

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Murapol S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Murapol S.A., z siedzibą w Bielsku-Białej, przy ul. Partyzantów 49, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii i obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 474.010 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące dochód całkowity w kwocie 76.178 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 69.611 tys. zł.
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 70.069 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.466 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2015, poz.4, 978, 1045, 1166, 1333), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

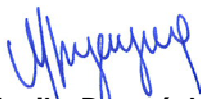
- (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2015, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Monika Byczyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 31.03.2016

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Murapol S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Murapol S.A., z siedzibą w Bielsku-Białej, przy ul. Partyzantów 49, na które składa się:

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:


- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 474.010 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące dochód całkowity w kwocie 76.178 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 69.611 tys. zł.
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 70.069 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.466 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 31.03.2016. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 31.03.2016 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

| | Strona |
|--|---------------|
| I. Ogólna charakterystyka Spółki | 2 |
| II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 3 |
| III. Podsumowanie sytuacji finansowej | 4 |
| IV. Analiza finansowa | 5 |
| V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego | 9 |
| VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta | 10 |

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Monika Byczyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 31.03.2016

Murapol S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Murapol S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Bielsku-Białej przy ul. Partyzantów 49.
- (b) Murapol S.A. powstała z przekształcenia Murapol Sp. z o.o. - na zasadach wskazanych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych oraz w planie przekształcenia przyjętym przez Zarząd Murapol Sp. z o.o. w dniu 10.11.2006 roku, zmienionym aneksem z dnia 26.11.2006, Uchwałą z dnia 05.01.2007 roku, podjętą przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Murapol Sp. z o.o. Akt założycielski spółki akcyjnej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Dariusz Rządowski, Jarosław Stejska Spółka Cywilna w Bielsko - Białej w dniu 05.01.2007, Repertorium A nr 91/2007. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28.02.2007 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000275523. Ostatniego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 08.01.2016.
- (c) Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 5471932616 oraz statystycznej w systemie REGON 072695687.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem była działalność holdingów finansowych.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 zostało zbadane przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kaleńskiej 8 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2015. Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2015 dokonało podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 43.565.559,48 zł przeznaczając go na:
- | | |
|---------------------------------|-------------------|
| wypłatę dywidend | 5.195.951,00 zł; |
| pokrycie straty z lat ubiegłych | 2.631.815,60 zł; |
| kapitał zapasowy | 35.737.792,88 zł. |
- (g) Sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.07.2015.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- | | | |
|----------------------|--------------------|-----------------------------|
| • Michał Sapota | Prezes Zarządu | |
| • Nikodem Iskra | Wiceprezes Zarządu | |
| • Zbigniew Karwowski | Wiceprezes Zarządu | od 01.01.2015 do 25.05.2015 |
- (j) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 2 000 000 zł i dzielił się na 40.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 264.552 tys. zł

Murapol S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

(k) Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte następująco:

| | Ilość akcji 000'szt | Wartość akcji 000'zł | % posiadanych głosów |
|--------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Michał Dziuda | 8.000 | 400 | 20,54% |
| Wiesław Cholewa | 6.000 | 300 | 15,41% |
| Leszek Kołodziej | 6.000 | 300 | 15,41% |
| Midvest Sp. z o. o Sp.K. | 1.600 | 80 | 4,32% |
| Cavatina Sp. z o.o. | 6.400 | 320 | 15,14% |
| Predicto Sp. z o.o. | 6.000 | 300 | 14,59% |
| Estater Sp. z o.o | 6.000 | 300 | 14,59% |
| | 40.000 | 2.000 | 100,00% |

- (l) W ciągu badanego okresu oraz do dnia zakończenia badania struktura własności akcji Spółki nie uległa zmianie.
- (m) Jednostki powiązane z badaną jednostką wymienione zostały w nocie 4 do sprawozdania finansowego.
- (n) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2014. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2013.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Zgromadzenia Rady Nadzorczej z dnia 25.05.2015.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy zawartej w dniu 29.05.2015 pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą a Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2, jako Zleceniobiorcą, w okresie:
- badanie wstępne od 16.11.2015 do 20.11.2015
 - badanie końcowe od 11.01.2016 do 31.03.2016, z przerwami.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - zapasów wg stanu na dzień 31.12.2015;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2015;
 - pożyczek udzielonych i otrzymanych wg stanu na dzień 31.12.2015;
 - należności z jednostkami powiązаныmi wg stanu na dzień 31.12.2015;
 - drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami:
 - udziały i akcje wg stanu na dzień 31.12.2015;
- (e) Uzyskano pisemne oświadczenie doradcy prawnego dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.
- (f) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 31.03.2016 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie sytuacji finansowej

Zysk netto w badanym okresie wyniósł 69,6 mln zł. Spółka osiągnęła dodatnie wyniki na sprzedaży usług oraz sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych. Skutki wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej na dzień bilansowy odniesione na bieżący wynik finansowy wyniosły ogółem 87,7 mln zł, w tym certyfikatów inwestycyjnych w FIZ 100,2 mln zł. Działalność Spółki jest finansowana między innymi obligacjami, pożyczkami zaciągniętymi w podmiotach z Grupy Murapol oraz kredytami bankowymi. Stan zobowiązań ogółem Spółki w porównaniu do okresu ubiegłego zmniejszył się o 23,2 mln zł.

Murapol S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

IV. Analiza finansowa

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2015

| | A | B | C | Zmiana | Zmiana | Zmiana | Zmiana | Koniec | Koniec | Koniec |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|------------|---------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| Komen- | Koniec | Koniec | Koniec | (A-B) | (A-B)/B | (B-C) | (B-C)/C | bieżącego | ubiegłego | okresu dwa |
| tarz | bieżącego | ubiegłego | okresu dwa | '000 zł | % | '000 zł | % | okresu | okresu | okresu dwa |
| | '000 zł | '000 zł | lata wstecz | '000 zł | | '000 zł | | Struktura % | Struktura % | lata wstecz |
| | | | '000 zł | | | | | | | Struktura % |
| AKTYWA | | | | | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | | | | | |
| Wartości niematerialne | 360 | 312 | 224 | 48 | 15% | 88 | 39% | 0% | 0% | 0% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 851 | 3 158 | 3 420 | -307 | -10% | -262 | -8% | 1% | 1% | 1% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 2 985 | 51 337 | 0 | -48 352 | -94% | 51 337 | 0% | 1% | 12% | 0% |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 107 372 | 133 476 | 205 633 | -26 104 | -20% | -72 157 | -35% | 23% | 31% | 50% |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 200 611 | 95 849 | 57 356 | 104 762 | 109% | 38 493 | 67% | 42% | 22% | 14% |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 13 623 | 24 878 | 30 960 | -11 255 | -45% | -6 082 | -20% | 3% | 6% | 7% |
| Należności długoterminowe | 144 | 340 | 300 | -196 | -58% | 40 | 13% | 0% | 0% | 0% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 096 | 6 383 | 8 800 | 713 | 11% | -2 417 | -27% | 1% | 1% | 2% |
| Pozostałe | 64 | 64 | 56 | 0 | 0% | 8 | 14% | 0% | 0% | 0% |
| | 335 106 | 315 798 | 306 749 | 19 308 | 6% | 9 048 | 3% | 71% | 74% | 74% |
| Aktywa obrotowe | | | | | | | | | | |
| Zapasy | 10 623 | 11 900 | 57 924 | -1 277 | -11% | -46 024 | -79% | 2% | 3% | 14% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe | 74 344 | 64 882 | 28 709 | 9 462 | 15% | 36 173 | 126% | 16% | 15% | 7% |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 0 | 5 405 | 0 | 0% | -5 405 | -100% | 0% | 0% | 1% |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 49 333 | 28 573 | 10 025 | 20 760 | 73% | 18 548 | 185% | 10% | 7% | 2% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 187 | 721 | 1 696 | 3 466 | 481% | -975 | -57% | 1% | 0% | 0% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 417 | 5 275 | 2 569 | -4 858 | -92% | 2 706 | 105% | 0% | 1% | 1% |
| | 138 904 | 111 350 | 106 327 | 27 554 | 25% | 5 023 | 5% | 29% | 26% | 26% |
| Suma aktywów | 474 010 | 427 148 | 413 077 | 46 862 | 11% | 14 071 | 3% | 100% | 100% | 100% |

Murapol S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2015 (c.d.)

| | | A | B | C | | | | | Koniec | Koniec | Koniec |
|---|----------------|--|--|--|----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|--|--|--|
| | Komen- tarz | Koniec bieżącego okresu '000 zł | Koniec ubiegłego okresu '000 zł | Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł | Zmiana (A-B) '000 zł | Zmiana (A-B)/B % | Zmiana (B-C) '000 zł | Zmiana (B-C)/C % | Koniec bieżącego okresu Struktura % | Koniec ubiegłego okresu Struktura % | Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura % |
| PASYWA | | | | | | | | | | | |
| Kapitał własny | | | | | | | | | | | |
| | | 2 000 | 2 000 | 2 000 | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% | 0% | 0% |
| | | 190 721 | 152 357 | 112 756 | 38 364 | 25% | 39 600 | 35% | 40% | 36% | 27% |
| | | 6 567 | 0 | 0 | 6 567 | 0% | 0 | 0% | 1% | 0% | 0% |
| | 8 | 0 | (2 632) | (524) | 2 632 | -100% | -2 107 | 402% | 0% | -1% | 0% |
| | | (4 347) | (807) | 0 | -3 540 | 439% | -807 | 0% | -1% | 0% | 0% |
| | | 69 611 | 43 566 | 43 954 | 26 045 | 60% | -389 | -1% | 15% | 10% | 11% |
| | | 264 552 | 194 483 | 158 187 | 70 069 | 36% | 36 297 | 23% | 56% | 46% | 38% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | | | | | | | | | | |
| | 9 | 55 999 | 45 646 | 62 828 | 10 353 | 23% | -17 182 | -27% | 12% | 11% | 15% |
| | 10 | 153 459 | 187 019 | 192 062 | -33 560 | -18% | -5 043 | -3% | 32% | 44% | 46% |
| | | 209 458 | 232 665 | 254 890 | -23 207 | -10% | -22 225 | -9% | 44% | 54% | 62% |
| | | 474 010 | 427 148 | 413 076 | 46 862 | 11% | 14 072 | 3% | 100% | 100% | 100% |

Murapol S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

| | A | B | C | Zmiana | Zmiana | Zmiana | Zmiana | Bieżący | Ubiegły | Okres dwa |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|---------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | Bieżący | Ubiegły | Okres dwa | (A-B) | (A-B)/B | (B-C) | (B-C)/C | okres | okres | lata wstecz |
| | '000 zł | '000 zł | 000 zł | '000 zł | % | '000 zł | % | Struktura % | Struktura % | Struktura % |
| Działalność kontynuowana | | | | | | | | | | |
| Przychody z działalności operacyjnej | 203 105 | 136 020 | 177 923 | 67 085 | 49% | -41 903 | -24% | 100% | 100% | 100% |
| Koszty działalności operacyjnej | (108 231) | (76 006) | (124 908) | -32 225 | 42% | 48 902 | -39% | -53% | -56% | -70% |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 94 874 | 60 014 | 53 015 | 34 860 | 58% | 6 999 | 13% | 47% | 44% | 30% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 101 | 5 015 | 1 994 | 86 | 2% | 3 021 | 152% | 3% | 4% | 1% |
| Pozostałe koszty operacyjne | (11 817) | (5 427) | (6 832) | -6 390 | 118% | 1 405 | -21% | -6% | -4% | -4% |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 88 158 | 59 602 | 48 177 | 28 556 | 48% | 11 425 | 24% | 43% | 44% | 27% |
| Przychody (koszty) finansowe | (18 379) | (13 581) | (10 565) | -4 798 | 35% | -3 016 | 29% | -9% | -10% | -6% |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 69 779 | 46 021 | 37 612 | 23 758 | 52% | 8 409 | 22% | 34% | 34% | 21% |
| Podatek dochodowy | (168) | (2 456) | 6 343 | 2 288 | -93% | -8 799 | -139% | 0% | -2% | 4% |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Zysk/(strata) netto | 69 611 | 43 565 | 43 955 | 26 046 | 60% | -390 | -1% | 34% | 32% | 25% |
| Pozostałe całkowite dochody | 6 567 | (2 632) | (524) | 9 199 | -350% | -2108 | 402% | 3% | -2% | 0% |
| Suma dochodów całkowitych | 76 178 | 40 934 | 43 430 | 35 244 | 86% | -2496 | -6% | 38% | 30% | 24% |

Murapol S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

| | | J.m. | Bieżący okres | Ubiegły okres | Okres dwa lata wstecz |
|---|---|------|--|--|--|
| <u>Wskaźniki aktywności</u> | | | | | |
| - produktywność majątku ogółem | $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$ | | 0,45 | 0,32 | 0,86 |
| - produktywność kapitału własnego | $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$ | | 0,88 | 0,77 | 2,25 |
| <u>Wskaźniki rentowności</u> | | | | | |
| - rentowność sprzedaży netto | $\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | % | 34,27 | 32,03 | 24,70 |
| - rentowność kapitału własnego | $\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$ | % | 30,33 | 24,71 | 55,53 |
| <u>Wskaźniki finansowania</u> | | | | | |
| - stopa zadłużenia | $\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$ | | 0,44 | 0,54 | 0,62 |
| - pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$ | | 0,79 | 0,62 | 0,52 |
| - trwałość struktury finansowania | $\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$ | | 0,68 | 0,56 | 0,54 |
| | | | Koniec bieżącego okresu | Koniec ubiegłego okresu | Koniec okresu dwa lata wstecz |
| <u>Wskaźniki płynności</u> | | | | | |
| - płynności I | $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 0,91 | 0,60 | 0,55 |
| - płynności III | $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 0,03 | 0,00 | 0,01 |

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na pozycję składają się akcje i udziały w 22 spółkach, których akcje i udziały zostały umieszczone wewnątrz struktury funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ), akcje i udziały w 9 spółkach będących komplementariuszami spółek projektowych lub elementami struktur formalno-prawnych oraz akcje i udziały 5 spółek operacyjnych świadczących usługi w ramach działalności Grupy.

2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Pozycję stanowią certyfikaty inwestycyjne 3 funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych: Forum TFI – Polski Deweloperski FIZ, Altus TFI – Murapol FIZ Mieszkaniowy, Trigon TFI – Profit III FIZ.

3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Na pozycję składają się pożyczki długoterminowe udzielone jednostkom powiązanym.

4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone zostały przede wszystkim w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych wynikających z tytułu naliczonych niezapłaconych odsetek, utworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania, odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.

5. Zapasy

Zapasy obejmują produkcje w toku (koszty projektów budowlanych), wyroby gotowe oraz towary. Na koniec okresu obrotowego wartość zapasów o zmniejszonej przydatności wynosi 3.188 tys. zł. Zapasy te zostały objęte odpisem aktualizującym.

6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług stanowią 80% należności ogółem. Na niespłacone zagrożone, przeterminowane i dochodzone na drodze sądowej Spółka utworzyła stosowne odpisy aktualizujące w wysokości 160 tys. zł. Pozostałe należności obejmują należności z tytułu podatku VAT oraz zaliczki na dostawy i zakup gruntów.

7. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Na pozycję składają się krótkoterminowe pożyczki udzielone jednostkom powiązanym.

8. Kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży

Pozycja obejmuje wpływ wyceny do wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży: udziałów w spółkach operacyjnych, spółkach komplementariuszach oraz udziałów resztowych w spółkach w strukturach FIZ.

9. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują przede wszystkim zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji oraz rezerwę z tytułu podatku odroczonego.

10. Zobowiązania krótkoterminowe

Na pozycję składają się głównie zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji obligacji, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych, zobowiązania wobec spółek celowych z tytułu zaliczek wpłaconych przez nabywców mieszkań oraz zobowiązania handlowe.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uznaje się za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do wielkości i złożoności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz umożliwia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy jest zgodny z statutem Spółki, został potwierdzony wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz został pokryty zgodnie z literą prawa.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

- (k) Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (m) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (n) Dane liczbowe przedstawione w notach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (o) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).