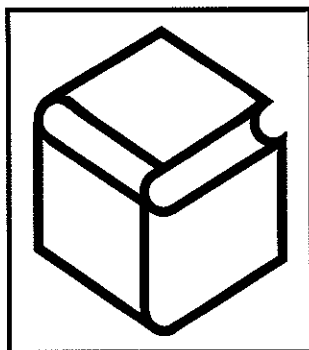


AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Opinia biegłego rewidenta

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
Grupy Kapitałowej Murapol S.A.
na dzień 31.12.2012 r.

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej **Murapol S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka Murapol S.A. z siedzibą w Bielsko-Białej, ul. Partyzantów 49, za rok obrotowy 2012, na które składa się:

- a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **325.574.274,16 zł,**
- c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości **34.144.160,02 zł,**
- d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **33.622.536,52 zł,**
- e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **1.398.544,69 zł.**
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej Murapol S.A.

Zarząd jednostki dominującej Murapol S.A. jest zobowiązany do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Międzynarodowej oraz w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.

majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki grupy kapitałowej zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw (dokumentacji konsolidacyjnej), z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do ustawy i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327),
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową, w jakim wpływają one na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2013 r.

Imię i Nazwisko Kluczowego Biegłego Rewidenta

Beata Pytkowska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 12391

Beata Pytkowska

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy-AUDYT
Sp. z o.o., Warszawa
ul. Kaleńska 8
Nr ewidencyjny 2558

Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 12391
Beata Pytkowska

Beata Pytkowska
Członek zarządu
Biegły Rewident nr 12391

Sprawozdanie finansowe - spis treści

	Nr
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	1
Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2012 r.	2
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	3
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	4
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2012	5
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego	6

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Grupy Kapitałowej Murapol S.A.
NA DZIEŃ 31.12.2012 r.**

Spis treści

CZEŚĆ OGÓLNA.....	7
1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA	7
2. STAN PRAWNY	8
2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej.....	8
2.2. Organy Spółki dominującej i uchwały dotyczące Grupy.....	10
2.3. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	10
2.4. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok poprzedni.....	11
3. ANALIZA FINANSOWA.....	12
4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA	21
4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych.....	21
4.2. Kontrola wewnętrzna	21
CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	22
I. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA.....	22
II. OBJAŚNIENIA DO BILANSU NA DZIEŃ 31.12.2012 r.....	23
III. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA ROK OBROTOWY OD 1.01.2012 DO 31.12.2012.....	24
IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	25
V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	25
UWAGI KOŃCOWE	26

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd

MURAPOL S.A. w Bielsko-Białej

zlecił nam zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 **Grupy Kapitałowej MURAPOL S.A.** (zwanej dalej Grupa), sporządzonego w oparciu o grupowy pakiet konsolidacyjny, w tym sprawozdania finansowe jednostek konsolidowanych oraz sporządzenie raportu i opinii, na podstawie umowy 28/12/BSF z dnia 08.11.2012 r.

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę ISP - Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kaleńska 8, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony i Kluczowym Biegłym Rewidentem kierującym badaniem jest Beata Pytkowska, numer ewidencyjny 12391. Zarówno podmiot jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 26.04.2013 r. Zarząd spółki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie przeprowadzono w okresie od 15 kwietnia do 26 kwietnia 2013 r. w siedzibie spółki dominującej i zakończono w dniu 26 kwietnia 2013 r.

2. STAN PRAWNY

2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej

Badanie dotyczyło skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Murapol S.A. w Warszawie, której jednostką dominującą jest jednostka Murapol S.A. zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, numer KRS 0000275523.

Podstawą działalności spółki dominującej jest Statut. Ostatnia aktualizacja z dnia 31.01.2013 r., ujęta pod sygnaturą akt Repertorium A Nr 1724/2013.

Na dzień 31.12.2012 r. Grupa Kapitałowa posiadała kapitał zakładowy w wysokości 2.000.000 zł, który odpowiada kapitałowi zakładowemu jednostki dominującej.

Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

Spółka dominująca Murapol S.A. wg stanu na dzień 31.12.2012 r. jest spółką dominującą wobec następujących Spółek zależnych:

- Murapol Nord Sp. z o.o. (100% udziałów) - komplementariusz Murapol Nord Sp. z o.o. Sp. Komandytowa w Bielsku-Białej,
- Murapol Nord Sp. z o.o. Sp. Komandytowa w Bielsku-Białej (99,9% udziałów),
- Murapol Partener S.A. w Bielsku-Białej (100% w kapitale akcyjnym),
- Murapol & M Investment Sp. z o.o. w Bielsko-Białej (50% udziałów),
- Locomotive Management Limitede z siedzibą na Cyprze (100% % udziałów),
- Polski Deweloperski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w Krakowie (60 % w kapitale podstawowym),
- Pro Consulting Sp. z o.o. w Bielsko-Białej (100% udziałów),
- Murapol Invest Sp. z o.o. w Bielsko-Białej (50% udziałów),
- Home Credit Group Finanse i Nieruchomości Sp. z o.o. w Bielsko-Białej (100% udziałów),
- Murapol Nowe Winogrody Sp. z o.o. w Bielsko-Białej (50% udziałów),
- Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. w Bielsko-Białej (50% udziałów) - komplementariusz Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna w Bielsko-Białej
- Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna w Bielsko-Białej (50% udziałów w kapitale zakładowym),
- Murapol Projekt Sp. z o.o. w Bielsko-Białej (100% udziałów),
- Murapol Garbarnia Sp. z o.o. w Bielsko-Białej (60% udziałów) - komplementariusz Murapol Garbarnia Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna w Bielsko-Białej,

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.

- Murapol Garbarnia Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna w Bielsko-Białej (60% udziałów).

Wykaz jednostek, których dane nie zostały objęte skonsolidowanym s. f.

Na dzień 31.12.2012 r. skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zostały objęte, z uwagi na to, iż spółki te zostały objęte kontrolą przez Polski Deweloperski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w Krakowie, dane następujących jednostek zależnych:

- Murapol Projekt Sp. z o.o. BBA Sp. z Komandytowo-Akcyjna,
- Murapol Projekt Sp. z o.o. KRK Sp. z Komandytowo-Akcyjna,
- Murapol Projekt Sp. z o.o. WRO Sp. z Komandytowo-Akcyjna,
- Murapol Projekt Sp. z o.o. SLK Sp. z Komandytowo-Akcyjna,
- Murapol Projekt Sp. z o.o. CTR Sp. z Komandytowo-Akcyjna,
- Murapol Invest Sp. z o.o. GDA Sp. Komandytowo-Akcyjna.

Dzień bilansowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Murapol S.A. sporządzone zostało w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, tj. 31.12.2012 r.

2.2. Organy Spółki dominującej i uchwały dotyczące Grupy

Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd spółki dominującej Murapol S.A. sprawowali:

Michał Dziuda - Prezes Zarządu,
Michał Sapota - Wiceprezes Zarządu,
Arkadiusz Zachwieja – Wiceprezes Zarządu (do dnia 10 grudnia 2012 r.).

Do reprezentacji spółki dominującej uprawniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie, z tym że do nabywania i zbywania nieruchomości gruntowych o charakterze inwestycyjnym wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu.

Uchwały dotyczące Grupy Kapitałowej

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Murapol S.A. z siedzibą w Bielsko-Białej podjęło w badanym roku następującą uchwałę dotyczącą Grupy Kapitałowej:

Dnia 9 maja 2012 r.:

- o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Murapol S.A. za rok 2011.

Rada Nadzorcza Murapol S.A. podjęła w badanym roku m.in. następujące uchwały:

Dnia 23.10.2012 r.:

- o wyborze Instytutu Studiów Podatkowych „Modzelewski i Wspólnicy” – Audyt Sp. z o.o. do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Satoria Group S.A. za 2012 r.

2.3. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **325.574.274,16 zł**
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01. 01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości **34.144.160,02 zł,**

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.

4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **33.622.536,52 zł**
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.398.544,69 zł,**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacja o badaniu jednostkowych sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta

Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. badał następujące jednostki powiązane w ramach Grupy Kapitałowej Murapol S.A.:

- Murapol Partner S.A.

- Murapol Nord Sp. z o.o. Sp. Komandytowa.

Opinie i raporty z badania zostały wydane bez uwag i zastrzeżeń.

W przypadku pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Murapol S.A., Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. przeprowadził przegląd danych finansowych ujętych w sprawozdaniach finansowych tych spółek według stanu na dzień 31.12.2012 r.

2.4. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność skonsolidowanego bilansu otwarcia na dzień 01.01.2012 r. ze zbadanym przez firmę audytorską Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Starodworskiej 1 i zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2011 r. Sprawozdanie za rok 2011 uzyskało opinię z uwagą o braku objęcia badaniem spółek z Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem Murapol Partner S.A. oraz - Murapol Nord Sp. z o.o. Sp. Komandytowa.

Sprawozdanie finansowe przedłożono Sądowi Rejestrowemu dnia 25 maja 2012 r. opublikowano w Monitorze Polskim B nr 1587, poz. 8776 w dniu 31.07.2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.

3. ANALIZA FINANSOWA

Struktura i dynamika skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)

	2010		2011		2012		%		Zmiana stanu (+/-)			
									2011/2010		2012/2011	
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
Wyszczególnienie												
AKTYWA	153 513,6	100,0%	214 224,9	100,0%	325 574,2	100,0%	60 711,3	139,5%	111 349,3	152,0%		
Aktywa trwałe	3 888,2	2,5%	5 536,7	2,6%	97 568,0	30,0%	1 648,5	142,4%	92 031,3	1762,2%		
Wartości niematerialne i prawne	79,4	0,1%	156,7	0,1%	254,0	0,1%	77,3	197,4%	97,3	162,1%		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 193,0	0,8%	2 301,5	1,1%	4 265,0	1,3%	1 108,5	192,9%	1 963,5	185,3%		
Nieruchomości inwestycyjne	2 162,0	1,4%	2 162,0	1,0%	-	0,0%	-	100,0%	(2 162,0)	0,0%		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-		
Długoterminowe aktywa dostępne do sprzedaży	-	0,0%	555,0	0,3%	82 591,9	25,4%	555,0	-	82 036,9	14881,4%		
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	0,0%	-	0,0%	793,1	0,2%	-	-	793,1	-		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	0,0%	-	0,0%	6 966,3	2,1%	-	-	6 966,3	-		
Należności długoterminowe	81,2	0,1%	108,0	0,1%	289,2	0,1%	26,8	133,0%	181,2	-		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	372,6	0,2%	253,5	0,1%	2 408,5	0,7%	(119,1)	68,0%	2 155,0	950,1%		
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-		
Aktywa obrotowe	149 625,4	97,5%	208 688,2	97,4%	228 006,2	70,0%	59 062,8	139,5%	19 318,0	109,3%		

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.

Zapasy	127 378,0	83,0%	169 898,1	79,3%	164 549,4	50,5%	42 520,1	133,4%	(5 348,7)	96,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 824,8	1,8%	7 370,2	3,4%	6 698,4	2,1%	4 545,4	260,9%	(671,8)	90,9%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 775,5	1,8%	1,4	0,0%	37,9	0,0%	(2 774,1)	0,1%	36,5	2707,1%
Pozostałe należności krótkoterminowe	7 910,8	5,2%	8 400,5	3,9%	9 312,1	2,9%	489,7	106,2%	911,6	110,9%
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	0,0%	4 340,5	2,0%	4 340,5	1,3%	4 340,5	-	-	100,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	0,0%	35,1	0,0%	3 007,8	0,9%	35,1	-	2 972,7	8569,2%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	49,7	0,0%	-	-	49,7	-
Rozliczenia międzyokresowe	906,3	0,6%	8 418,6	3,9%	31 185,2	9,6%	7 512,3	928,9%	22 766,6	370,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 830,0	5,1%	10 223,8	4,8%	8 825,2	2,7%	2 393,8	130,6%	(1 398,6)	86,3%

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.

Wyszczególnienie	2010		2011		2012		%		Zmiana stanu (+/-)				
	%		%		%		udziału		2011/2010		2012/2011		%
	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	kwota	kwota			
PASYWA	153 513,6	100,0%	214 224,9	100,0%	325 574,2	100,0%	60 711,3	139,5%	111 349,3	152,0%			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom dominującej	58 709,1	38,2%	81 839,8	38,2%	115 299,8	35,4%	23 130,7	139,4%	33 460,0	140,9%			
Kapitał własny	58 709,1	38,2%	81 677,3	38,1%	115 299,9	35,4%	22 968,2	139,1%	33 622,6	141,2%			
Kapitał podstawowy	1 000,0	0,7%	2 000,0	0,9%	2 000,0	0,6%	1 000,0	200,0%	-	100,0%			
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-			
Pozostały kapitał zapasowy	42 005,9	27,4%	59 642,2	27,8%	82 713,5	25,4%	17 636,3	41,4%	23 071,3	130,8%			
Akcje własne	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-			
Kapitały rezerwowe	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-			
Wynik finansowy roku obrotowego	20 896,0	13,6%	26 064,4	12,2%	34 144,2	10,5%	5 168,4	24,3%	8 079,8	156,5%			
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-			
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-			
Niepodzielony wynik finansowy	(5 192,8)	-3,4%	(6 029,3)	-2,8%	(3 557,8)	-1,1%	(836,5)	116,1%	2 471,5	59,0%			

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.

Kapitał mniejszości	-	0,0%	162,5	0,1%	1 255,5	0,4%	162,5	-	1 093,0	-
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Zobowiązania	94 884,5	61,8%	132 385,1	61,8%	209 018,8	64,2%	37 580,6	139,6%	76 633,7	157,9%
Zobowiązania długoterminowe	17 504,2	11,4%	40 273,2	18,8%	66 463,4	20,4%	22 769,0	230,1%	26 190,2	165,0%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	15 889,3	10,4%	13 282,9	6,2%	7 213,2	2,2%	(2 606,4)	83,6%	(6 069,7)	54,3%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	662,4	0,4%	25 109,6	11,7%	57 386,0	17,6%	24 447,2	3790,7%	32 276,4	228,5%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	952,5	0,6%	1 880,7	0,9%	1 864,2	0,6%	928,2	197,4%	(16,5)	99,1%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	77 300,3	50,4%	92 111,9	43,0%	142 555,4	43,8%	14 811,6	119,2%	50 443,5	154,8%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18 302,1	11,9%	39 524,3	18,4%	30 025,4	9,2%	21 222,2	216,0%	(9 498,9)	76,0%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	8 605,8	5,6%	181,9	0,1%	5 266,6	1,6%	(8 423,9)	2,1%	5 084,7	2895,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 129,2	8,6%	22 417,7	10,5%	59 075,7	18,1%	9 288,5	170,7%	36 658,0	263,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	581,7	0,3%	-	0,0%	581,7	#DZIEL/01	(581,7)	0,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 290,1	4,7%	11 685,1	5,5%	8 494,5	2,6%	4 395,0	160,3%	(3 190,6)	72,7%

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	101,6	0,1%	40,1	0,0%	230,3	0,1%	(61,5)	39,5%	190,2	574,3%
Rezerwy krótkoterminowe	45,1	0,0%	45,1	0,0%	267,7	0,1%	-	100,0%	222,6	593,6%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	29 826,4	19,4%	17 636,0	8,2%	39 195,2	12,0%	(12 190,4)	59,1%	21 559,2	222,2%

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.

Struktura i dynamika skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł).

Wyszczególnienie	2010	2011	2012	Zmiana stanu (+/-)			
				2011/2010		2012/2011	
				kwota	%	kwota	%
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	78 536,5	108 359,2	170 873,2	29 822,7	138,0%	62 514,0	157,7%
Koszty działalności operacyjnej	56 810,8	84 589,8	129 915,3	27 779,0	148,9%	45 325,5	153,6%
Zysk/strata na sprzedaży	21 725,7	23 769,4	40 957,9	2 043,7	109,4%	17 188,5	172,3%
Pozostałe przychody operacyjne	2 692,0	3 533,0	2 835,0	841,0	131,2%	(698,0)	80,2%
Pozostałe koszty operacyjne	2 079,6	1 981,4	3 418,3	(98,2)	95,3%	1 436,9	172,5%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	22 338,1	25 321,0	40 374,6	2 982,9	113,4%	15 053,6	159,5%
Przychody finansowe	(1 806,6)	2 405,1	(7 302,8)	-	*	(9 707,9)	*
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata na działalności gospodarczej	20 531,5	27 726,1	33 071,8	7 194,6	135,0%	5 345,7	119,3%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.

Odpis wartości firmy	-	-	-	-	-	-	0,0%	-	0,0%
odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata brutto	20 531,5	27 726,1	33 071,8	7 194,6	5 345,7	135,0%	119,3%		
Podatek dochodowy	(364,5)	1 661,6	(2 156,5)		(3 818,1)	*	*		
Zysk/straty mniejszości	-	-	1 084,1		1 084,1	-	-		
Zysk/strata netto	20 896,0	26 064,5	34 144,2	5 168,5	8 079,7	124,7%	131,0%		

* wielkości nieinterpretowalne

Wskaźniki**Rentowność**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
Rentowność sprzedaży w %	wynik na sprzedaży	28%	22%	24%
	przychód netto ze sprzedaży			
Rentowność netto sprzedaży w %	wynik finansowy netto	27%	24%	20%
	przychody netto ze sprzedaży			
Rentowność majątku w %	zysk netto	14%	12%	10%
	aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego w %	zysk netto	36%	32%	30%
	kapitał własny			

Płynność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	0,52	0,44	0,63
	aktywa obrotowe			
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	1,94	2,27	1,60
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	0,29	0,42	0,45
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,19	0,33	0,38
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	0,01	0,09	0,22
	zobowiązania bieżące			

Efektywność gospodarowania

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	13	25	14
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	84	97	166
	koszty działalności operacyjnej			
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	818	733	462
	koszty działalności operacyjnej			

ANALIZA WYNIKÓW

W roku badanym Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 34.144,2 tys. zł. Na poziom wyniku w roku 2012 r. miały wpływ w szczególności: wzrost przychodów operacyjnych o 57,7% przy wzroście kosztów operacyjnych o 53,6% i w efekcie osiągnięcie zysku na tej działalności w wysokości 40.957,9 tys. zł. Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 583,3 tys. zł oraz strata na działalności finansowej w kwocie 7,3 mln zł, dały w efekcie zysk brutto 33,1 mln zł.

Najwyższą pozycję aktywów stanowią zapasy, tj. 50,5%.

Najwyższą pozycję pasywów w skonsolidowanym bilansie stanowią zobowiązania krótkoterminowe, tj. 43,8%.

Wskaźniki rentowności osiągnęły w badanym roku dodatni poziom z uwagi na dodatni wynik na sprzedaży oraz dodatni wynik finansowy.

Szybkość obrotu należnościami spadła o 9 dzień w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosła 14 dni.

Szybkość obrotu zobowiązań pogorszyła się o 69 dni w porównaniu do roku 2011 r. i wyniosła 166 dni.

Wskaźniki płynności utrzymują się w normie i wskazują na to, że Grupa Kapitałowa nie ma problemów z regulowaniem bieżących zobowiązań.

4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA

4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają jednolite grupowe Zasady Polityki Rachunkowości spełniające wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości, stosowane w sposób ciągły, wprowadzone Uchwałą Zarządu spółki dominującej z dnia 03.01.2012 r.

Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane w siedzibie każdej ze spółek Grupy Kapitałowej z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

4.2. Kontrola wewnętrzna

W spółce dominującej funkcjonuje wydzielona komórka kontroli wewnętrznej, a spółka posiada pisemną instrukcję kontroli wewnętrznej i obiegu dokumentów. Stosowane przez Spółkę procedury pozwalają na kompletne ujęcie i udokumentowanie:

- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- przychodów i kosztów oraz związanych z tym faktur,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną na podstawie pakietu konsolidacyjnego obejmującego jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej i spółki zależnej oraz arkusze służące do eliminacji wzajemnych rozliczeń, rozrachunków i kapitałów.

Jednostkowe sprawozdania spółek objętych konsolidacją zostały sporządzone na dzień 31.12.2012 r. i obejmują te same okresy sprawozdawcze, tj. 01.01.2012 r.– 31.12.2012 r.

Jednostka dominująca poprawnie ustaliła wartość firmy z konsolidacji, wartość kapitałów mniejszości, które na dzień 31.12.2012 r. wynoszą 1.255,5 tys. zł i dotyczą udziału posiadanego przez udziałowców mniejszościowych w kapitale podstawowym, kapitale zapasowym oraz wyniku roku obrotowego spółek zależnych.

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane w sposób poprawny.

Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów, tj. w wartościach aktywów sprzedanych i wniesionych aportem w ramach Grupy Kapitałowej, zostały dokonane w sposób poprawny.

W badanym okresie nie przeprowadzono sprzedaży udziałów w jednostkach objętych konsolidacją.

GRUPA KAPITAŁOWA MURAPOLS.A.
II. OBJAŚNIENIA DO BILANSU NA DZIEŃ 31.12.2012 r.

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią 97.568.007,72 zł i obejmują:

- wartości niematerialne i prawne	253.912,57 zł
- rzeczowe aktywa trwałe	4.265.034,56 zł
- długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	82.591.885,28 zł
- długoterminowe aktywa finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik	793.088,00 zł
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6.966.340,51 zł
- należności długoterminowe	289.199,00 zł
- - aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.408.547,80 zł

B. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe wynoszą 228.006.266,44 zł i obejmują:

- zapasy	164.549.388,43 zł
- należności z tytułu dostaw i usług	6.698.416,41 zł
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	37.915,00 zł
- pozostałe należności krótkoterminowe	9.312.097,24 zł
- krótkoterminowe aktywa przeznaczone do obrotu	4.340.543,95 zł
- pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3.007.792,78 zł
- aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	49.700,00 zł
- rozliczenia międzyokresowe	31.185.195,83 zł
- środki pieniężne i inne ekwiwalentu	8.825.216,80 zł

Razem aktywa

325.574.274,16 zł.



PASYWA

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej jest następująca:

- kapitały własne	116.555.357,54 zł
- kapitały mniejszości	1.255.527,11 zł
- zobowiązania długoterminowe	66.463.434,38 zł
- zobowiązania krótkoterminowe	142.555.482,24 zł
- w tym: przychody przyszłych okresów	39.195.293,72 zł

Razem pasywa:

325.574.274,16 zł

Największą pozycję zobowiązań stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 59,1 mln zł. Drugą pozycją w ramach zobowiązań są pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie 57,4 mln zł stanowiące głównie zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.

III. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA ROK OBROTOWY OD 1.01.2012 DO 31.12.2012

Grupa Kapitałowa w badanym okresie osiągnęła zysk netto w wysokości 34.144,2 tys. zł. W roku ubiegłym zysk netto Grupy wyniósł 26.064,4 tys. zł.

W badanym roku przychody ze sprzedaży były o 57,7% wyższe niż w roku poprzednim, co przy wzroście kosztów działalności operacyjnej o 53,6%, co wpłynęło na zwiększenie zysku na działalności operacyjnej w porównaniu z rokiem ubiegłym o 59,5%.

Grupa Kapitałowa poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 583,3 tys. zł oraz poniosła stratę na działalności finansowej w kwocie 7.302,8 tys. zł w związku ze znacznym obciążeniem finansowym w wyniku zaciągniętych kredytów oraz pożyczek (w roku 2011 r. na działalności finansowej odnotowano zysk w kwocie 2.405,1 tys. zł).

**IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

1. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego została opracowana zgodnie z postanowieniami art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 48 b ustawy o rachunkowości.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48 a ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Do dnia wydania opinii nie stwierdzono zdarzeń mających istotny wpływ na sumę bilansową i wysokość wyniku finansowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok badany.

UWAGI KOŃCOWE

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Murapol S.A. z siedzibą w Bielsko-Białej, ul. Partyzantów 49, wydano opinię, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek konsolidowanych, po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Murapol S.A. za rok obrotowy 2012 kluczowy biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Raport zawiera 26 stron podpisanych przez kluczowego biegłego rewidenta.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2013 r.

Imię i Nazwisko Kluczowego Biegłego Rewidenta

Beata Pytkowska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 12391

Beata Pytkowska

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy-AUDYT
Sp. z o.o., Warszawa
ul. Kaleńska 8
Nr ewidencyjny 2558

Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 12391

Beata Pytkowska
Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr 12391