołanie w skład Zarządu oraz, odpowiednio, pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu. Jeśli spółka Książek Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie nie powierzy funkcji Prezesa Zarządu w terminie jednego miesiąca od zajścia zdarzenia powodującego konieczność dokonania wyboru, wówczas powierzenia funkcji Prezesa Zarządu lub powołania nowego członka Zarządu i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu może dokonać Rada Nadzorcza. Uprawnienie Rady Nadzorczej, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie dotyczy powoływania innych członków Zarządu niż członek Zarządu, któremu powierzona będzie funkcja Prezesa Zarządu. Pozostałych członków Zarządu Spółki w liczbie od jednego do trzech Członków Zarządu może powołać i odwołać Rada Nadzorcza, przy czym powołanym przez Radę Nadzorczą Członkom Zarządu Rada Nadzorcza może powierzyć pełnienie funkcji Wiceprezesów Zarządu. Kadencja każdego członka Zarządu wynosi 2 lata.

Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania w okresie do dnia 31 maja 2017 r. kapitału zakładowego o kwotę 6.200.000 (sześć milionów dwieście 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 wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może również zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy, powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie. 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. 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, z zastrzeżeniem, iż do powzięcia uchwał, o których mowa w art. 415 § 1 – 4 Kodeksu spółek handlowych, niezbędny jest udział w głosowaniu spółki Książek Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 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, 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 spółce Książek Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 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. Emisja obligacji i innych papierów wartościowych, w tym w drodze oferty publicznej, a także podejmowanie wszelkich działań mających na celu dematerializację, rejestrację w Krajowym Depozycie (w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi) oraz dopuszczenie obligacji i innych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem § 26 ust. 1 pkt k) Statutu i bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych, 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 2014 r.</i>
Prezes Zarządu	Mariusz Wojciech Książek
Członek Zarządu	Marcin Dąbrowski
Członek Zarządu	Mariusz Poławski

W roku obrotowym 2014 w Zarządzie Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 26 sierpnia 2014 r. Wiceprezes Zarządu Paweł Szymański złożył rezygnację z dniem 26 sierpnia 2014 r. z udziału w Zarządzie Spółki.

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.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie albo Wiceprezes Zarządu łącznie z Wiceprezesem Zarządu lub 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 2014 r.</i>
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Aleksander Chłopecki (członek niezależny)
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Wiesław Mariusz Różacki (członek niezależny)
Członek Rady Nadzorczej	Konstanty Grzegorz Malejczyk (członek niezależny)
Członek Rady Nadzorczej	Cezary Dariusz Kozanecki
Członek Rady Nadzorczej	Jacek Wojciech Jonak

W roku obrotowym 2014 nie doszło do żadnych zmian w Radzie Nadzorczej Spółki.

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 lub za pomocą poczty elektronicznej na adres wskazany na piśmie przez członka Rady Nadzorczej jako adres do korespondencji, co najmniej na 7 dni przed terminem posiedzenia. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych, za wyjątkiem uchwał Rady Nadzorczej w sprawie zawieszania, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowania członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, dla podjęcia których konieczne jest oddanie głosów za uchwałą przez wszystkich

Członków Rady Nadzorczej. Uchwały w sprawie wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, 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. 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. 20 marca 2014 roku

.....

Mariusz Wojciech Książek - Prezes Zarządu

.....

Marcin Dąbrowski - Członek Zarządu

.....

Mariusz Poławski - Członek Zarządu