



MURAPOL S.A.

ogólnopolski deweloper mieszkaniowy

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 1 stycznia
do 31 grudnia 2014 roku
zgodnie z
międzynarodowymi
standardami
sprawozdawczości
finansowej

Bielsko-Biała, 26 czerwca 2015r.





Spis treści

A WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1. Informacje ogólne	5
2. Stosowane zasady rachunkowości	10
B. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	24
1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	24
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	25
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	27
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	29
C. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
1. Wartości niematerialne w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 1	31
2. Rzeczowe aktywa trwałe w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 2	32
3. Nieruchomości inwestycyjne w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 3	33
4. Inwestycje w jednostkach zależnych objętych konsolidacją oraz inwestycje w pozostałych jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 4	34
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 5	36
6. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - NOTA NR 6	37
7. Instrumenty finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych na dzień 31.12.2014r - NOTA NR 7	41
8. Rodzaje ryzyk - NOTA NR 8	42
9. Informacje na temat podmiotów powiązanych za okres od 01.01 do 31.12.2014r - NOTA NR 9	44
10. Nabycie spółki zależnej za okres od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 10	45
11. Zapasy na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 11	45
12. Zapasy w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 12	46
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 13	46
14. Rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 14	47
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 15	47
16. Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 16	48
17. Zmiany kapitału podstawowego w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 17	48
18. Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 18	48
19. Kapitał rezerwowy na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 19	49
20. Zmiany pozostałych kapitałów w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 20	49
21. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 21	50
22. Pozostałe rezerwy w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 22	50
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 23	51
24. Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 24	52
25. Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i obligacji na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 25	58
26. Kredyty, pożyczki i obligacje w podziale na waluty na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 26	59
27. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 27	59
28. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 28	59
29. Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 29	60
30. Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2014r. - NOTA NR 30	60
31. Podatek dochodowy za okres od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 31	61
32. Odroczony podatek dochodowy w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 32	62
33. Przychody ze sprzedaży w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 33	63

34.	Koszty według rodzaju w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 34	63
35.	Pozostałe przychody i koszty w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 35	65
36.	Przychody i koszty finansowe w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 36	65
37.	Zysk/strata z tytułu różnic kursowych - netto w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 37	66
29.	Wynik działalności zaniechanej za okres od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 38	66
39.	Zysk przypadający na jedną akcję za okres od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 39	67
40.	Segmenty działalności w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 40	68
41.	informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych; dodatkowo należy podać informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) - NOTA NR 41	68
42.	Zdarzenia po dacie bilansu - NOTA NR 42	69
43.	Zmiany zasad rachunkowości w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 43	71
44.	Objaśnienia dotyczące rachunku przepływów pieniężnych w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 44	71
45.	Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych w okresie od 01.01 do 31.12.2014r. - NOTA NR 45	71
46.	Wybrane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro - NOTA NR 46	72

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01 do 31.12.2014 r.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)
Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)

A WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Informacje o Spółce

Emitent został utworzony na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Dariuszem Wojciechem Rząd-kowskim i Jarosławem Stejskalem w Kancelarii No-tarialnej w Bielsku-Białej, w dniu 22 stycznia 2001 roku. Siedziba Spółki mieści się w Bielsku-Białej przy ul. Partyzantów 49. Spółka wpisana jest do Krajo-wego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000275523,

postanowieniem Sądu Rejonowego dla Bielska-Bia-łej, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sąd-o-wego w dniu 28.02.2007r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności, jest:
6420 Z DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH

Skład osobowy Zarządu:

- | | |
|-----------------|--------------------|
| • MICHAŁ SAPOTA | Prezes Zarządu |
| • NIKODEM ISKRA | Wiceprezes Zarządu |

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- | | |
|------------------------|---------------------------------------|
| • MICHAŁ DZIUDA | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • WIESŁAW CHOLEWA | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • ZBIGNIEW KARWOWSKI | Członek Rady Nadzorczej |
| • LESZEK KOŁODZIEJ | Członek Rady Nadzorczej od 27.10.2014 |
| • LESZEK KORDYL | Członek Rady Nadzorczej do 10.04.2014 |
| • FRANCISZEK KOŁODZIEJ | Członek Rady Nadzorczej do 27.10.2014 |

Czas działania Spółki nie jest oznaczony.

Sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku. Porównywalne dane finansowe prezen-towane są za okres od 01.01 do 31.12.2013. W okresie ob-jętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie uczest-nicyła w procesach łączenia i podziału podmiotów gospodarczych. Sprawozdanie finansowe za prezen-towany okres zostało sporządzone przy założeniu, że działalność gospodarcza Spółki będzie kontynuowa-na w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją

żadne przesłanki wskazujące na zagrożenie tej działal-ności. W prezentowanym sprawozdaniu nie dokony-wano korekt z tytułu ewentualnych zastrzeżeń w opi-nii do sprawozdań finansowych minionych okresów, wydanych przez podmioty uprawnione do badania sprawozdania finansowego. Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym. Rachu-nek przepływów pieniężnych sporządzany jest meto-dą pośrednią.

Zgodność sprawozdania finansowego z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych

z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Zarząd Spółki potwierdza, że prezentowane sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny przedstawia sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych. Walutą sprawozdawczą i prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN), a wszystkie kwoty wyrażone są w złoty polski (PLN) (o ile nie wskazano inaczej).

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd pod datą 26 czerwca 2015 roku. Walne Zgroma-

dzenie Akcjonariuszy ma prawo wprowadzić zmiany do sprawozdania finansowego po dacie jego publikacji do czasu jego zatwierdzenia.

Zmiana kwalifikacji jednostki dominującej Murapol S.A. w podmiot inwestycyjny.

Jednostka dominująca Murapol S.A. dokonała oceny, że spełnia warunki definicji podmiotu inwestycyjnego zgodnie z wytycznymi jakie wprowadza MSSF 10 oraz dokonała właściwych ujawnień w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 12.

Zgodnie z paragrafem 27 MSSF 10 podmiot inwestycyjny to podmiot, który:

- (a) uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;
- (b) zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie

- w celu uzyskiwania dochodów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- (c) dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo większości swoich inwestycji według wartości godziwej.

Dokonując oceny swojej zgodności z definicją zawartą w paragrafie 27, jednostka określiła, że posiada następujące cechy charakterystyczne dla jednostki inwestycyjnej, tj.:

- (a) posiada więcej niż jedną inwestycję;
- (b) posiada udziały własnościowe w formie kapitału własnego lub podobne udziały .

- (c) posiadać więcej niż jednego inwestora ;
- (d) posiadać inwestorów, którzy nie są podmiotami powiązanymi z jednostką .

Ponadto jednostka planuje :

W niniejszym sprawozdaniu ujawnia się dodatkowe informacje wymagane w paragrafie 9A MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach w notach objaśniających do sprawozdania „ w nocie nr 3.

W definicji jednostki inwestycyjnej wymaga się, aby przedmiotem działalności jednostki było inwestowanie wyłącznie w celu osiągnięcia wzrostu wartości inwestycji, przychodów z inwestycji lub w obu tych celach. Dokumenty wskazujące cele inwestycyjne jednostki, takie jak prospekt emisyjny jednostki, publikacje rozpowszechniane przez jednostkę oraz inne

dokumenty dotyczące osoby prawnej lub spółki osobowej, świadczą o przedmiocie działalności jednostki inwestycyjnej. W przypadku jednostki dominującej dokumentami potwierdzającymi jej przedmiot działalności jako jednostki inwestycyjnej są : prospekt na giełdę, sprawozdanie finansowe, strategia, prezentacje dla inwestorów, sprawozdanie z działalności PD

FIZ, nowe podstawowe PKD. Kolejnym dowodem jest sposób, w jaki jednostka przedstawia się innym podmiotom (potencjalnym inwestorom lub potencjalnym jednostkom, w których dokona inwestycji).

Jednostka inwestycyjna może świadczyć usługi związane z inwestycjami (na przykład usługi w zakresie doradztwa inwestycyjnego, zarządzanie inwestycjami, wsparcie inwestycyjne i usługi administracyjne), bezpośrednio bądź też za pośrednictwem jednostki zależnej, stronom trzecim, jak również swoim inwestorom, nawet jeżeli działalność ta jest znacząca dla jednostki. W przypadku Murapol S.A. jest to sprzedaż usług związanych z realizacją inwestycji, generalne wykonawstwo, doradztwo kredytowe.

Ponadto Jednostka inwestycyjna może również uczestniczyć w następujących usługach związanych z inwestycjami, bezpośrednio bądź też za pośrednictwem jednostki zależnej, jeżeli działalność ta jest podejmowana w celu maksymalizacji dochodów z inwestycji (wzrostu wartości inwestycji lub przychodów z inwestycji) w swoich jednostkach, w których dokonano inwestycji, i nie stanowi oddzielnej znaczącej działalności ani oddzielnego znaczącego źródła przychodu dla jednostki inwestycyjnej:

(a) świadczenie usług w zakresie zarządzania oraz doradztwa strategicznego na rzecz jednostki, w której dokonano inwestycji; oraz

(b) udzielanie wsparcia finansowego na rzecz jednostki, w której dokonano inwestycji, na przykład pożyczki, zobowiązania kapitałowego lub gwarancji – występują sporadyczne sytuacje udzielania poręczeń .

Zgodnie z paragrafem 32 jeżeli jednostka inwestycyjna posiada jednostkę zależną, która prowadzi usługi lub działalność związane z inwestycjami, na rzecz jednostki lub innych podmiotów, dokonuje się konsolidacji tej jednostki zależnej.

Jednostka inwestycyjna może posiadać inwestycje w innej jednostce inwestycyjnej, która jest tworzona w związku z tą jednostką z przyczyn prawnych, regulacyjnych, podatkowych lub podobnych przyczyn związanych z prowadzeniem działalności. W takim przypadku jednostka inwestycyjna nie musi posiadać strategii wyjścia w odniesieniu do tej inwestycji, pod warunkiem że jednostka, w której jednostka inwestycyjna dokonała inwestycji, ma odpowiednie strategię wyjścia w odniesieniu do swoich inwestycji. Murapol S.A. inwestuje w fundusz inwestycyjny, który jest jednostką inwestycyjną.

Jednostka inwestycyjna może mieć strategię inwestowania w więcej niż jedną jednostkę w tej samej branży, na tym samym rynku lub na tym samym obszarze geograficznym, tak aby wykorzystywać efekty synergii, które pobudzają wzrost wartości oraz zwiększają przychody z inwestycji w tych jednostkach, w których dokonano inwestycji. Efekty synergii pojawią się po zainwestowaniu w kilka nowych funduszy ponieważ będą się one pokrywały geograficznie z obecnymi. Wymiany handlowej nie będzie. Synergie doprowadzą do wzrostu rentowności inwestycji (w związku z rozliczeniem kosztów na większy wolumen).

Jednostka inwestycyjna zazwyczaj posiada kilka inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji dochodów. Jednostka może posiadać portfel inwestycji bezpośrednio lub pośrednio, na przykład poprzez posiadanie pojedynczej inwestycji w innej jednostce inwestycyjnej, która sama posiada kilka inwestycji – przypadek Murapol S.A..

Mogą wystąpić okresy, w których jednostka posiada pojedynczą inwestycję. Jednak posiadanie pojedynczej inwestycji niekoniecznie uniemożliwia jednostce zachowanie zgodności z definicją jednostki inwestycyjnej.

Zazwyczaj jednostka inwestycyjna posiada kilku inwestorów, którzy gromadzą swoje środki w celu uzyskania dostępu do usług w zakresie zarządzania inwestycjami oraz możliwości inwestycyjnych, do których nie mieliby dostępu pojedynczo. Obecność kilku inwestorów czyni o wiele mniej prawdopodobną sytuację, w której jednostka lub inni członkowie grupy kapitałowej, w skład której wchodzi jednostka, uzyskają korzyści inne niż wzrost wartości inwestycji lub przychód z inwestycji . Murapol S.A. obecnie ma 3 inwestorów jak również sam inwestuje w jednostkę inwestycyjną będącą funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Obecnie trwa proces zmierzający do wejścia na giełdę i pozyskanie nowych inwestorów na poziomie Murapol S.A. następnie zainwestowania w jednostki inwestycyjne z szeregiem zewnętrznych inwestorów.

Zazwyczaj jednostka inwestycyjna posiada kilku inwestorów, którzy nie są podmiotami powiązanymi (określonymi w MSR 24) z jednostką lub innymi członków grupy kapitałowej, w skład której wchodzi jednostka. Obecność inwestorów niepowiązanych czyni o wiele mniej prawdopodobną sytuację, w której jednostka lub inni członkowie grupy kapitałowej, w skład której wchodzi jednostka, uzyskają korzyści inne niż wzrost wartości inwestycji lub przychód z inwestycji.

Jednak nawet jeżeli inwestorzy są z powiązani z jednostką, jednostka może mimo to być uznana za jed-

nostkę inwestycyjną. Na przykład jednostka inwestycyjna może utworzyć oddzielny „równoległy” fundusz dla grupy swoich pracowników (na przykład kluczowych członków kierownictwa) lub innych powiązanych inwestorów, który odzwierciedla inwestycje głównego funduszu inwestycyjnego jednostki. Ten „równoległy” fundusz może być uznany za jednostkę inwestycyjną, pomimo że wszyscy jego inwestorzy są podmiotami powiązanymi. Murapol S.A. to osiągnie w 2014r. po wejściu na giełdę i poprzez utworzenie nowych funduszy.

W uzasadnieniu jednostki MURAPOL S.A. jest firmą zarządzającą inwestycjami, funduszem o profilu nieruchomości mieszkaniowym – podmiotem, który gromadzi środki od inwestorów na różnych poziomach struktury organizacyjnej Grupy w celu generowania zwrotów ze wzrostu wartości kapitału lub zysków z działalności inwestycyjnej lub też obu.

Środki gromadzone są od Inwestorów w formie aktywów niepieniężnych (nieruchomości gruntowe, akcje lub udziały) oraz środków pieniężnych. Inwestycje polegają na realizacji w ramach SPE (special purposes entities) przedsięwzięć w branży deweloperskiej mieszkaniowej. Dla inwestycji bezpośrednio w udziały/akcje SPE zyskiem dla Inwestora jest wzrost wartości kapitałów SPE a dezinvestycja (wyjście Inwestora) następuje po zrealizowaniu przedsięwzięcia i wypłaty kwoty zainwestowanej powiększonej o przyrost wartości przypadającej na Inwestora. W przypadku inwestycji poprzez FIZ (fundusz inwestycyjny zamknięty) zysk z inwestycji polega na wzroście wartości certyfikatów inwestycyjnych objętych przez Inwestora w zamian za środki pieniężne lub niepieniężne i po zakończeniu inwestycji wypłacane jako umorzenie certyfikatów (kapitał + zysk ze wzrostu wartości).

Celem Murapol S.A. jest stworzenie szeregu wyspecjalizowanych FIZ-ów opartych na prawie polskim i zagranicznym dla różnego rodzaju Inwestorów w zależności od oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji oraz poziomu akceptowanego ryzyka.

Zakładane ponadstandardowe stopy zwrotu z tego typu inwestycji będą osiągnięte dzięki zaangażowaniu Murapol S.A. na kilku poziomach:

1. Asset manager – zarządzający funduszami i inwestycjami – dysponując doskonałą kadrą menedżerów wyższego i średniego szczebla z wieloletnim doświadczeniem gwarantuje optymalny dobór celów inwestycyjnych oraz nadzór nad przebiegiem inwestycji do czasu wyjścia

2. Zarządzanie procesami dla projektów będących źródłem zysków dla Inwestorów przez Murapol S.A. lub Spółki zależne służące maksymalizacji zysków z tych inwestycji:

- a. Usługi sprzedażowe i marketingowe
- b. Usługi generalnego wykonawstwa
- c. Usługi administracyjne, księgowo i prawne

3. Wsparcie finansowe – służące odpowiedniemu wylewarowaniu środków Inwestorów dla maksymalizacji stóp zwrotu oraz zapewnieniu bezpieczeństwa inwestycji poprzez wkłady finansowe do poszczególnych inwestycji, finansowanie zobowiązań, udzielanie pożyczek oraz gwarancji mających zapewnić odpowiednie zyski.

Podstawowym założeniem jest, iż wieloletnie doświadczenie zdobyte przez Murapol S.A. jako wiodącego, ogólnopolskiego dewelopera mieszkaniowego chcemy wykorzystać do zbudowania unikatowej na polskim rynku formuły inwestycyjnej. Analiza naszej dotychczasowej działalności, oraz korzyści jakie osiągają we współpracy z Nami Inwestorzy (właściciele nieruchomości) pokazuje, iż model ten można zastosować w znacznie większej skali oraz zwiększyć jego atrakcyjność poprzez odpowiednie ustrukturyzowanie i skierować ofertę do szerszego grona Inwestorów, którzy mogą być zainteresowani osiągnięciem zysków z dynamicznego rozwoju polskiego rynku nieruchomości mieszkaniowych.

Taka formuła pozwoli na zaoferowanie inwestorom ponad standardowej stopy zwrotu, elastyczny czas inwestycji od roku do nawet kilkunastu lat, płynną formę reinwestycji w kolejne projekty. Dla realizacji powyższych celów, Murapol S.A. powołał do życia Polski Deweloperski FIZ (PDFIZ), który na koniec 2013 roku osiągnął wartość ponad 47 000 tys. PLN, a zgromadzone pod nim aktywa przekraczają wartość 200 000 tys. PLN, po 1,5 rocznym okresie testów funkcjonowania tej formuły w oparciu wyłącznie o kapitał Murapol S.A. oraz kilku Inwestorów w spółkach komandytowo-akcyjnych (SKA) Władze Spółki podjęły decyzję o dynamicznym rozwoju w kierunku pozyskania szeregu nowych Inwestorów zarówno poprzez już istniejący FIZ, nowotworzone FIZ-y, jak i struktury nie funduszowe (w rozumieniu prawa) ale pełniące tę samą funkcję ekonomiczną – inwestor na akcje/udziały w joint-venture, korzystający ze wzrostu wartości kapitału (Inwestor dostarcza jedynie środki w postaci gruntu, w całym procesie jest pasywny, oczekuje na wyjście z Inwestycji w określonym czasie).

W 2014 roku celem jest pozyskanie przynajmniej kilkudziesięciu Inwestorów, w różnej formie, z środkami o wartości od minimum 1 000 tys. PLN do nawet

350 000 tys. PLN. W perspektywie 3 letniej wartość pozyskanych środków od inwestorów powinna przekroczyć 100 0000 tys. PLN, a struktury funduszowe i podobne powinny operować aktywami przekraczającymi 2 000 000 tys. PLN.

Jako Inwestorów Murapol S.A. będzie pozyskiwał osoby fizyczne oraz prawne, zarówno krajowe jak i zagraniczne.

Kolejnym krokiem będzie próba rozszerzenia oferty o portfel Inwestycji w zagraniczne rynki mieszkaniowe. Chcemy zaoferować naszym Inwestorom możliwość korzystania ze wzrostu wartości rynków mieszkaniowych w gospodarkach wysokorozwiniętych Unii Europejskiej, gdzie mimo dużego nasycenia tych rynków i tak dynamiki są nierzadko wyższe niż na rynku rodzimym.

Od strony organizacyjnej, w celu realizacji nowej strategii Murapol S.A. podjął lub w najbliższym czasie podejmie następujące działania:

1. 2009 pozyskanie pierwszego Inwestora do joint-venture
2. 2009-13 budowa portfela Inwestycji w formule Programów Partnerskich (joint-venture z pasywnym udziałem Inwestorów)
3. w 2012 powstanie PDFIZ i pierwsze zasilenie funduszu aktywami
4. 2013 - zmiana podstawowego profilu działalności Spółki na PKD:

- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z)
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z).

5. 2013- Rozpoczęcie restrukturyzacji Grupy, poprzez wydzielenie do osobnej Spółki zależnej usługi generalnego wykonawstwa, podmiot ten pełni i będzie pełnił kluczowe zadanie dla Inwestycji. Planowane zakończenie tego etapu w 2014

6. 2014-2016 – podjęcie rozmów z szeregiem potencjalnych Inwestorów i Instytucji Rynku Finansowego, efekty w 2014r. to pozyskanie od 100 000 tys. PLN do 350 000 tys. PLN od nowych Inwestorów poprzez nabycie certyfikatów PDFIZ lub innych funduszy, utwo-

wienie dedykowanych struktur funduszowych, objęcie udziałów/akcji w Spółkach prawa handlowego lub podmiotach nie posiadających osobowości prawnej w celu czerpania zysków ze wzrostu wartości kapitałów.

7. 2014 – utworzenie kolejnego funduszu o nazwie Murapol FIZ Mieszkaniowy .

Przedstawiona strategia opiera się na założeniu stworzenia szeregu możliwości (kilka – kilkanaście przedsięwzięć – celów inwestycyjnych) alternatywnego, oportunistycznego inwestowania w aktywa, które stanowią dziś w tego typu działalności niszę rynkową, aczkolwiek uważamy, że przy dość mocno ograniczonym ryzyku (wiele czynników ryzyka da się rozpoznać i zniwelować lub przynajmniej znacząco obniżyć) mogących dać bardzo atrakcyjną stopę zwrotu w krótkim i średnim terminie oraz dającą możliwość utrzymania kilku – kilkunastoprocentowych stóp zwrotu w długim terminie niezależnie od koniunktury gospodarczej w momencie wyjścia z Inwestycji.

Kluczowe dla realizacji tej strategii są doświadczenie i kompetencje zgromadzone w Murapol S.A. oraz doświadczony zespół zarządzający, które pozwalają na:

1. Wyselekcjonowanie i pozyskanie najlepszych celów inwestycyjnych dla realizowania tej strategii
2. Optymalne przygotowanie celu inwestycyjnego w postaci przedsięwzięcia deweloperskiego poprzez zarządzanie procesami projektowania, pozyskiwania zgód i pozwoleń administracyjnych
3. Przeprowadzenia procesów budowlanych oraz sprzedażowych przedsięwzięcia deweloperskiego przez zespół doświadczonych menedżerów
4. Minimalny czas od rozpoczęcia inwestycji do momentu wyjścia dlatego rodzaju przedsięwzięć – możliwość wyjścia już po 18 m-cach.
5. Stałe stopy zwrotu niezależne od sytuacji gospodarczej oraz polityki NBP
6. Bezpośrednie finansowe zaangażowanie Murapol S.A. ograniczające ryzyka inwestycji.

2. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem ujęcia i aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Wartości niematerialne i prawne

Wycena na dzień przyjęcia

Wartość początkową wartości niematerialnych i prawnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Wycena po początkowym ujęciu

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych. Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- licencje i oprogramowanie od 2-5 lat,

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej powyżej 0,5 tys. PLN amortyzowane są w oparciu o stawki ustalone na podstawie szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się począwszy od chwili, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego).

Aktualizacja wartości z tytułu trwałej utraty wartości

Weryfikacja wartości niematerialnych i prawnych pod kątem trwałej utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje jednak nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Środki trwałe

Wycena na dzień przyjęcia

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Wycena po początkowym ujęciu

Na dzień bilansowy środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po początkowym ujęciu (wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania) takie jak koszty na praw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Koszty, w przypadku, których możliwe jest wykazanie, że powodują one zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, zwiększają wartość tego środka trwałego.

Zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych, środków trwałych w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, to jest w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień. Przekazane zaliczki w walucie obcej, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie NBP.

Amortyzacja

Metodę amortyzacji liniowej stosuje się do wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że zachodzą przesłanki pozwalające uznać, że zastosowanie innej metody amortyzacji pozwoliłoby na rzetelniejsze odzwierciedlenie zarówno korzyści ekonomicznych czerpanych z danego środka trwałego jak i jego zużycia.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- prawo użytkowania wieczystego gruntu nie podlega amortyzacji,
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 10 lat
- urządzenia techniczne i maszyny od 2-5 lat,
- środki transportu od 2,5 do 5 lat,
- pozostałe środki trwałe od 5 do 10 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się począwszy od chwili, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla rzeczowych aktywów trwałych o wartości powyżej 500 zł uwzględnia się szacowany okres użytkowania danego środka trwałego.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego) weryfikowana. Weryfikacja ta polega na analizie okresów użytkowania wszystkich środków trwałych kontrolowanych przez Spółkę. Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonywane są od kolejnego okresu sprawozdawczego.

Aktualizacja wartości z tytułu trwałej utraty wartości

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem trwałej utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Użytkowanie wieczyste

Prawo wieczystego użytkowania gruntu jednostka ujmuje w księgach jako środki trwałe, które nie podlegają amortyzacji. Wartość początkową ustala się w oparciu o cenę nabycia. Na dzień bilansowy wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązań w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do

spląty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres użytkowania środka trwałego.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Udziały w jednostkach zależnych

Inwestycje długoterminowe składające się z udziałów w innych jednostkach wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości lub są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Inwestycje w jednostce zależnej ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody konsolidacji pełnej.

Wartość firmy

Nie występuje.

Inwestycje długoterminowe

Celem zakupu przedmiotu inwestycji długoterminowych jest uzyskanie w przyszłości korzyści ekonomicznych. Licząc, iż z biegiem czasu zyskają one na wartości.

Podstawowe cechy:

- są utrzymywane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości,
- nie są wykorzystywane przez jednostkę na potrzeby działalności,

Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują:

- towary nabyte w celu odsprzedaży,
- produkcja w toku
- produkty gotowe

Wycena materiałów

Koszty zakupu materiałów, ze względu na niską istotność i nie zniekształcanie wartości aktywów i wyniku finansowego Spółki, odnoszone są w całości w ciężar kosztów w okresie ich poniesienia.

Wycena towarów - na dzień przyjęcia

Na dzień przyjęcia, towary wyceniane są w rzeczywistych cenach zakupu, nie wyższych od cen sprzedaży netto. Wartość towarów, które stanowią grunty podnoszą koszt finansowania zewnętrznego w przypadku kredytów zaciągniętych w celu ich nabycia.

- po początkowym ujęciu

Rozchód towarów wyceniany w cenie nabycia nie wyższym od cen sprzedaży netto.

Na dzień bilansowy wartość stanu końcowego materiałów i towarów wycenia się według cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wycena wyrobów gotowych

Wyroby gotowe to przede wszystkim jednostki mieszkalne i miejsca parkingowe. Wyroby gotowe wyceniane są według niższej z dwóch wartości: kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest to szacowana cena sprzedaży oceniana przez Zarząd na podstawie informacji z Działu Sprzedaży.

Produkcja w toku

Produkcja w toku jest wyceniana na podstawie kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy aktualizujące ustalone na podstawie opisanego niżej testu na utratę wartości. Wycena rozchodu sprzedanej produkcji w toku oparta jest na koszcie planowanym według tworzonych budżetów inwestycji. Gdy odchylenia od kosztu rzeczywistego powstałe w wyniku aktualizacji tych danych szacunkowych są znaczące, wpływają odpowiednio na wynik okresu bieżącego, w przeciwnym wypadku, rozliczane są w koszcie sprzedanych wyrobów gotowych, gdy dana inwestycja zostanie zakończona. Koszt planowany może różnić się od kosztu rzeczywistego gdy aktualizacji podlega budżet danej inwestycji.

Test na utratę wartości zapasów

Jeśli przewiduje się, że projekt budowlany będzie generował stratę, skutkuje to odpisem aktualizującym wartość produkcji w toku (w tym wartości ziemi), który ujmowany jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Dla każdego projektu developerskiego przygotowywane są budżety, które obejmują zarówno dokonane jak i przyszłe przepływy środków pieniężnych dla każdego realizowanego projektu. Budżety te aktualizowane są przynajmniej raz na kwartał. Dla celów badania utraty wartości budżety projektów obejmują wszelkie przeszłe i przewidywane przychody netto pomniejszone o bezpośrednie koszty nabycia gruntu, projektowania, budowy oraz inne koszty związane z przygotowaniem projektu, lokalami pokazowymi oraz biurem sprzedaży na terenie budowy. Budżety te są również obciążane powiązanymi z nimi przeszłymi i przewidywanymi kosztami finansowania zewnętrznego oraz przewidywanymi roszczeniami klientów (jeśli dotyczy to projektu).

Budżety projektów opracowywane są z zastosowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Jeśli marża na projekcie, wyliczona z uwzględnieniem wszystkich przychodów i ww. kosztów, jest dodatnia, wówczas nie ma potrzeby tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości zapasów. Ujemna marża wskazuje na potencjalny problem utraty wartości, co po dokładnej weryfikacji przepływów środków pieniężnych dla danego projektu skutkuje zaksięgowaniem odpisu na utratę wartości zapasów w kwocie oszacowanej ujemnej wartości tej marży.

Odpis aktualizacyjny ujmowany jest w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”. Ewentualne odwrócenie takiego odpisu na utratę wartości dla danego projektu jest możliwe, jeśli przewidywana wartość marży na tym projekcie przybierze wartość dodatnią.

Jeśli projekt składa się z kilku etapów, wówczas badanie utraty wartości zapasów przeprowadza się w następujący sposób:

- a) wszelkie przyszłe etapy projektu traktowane są jako jeden projekt dla celów badania utraty wartości.
- b) każdy etap projektu, w którym zaczęto sprzedaż i proces budowy, zostaje odłączony od reszty projektu (budowy) i dla celów badania utraty wartości rozpatruje się go osobno.

Aktualizacja wartości zapasów

Jeżeli zapasy utraciły swoją wartość użytkową lub handlową, ich wycena jest obniżana do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania. Skutki takiego zmniejszenia wartości odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe dostępne do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe,

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych lub na podstawie decyzji jednostki gdy pierwotne ujęcie zniekształcało informacje płynące z sprawozdanie finansowego. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości. Instrumenty pochodne dzielą się na: pochodne instrumenty zabezpieczające, instrumenty handlowe, instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń oraz instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do aktywów lub zobowiązań długoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia lub na podstawie decyzji jednostki do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej ka-

tegorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli Grupa zdecydowała o wycenie w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Grupę jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

- a) kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną również jako „niedopasowanie księgowo”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub
- b) grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Aktywa i zobowiązania z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych (zobowiązań krótkoterminowych), jeżeli oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: Pozostałe aktywa finansowe.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmuje się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapa-

dalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do pozostałych kategorii. Akcje i udziały w jednostkach zależnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki.

Wycena na dzień przyjęcia i po początkowym ujęciu
Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość należności).

Aktualizacja wartości należności

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w odniesieniu do:

- należności dochodzonych na drodze sądowej,
- należności przeterminowanych powyżej 180 dni, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo niewywiązania się dłużnika z obowiązku zapłaty.

Należności zagraniczne na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe uznaje się za zaciągnięte w momencie zawarcia przez jednostkę kontraktu będącego instrumentem finansowym. Wprowadza się je do ksiąg pod datą zawarcia kontraktu bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji.

Wycena na dzień ujęcia

Zobowiązania finansowe na dzień ujęcia wycenia się w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Inne niż finansowe zobowiązania na dzień ujęcia wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Wycena na dzień bilansowy

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(instrumenty pochodne nie stanowiące zabezpieczeń oraz instrumenty finansowe będące przedmiotem krótkiej sprzedaży) wycenia się na dzień bilansowy w wartości godziwej. Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się na dzień bilansowy w wysokości skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika zobowiązań oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe. Inne niż finansowe zobowiązania na dzień bilansowy wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Kredyty bankowe

Kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z ich uzyskaniem.

Kredyty i pożyczki w następnych okresach, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wszystkie skutki dotyczące skorygowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy rozwiązuje się lub zmniejsza w momencie powstania zobowiązania, na które uprzednio utworzono daną rezerwę.

Odprawy emerytalne

Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się tylko wtedy, gdy z przepisów prawa, układu pracy lub umów o pracę jednoznacznie wynika, że na pracodawcy ciąży obowiązek ich wypłaty i ich wysokość jest istotna. Z uwa-

gi na istotność nie ma obowiązku tworzenia takich rezerw, na odpisy emerytalne, jeżeli ich wysokość kształtuje się na poziomie jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Zobowiązania dochodzone na drodze sądowej

W przypadku zobowiązań dochodzonych przeciwko Spółce na drodze sądowej, a nie ujętych w księgach Spółki, tworzone są rezerwy w wiarygodnie oszacowanej wartości, w szczególności biorąc pod uwagę: kwotę zobowiązania głównego dochodzonego na drodze sądowej, kwotę kosztów odsetek, kwotę kosztów sądowych, zastępstwa procesowego, komorniczych i podobnych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe bierne dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności naliczone rezerwy na koszty, których powstanie w przyszłych okresach sprawozdawczych jako zobowiązania jest pewne lub uprawdopodobnione.

Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ujmowane są wg zasady memoriałowej, niezależnie od daty otrzymania płatności.

Sprzedaż produktów

Podstawową działalnością Spółki jest realizowanie kontraktów deweloperskich. Cechą charakterystyczną kontraktów deweloperskich jest budowa mieszkań, które finansowane są z reguły przez zamawiającego w czasie całego projektu poprzez wpłatę określonych umową, a następnie po zakończeniu procesu inwestycyjnego następuje przenoszenie prawa własności na nabywcę mieszkania. Proces realizacji takich kontraktów przekracza okres 12 miesięcy. Zaliczki wpłacone przez nabywców z tytułu podpisanych umów ewidencjonowane są w rozliczeniach międzyokresowych przychodów. Koszty poniesione w danym okresie ujmowane są w zapasach w pozycji produkcja w toku. Od 1 stycznia 2009 roku Spółka rozpoznaje przychody i koszty dotyczące kontraktów deweloperskich zgodnie z Interpretacją KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” opublikowaną w lipcu 2008 roku. Interpretacja ta dotyczy momentu rozpoznania, ujęcia przychodów w odniesieniu do sprzedaży nieruchomości i ma zastosowanie do sprawozdań finansowych za sporządzanych za okresy od 1 stycznia 2009 roku.

Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości godziwej wpłat otrzymywanych lub należnych (pomniejszonych o VAT) za dostarczone usługi w ramach bieżącej działalności operacyjnej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (odsetki), ujmowane jako koszt w okresie, w którym są ponoszone, z wyjątkiem kosztów aktywowanych, czyli kosztów, które można przyporządkować do kosztów wytworzenia lub ceny nabycia dostosowanych składników majątku jako części ich kosztu wytworzenia lub ceny nabycia.

Koszty finansowe aktywowane są tylko w okresie kiedy projekt jest aktywny. Projekt uważa się za aktywny, gdy dla zakupionych gruntów prowadzone są prace projektowe lub budowlane oraz podczas procesu uzyskiwania kluczowych decyzji administracyjnych potrzebnych do prowadzenia projektu.

Koszty finansowe przestają być aktywowane z chwilą, gdy zasadniczo wszystkie działania, których przeprowadzenie jest konieczne do przygotowania mieszkań do przekazania klientom zostały zakończone.

Aktywowanie kosztów finansowych jest zawieszane w przypadku wstrzymania działań związanych z działalnością inwestycyjną na projekcie, w tym prac związanych z projektowaniem, procesem budowlanym lub uzyskiwaniem odpowiednich zezwoleń i postanowień administracyjnych dotyczących projektu.

Zysk na działalności gospodarczej

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji, ale przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

Transakcje w walutach obcych

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych wyceniane są po średnim kursie NBP z dnia bilansowego. W ciągu roku operacje sprzedaży i kupna walut oraz zapłaty należności i zobowiązań wycenia się po kursie sprzedaży lub kupna stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka przy danej operacji. W ciągu roku pozostałe operacje wyrażone w walutach obcych wyceniane są po średnim kursie NBP z dnia ich przeprowadzenia, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie, ustalony został inny kurs.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnym oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na podstawie różnic przejściowych między wykazywaną w księgach wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku obejmują tytuły przyszłych kosztów, które mają szansę na zrealizowanie w przyszłym okresie.

ZAŁOŻENIA DOTYCZĄCE SZACUNKÓW

Zasady rachunkowości na temat głównych założeń na przyszłość oraz źródła niepewności dotyczące szacunków podane są w poszczególnych punktach rozdziału STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.

Charakter oraz wartość bilansowa szacunków na dzień bilansowy, zmiany szacunków w okresie przedstawione są w poszczególnych notach do sprawozdania.

Profesjonalny osąd

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Spółki. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

Ocena umów leasingu

Spółka jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

Udziały i akcje

Jako najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej dla akcji i udziałów spółka uznaje ceny notowane na aktywnym rynku. Jeśli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu, spółka ustala wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny. Ponieważ akcje i udziały w jednostkach powiązanych nie są notowane na aktywnych rynkach, spółka ustala wartość godziwą za pomocą przyjętych technik wyceny. Wartość godziwą określa się według procentu posiadanych udziałów/akcji w Spółce zależnej realizującej projekt inwestycyjny przez określanie wartości indywidualnej zrealizowanego zysku z umów sprzedaży lokali przy wykorzystaniu metody pozostałościowej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie w którym nastąpiła zmiana. Od 2013r. Spółka zdecydowała o zmianie modelu biznesowego określając się jako jednostka inwestycyjna. W konsekwencji w 2014r. podjęto decyzję o wycenie udziałów i akcji w spółkach realizujących projekty inwestycyjne.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to – zgodnie z MSR 40 – nieruchomość, która jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na: przychody z czynszów, przyrost jej wartości lub obie te korzyści. Nieruchomość taka nie jest wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych ani też nie jest przeznaczona w ramach zwykłej działalności jednostki.

Do nieruchomości inwestycyjnych w szczególności zalicza się:

- a. grunt utrzymywany w posiadaniu ze względu na długoterminowy wzrost jego wartości, a nie w celu sprzedaży po krótkim okresie w ramach zwykłej działalności jednostki;
- b. grunt, którego przyszłe użytkowanie pozostaje aktualnie nieokreślone (jeżeli jednostka nie określiła, że będzie użytkowała grunt jako nieruchomość zajmowaną przez właściciela, lub przeznaczy go na sprzedaż w krótkim okresie w ramach zwykłej działalności gospodarczej, to uznaje się, że grunt ten jest utrzymywany w posiadaniu ze względu na wzrost jego wartości);
- c. budynek, którego właścicielem jest jednostka lub jego część.

Nieruchomość inwestycyjna zgodnie z MSR 40 znajduje się w aktywach tylko, gdy uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści ekonomicznych z nią związanych jest prawdopodobne i gdy można wiarygodnie wycenić

jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

Początkowo nieruchomość inwestycyjna wyceniana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzonej transakcji. Oznacza to, że jednostka ocenia wszystkie koszty poniesione na nabycie lub wytworzenie swoich nieruchomości inwestycyjnych w chwili ich poniesienia. Obejmują one koszty poniesione początkowo w celu nabycia nieruchomości inwestycyjnej oraz poniesione w późniejszym okresie w celu powiększenia, zamiany części nieruchomości lub jej utrzymania.

Po początkowym ujęciu nieruchomości jednostka stosuje model wyceny w wartości godziwej, wycenia w wartości godziwej wszystkie nieruchomości inwestycyjne i nieruchomości inwestycyjne w budowie, z wyjątkiem przypadków, gdy jednostka nie może wiarygodnie i regularnie ustalać wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej ma odzwierciedlać warunki rynkowe na dzień bilansowy. W celu jej określenia jednostka wykorzystuje metodę pozostałościową opisaną w punkcie 2.2. Zysk lub strata wynikająca z jej zmiany wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym ona nastąpiła.

Przeniesienia poszczególnych nieruchomości „do” lub „z” nieruchomości inwestycyjnych można dokonać tylko, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez:

- rozpoczęcie użytkowania nieruchomości przez właściciela – w przypadku przeniesienia z nieruchomości inwestycyjnych do nieruchomości zajmowanej przez właściciela;
- rozpoczęcie dostosowywania nieruchomości do sprzedaży – w przypadku przeniesienia z nieruchomości inwestycyjnych do zapasów;
- zakończenie użytkowania nieruchomości przez jej właściciela – w przypadku przeniesienia nieruchomości zajmowanej przez właściciela do nieruchomości inwestycyjnych;
- oddanie nieruchomości stronie trzeciej w leasing operacyjny – w przypadku przeniesienia z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych;
- zakończenie budowy i dostosowywania nieruchomości – w przypadku przeniesienia z nieruchomości w budowie do nieruchomości inwestycyjnych.

Od 2013r. Spółka zadecydowała o zmianie modelu biznesowego określając się jako jednostka inwestycyjna. W konsekwencji w 2014r. podjęto decyzję o przeklasyfikowaniu kilku nieruchomości, pierwotnie sklasyfikowanych jako zapasy, gdyż zamierzano na nich realizować projekty inwestycyjne. W efekcie zmiany modelu biznesowego nieruchomości będą utrzymywane w portfele inwestycyjnym Spółki w oczekiwaniu na wzrost ich wartości. Spółka w celu określenia wartości rynkowej nieruchomości stosuje metodę pozostałościową.

Wycena wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Spółka wycenia wartość udziałów w jednostkach stowarzyszonych przeznaczonych do obrotu na podstawie MSR 39, według wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość udziałów jest szacowana przez niezależnych biegłych rewidentów lub rzeczoznawców oraz weryfikowana przez Zarząd na dzień bilansowy w zakresie zgodności wyceny z aktualnymi warunkami rynkowymi.

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do towarów

Spółka zmienia klasyfikację nieruchomości z nieruchomości inwestycyjnych do towarów wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania i nieruchomości te w większym niż nieistotny stopniu są wykorzystywane dla realizacji inwestycji w ramach podstawowej działalności Spółki. Zarząd Spółki ocenia na dzień bilansowy przeznaczenie danej nieruchomości i podejmuje decyzję o jej ujęciu jako nieruchomości inwestycyjnej lub towaru.

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Informacje o podziałach lub połączeniach Spółki w okresie sprawozdawczym

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie podlegała podziałowi oraz nie dokonywała połączeń.

Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność operacyjną Grupy, podzielono na:

-działalność podstawową:

- segment- działalność inwestycyjna,

-działalności pomocnicze:

- segment – działalność handlowa,
- segment – działalność zarządzania,
- segment – działalność usługowa, oraz funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową, obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją, funkcjami wsparcia i pozostałą działalność nie przypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

Segment działalność inwestycyjna – uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami; zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania dochodów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

Segment działalność handlowa – działalność polegająca na zakupie i sprzedaży materiałów budowlanych
Segment działalność zarządzania – działalność po-

legająca na obsłudze księgowej, kadrowej, administracyjnej, prawnej, sprzedażowej i posprzedażowej w transakcjach z innymi segmentami

Segment działalność usługowa – działalność obejmująca swoim zakresem działalność budowlaną, doradczą, architektoniczną oraz pośrednictwo finansowe.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów związanych ze sprzedażą zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów Grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- podatku dochodowego,
- odsetek, łącznie z odsetkami z tytułu zaliczek lub pożyczek uzyskanych od innych segmentów, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy,
- strat na sprzedaży inwestycji lub strat poniesionych na skutek wygaśnięcia zadłużenia chyba, że działalność segmentu ma charakter przede wszystkim finansowy,
- ogólnych kosztów administracyjnych oraz innych kosztów powstających na poziomie Grupy jako całości, chyba że koszty te dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. W szczególności do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów związanych z podatkiem dochodowym.

Ceny sprzedaży w transakcjach pomiędzy segmentami odpowiadają cenom rynkowym.

PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR).

Według szacunków Podmiotu, przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), a nie zatwierdzone jeszcze przez UE standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Podmiotu.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Podmiot zastosował przyjęte standardy MSSF w zakresie wymaganym przez MSR1.

Zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2014.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach
- Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych
- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Jednostki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie. Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach. Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia

niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych. Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32. Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów. Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych. Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych.

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia). Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży. Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości Zabezpieczeń . Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową. Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki. Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje).

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF. Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku. Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego

standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego, w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Spółka zastosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej, tj. od 1 stycznia 2015 roku. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów

rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie.

Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji
Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne
Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego

sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)

W dniu 25 września 2014 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w grudniu 2013 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień
W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych. Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz

środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki. Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Spółka zastosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji
Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Spółka zastosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji.

B. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wariant kalkulacyjny	Nota	za okres	
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody		141 236.008	179 916.733
Przychody ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów , usług	33	86 699.714	97 953.869
Przychody z tytułu aportu	33	11 778.699	34 615.188
Zyski z inwestycji		39 713.478	45 353.718
Pozostałe przychody operacyjne	35	3 044.117	1 993.958
Koszty		81 633.638	131 740.105
Koszt wytwarzania sprzedanych produktów, towarów i materiałów, usług	34	33 197.488	78 302.823
Koszt własny aportu	34	10 395.909	18 305.455
Koszty operacyjne	34	32 239.768	28 299.615
Pozostałe koszty operacyjne	35	5 800.473	6 832.212
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		59 602.369	48 176.628
Przychody (koszty) finansowe	36	(13 580.759)	(10 565.244)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		46 021.611	37 611.385
Podatek dochodowy		(2 456.051)	6 343.107
część bieżąca	31	207.310	-
część odroczone	32	2 248.741	(6 343.107)
Zysk (strata) netto		43 565.559	43 954.492
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	38	-	-
Zysk (strata) netto		43 565.559	43 954.492
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	Nota	43 565.559	43 954.492
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	39	-	-
- akcjonariuszom mniejszościowym	39	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:	Nota	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	40	0.001	0.001
- rozwodniony	40		
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	39	0.001	0.001
- rozwodniony	39	-	-
Pozostałe całkowite dochody	45	(2 631.816)	(524.351)
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		-	-
Ujęcie innych skutków lat ubiegłych		(2 631.816)	(524.351)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Suma dochodów całkowitych	45	40 933.744	43 430.140

Bielsko-Biała, 26 czerwca 2015 r.

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

zarząd

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA TRWAŁE		315 797,710	306 749.438
Wartości niematerialne	1	312.122	224.217
Rzeczowe aktywa trwałe	2	3 158.322	3 420.488
Nieruchomości inwestycyjne	3	51 337.364	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4,5,7	133 475.804	205 632.803
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6.7	95 848,566	57 355.689
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7	24 878.428	30 960.442
Należności długoterminowe		340.190	299.848
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	6 382.842	8 799.959
Inwestycje długoterminowe		64.073	55.992
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	-	-
AKTYWA OBROTOWE		113 686,473	106 326.943
Zapasy	11	11 899.651	57 923.833
Należności z tytułu dostaw i usług	13	51 882.016	20 925.893
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	13	13 807.687	7 782.746
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7	-	5 404.544
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7	30 101.370	10 025.018
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	14	5 274.657	2 568.581
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	721.091	1 696.328
AKTYWA RAZEM		429 484.183	413 076.381

Pasywa	Nota	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
KAPITAŁ WŁASNY		195 290.274	158 186.540
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		195 290.274	158 186.540
Kapitał podstawowy	16	2 000.000	2 000.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	18		
Pozostały kapitał zapasowy	18	152 356.530	112 756.399
Akcje własne			
Kapitały rezerwowe	19		
Wynik finansowy roku obrotowego		43 565.559	43 954.492
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji			
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży			
Niepodzielony wynik finansowy		(2 631.816)	(524.351)
Udziały mniejszości			
ZOBOWIĄZANIA		234 193.909	254 889.841
Zobowiązania długoterminowe		46 493.100	62 827.528
Długoterminowe kredyty i pożyczki	24	4 582.900	19 631.519
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		40 166.036	41 283.470
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	1 744.164	1 912.539
Pozostałe rezerwy długoterminowe	22		
Zobowiązania krótkoterminowe		187 700.810	192 062.313
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	24	66 927.547	58 377.780
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		37 731.341	28 886.945
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	26 577.242	27 634.484
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23	138.204	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	38 176.335	73 985.769
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	593.768	420.480
Rezerwy krótkoterminowe	22	1 077.455	626.960
Przychody przyszłych okresów	23	16 478.918	2 129.896
PASYWA RAZEM		429 484.183	413 076.381

Bielsko-Biała, 26 czerwca 2015 r.

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

zarząd

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia	Nota	za okres	
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk przed opodatkowaniem		46 021.611	37 611.385
Korekty:		(25 175.388)	(33 574.532)
Amortyzacja wartości niematerialnych		96.381	85.377
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości firmy		-	-
Amortyzacja środków trwałych		806.740	659.766
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		-	-
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej, w tym na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		224.577	(0.470)
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych			
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej			
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wart. godziwej		1 858.036	938.837
(Zyski) straty z tytułu aktualizacji wartości długoterminowych aktywów finansowych		(39 713.478)	(45 353.718)
Koszty odsetek		14 495.844	11 678.443
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych		-	-
Odpis ujemnej wartości firmy		-	
Otrzymane odsetki		(2 943.489)	(1 582.766)
Otrzymane dywidendy		-	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym		20 846.223	4 036.853
Zmiana stanu zapasów		46 024.181	40 767.727
Zmiana stanu należności		(37 021.407)	(4 387.172)
Zmiana stanu zobowiązań		(36 866.676)	(2 116.344)
Zmiana stanu rezerw		455.407	597.807
Inne korekty, w tym z tytułu rozliczeń międzyokresowych		13 447.268	14 588.680
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		6 884.997	53 487.551
Zapłacone odsetki			
Podatek dochodowy odroczoney		(2 248.741)	6 343.107
Zapłacony podatek dochodowy		(378.846)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 257.410	59 830.658

Metoda pośrednia	Nota	za okres	
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(184.286)	(56.104)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(604.393)	(849.107)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		13.809	1.886
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych i inne		(42 549.140)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			(46 458.464)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(2 022.393)	(466.720)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		72 156.999	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Pożyczki udzielone		(22 225.786)	(19 376.963)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		8 892.758	5 061.326
Otrzymane odsetki		1 028.183	115.658
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		14 505.751	(62 028.488)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		34 155.000	12 390.000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(27 040.000)	(5 000.000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		32 355.277	41 761.961
Spłaty kredytów i pożyczek		(38 756.009)	(33 311.671)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(321.931)	(322.173)
Odsetki zapłacone		(14 304.144)	(9 030.709)
Dywidendy wypłacone		(5 826.591)	(2 868.097)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(19 738.399)	3 619.310
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		(975.237)	1 421.480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 696.328	274.848
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		721.091	1 696.328

Bielsko-Biała, 26 czerwca 2015 r.

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

zarząd

4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	2 000.000	92 994.862				22 651.586	117 646.448	-	117 646.448
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	2 000.000	92 994.862	-	-	-	22 651.586	117 646.448	-	117 646.448
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2013 do 31.12.2013 roku</i>									
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie kapitału w związku z emisją	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	43 954.492	-	43 954.492	-	43 954.492
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	43 954.492		43 954.492	-	43 954.492
Podział wyniku finansowego	-	19 761.537	-	-	-	(19 761.537)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(3 414.400)	(3 414.400)	-	(3 414.400)
Ujawnione przychody i koszty lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	2 000.000	112 756.399	-	-	43 954.492	(524.351)	158 186.540	-	158 186.540
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	2 000.000	112 756.399	-	-		43 430.140	158 186.540	-	158 186.540
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	2 000.000	112 756.399	-	-	-	43 430.140	158 186.540	-	158 186.540

Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2014 do 31.12.2014 roku

Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie kapitału w związku z emisją	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	43 565.559	-	43 565.559	-	43 565.559
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	43 565.559	-	43 565.559	-	43 565.559
Podział wyniku finansowego	-	39 600.131	-	-	-	(39 600.131)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(4 354.361)	(4 354.361)	-	(4 354.361)
Ujawnione przychody i koszty lat ubiegłych	-	-	-	-	-	(2 107.464)	(2 107.464)	-	(2 107.464)
Zbycie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	2 000.000	152 356.530	-	-	43 565.559	(2 631.816)	195 290.274	-	195 290.274

Bielsko-Biała, 26 czerwca 2015 r.

osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

zarząd

C. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**NOTA NR 1 Wartości niematerialne w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.**

Wyszczególnienie	Wartość firmy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	-	-	-	253.913	253.913
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	-	56.104	56.104
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	(84.332)	(84.332)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(1.468)	(1.468)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	-	-	-	224.217	224.217
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	-	-	-	224.217	224.217
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	-	184.286	184.286
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	(96.381)	(96.381)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	-	-	-	312.122	312.122
Stan na dzień 31.12.2013 roku					
Wartość bilansowa brutto	-	-	-	660.460	660.460
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-	-	(436.244)	(436.244)
Wartość bilansowa netto	-	-	-	224.217	224.217
Stan na dzień 31.12.2014 roku					
Wartość bilansowa brutto	-	-	-	844.747	844.747
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-	-	(532.625)	(532.625)
Wartość bilansowa netto	-	-	-	312.122	312.122

NOTA NR 2 Rzeczowe aktywa trwałe w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	670.135	438.885	183.813	1 250.245	2 543.077
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	26.829	232.475	495.943	309.407	1 064.653
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	-	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(95.933)	(143.633)	(153.499)	(255.199)	(648.264)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	(9.563)	-	(2.932)	(12.495)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	601.031	518.163	526.257	1 301.520	2 946.972
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	601.031	518.163	526.257	1 301.520	2 946.972
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	477.248	122.098	186.375	332.128	1 117.848
Nabycie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	-	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	(39.344)	(0.863)	-	(40.208)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(122.031)	(159.620)	(144.443)	(132.374)	(558.467)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	(129.136)	(315.302)	(444.438)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	956.248	441.298	438.190	1 185.972	3 021.708
Stan na dzień 31.12.2013 roku					
Wartość bilansowa brutto	981.685	1 081.736	838.839	1 951.737	4 853.996
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(380.654)	(563.572)	(312.582)	(650.217)	(1 907.024)
Wartość bilansowa netto	601.031	518.163	526.257	1 301.520	2 946.972
Stan na dzień 31.12.2014 roku					
Wartość bilansowa brutto	1 458.932	1 164.490	895.215	1 968.563	5 487.199
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(502.685)	(723.192)	(457.025)	(782.590)	(2 465.491)
Wartość bilansowa netto	956.248	441.298	438.190	1 185.972	3 021.708

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosząca: 848.671 tys. PLN (w poprzednim okresie: 1 238.187 tys. PLN).

W bieżącym okresie sprawozdawczym, jak i w poprzednich okresach nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA NR 3 Nieruchomości inwestycyjne w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Od 2013r. Spółka zdecydowała o zmianie modelu biznesowego określając się jako jednostka inwestycyjna. W konsekwencji w 2014r. podjęto decyzję o przeklasyfikowaniu kilku nieruchomości, pierwotnie sklasyfikowanych jako zapasy, gdyż zamierzano na nich realizować projekty inwestycyjne. W efekcie zmiany modelu biznesowego nieruchomości będą utrzymywane w portfelu inwestycyjnym Spółki w oczekiwaniu na wzrost ich wartości. Spółka w celu określenia wartości rynkowej nieruchomości stosuje metodę pozostałościową. Przyjęte założenia i dane, uwzględnione w wycenie, mają charakter rynkowy i wynikają z przeprowadzonej analizy rynku dla danej inwestycji. Metoda pozostałościowa wymaga zgromadzenia różnorodnych danych oraz przyjęcia założeń dotyczących rynku nieruchomości, procesu rozwojowego i rynku finansowego. Przy stosowa-

niu metody pozostałościowej wartość rynkową nieruchomości określa się jako różnicę wartości nieruchomości po zrealizowaniu zakładanego rozwoju i kosztów rynkowych związanych z tym rozwojem, z uwzględnieniem zysku inwestora uzyskiwanego na rynku podobnych inwestycji. Ponadto Spółka na potrzeby wyceny nieruchomości inwestycyjnych zleca niezależnym rzeczoznawcom majątkowym, posiadającym odpowiednie uprawnienia, przygotowanie operatów szacunkowych z określeniem wartości rynkowej. Rzeczoznawca do określenia wyceny stosuje zasady zgodne z Powszechnymi Krajowymi Zasadami Wyceny uchwalonymi przez Radę Krajową Polskiej Federacji Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych, gdzie wartość rynkowa to najbardziej prawdopodobna cena możliwa do uzyskania na rynku w dniu wyceny.

Wyszczególnienie	wartości wyceny	według kosztu historycznego	Razem
Stan na początek okresu	-	-	-
poniesione nakłady	-	-	-
wartość aktualizacji	-	-	-
Zwiększenie	8 788.224	44 162.564	52 950.788
poniesione nakłady	-	-	-
wartość aktualizacji	8 788.224	-	8 788.224
przeklasyfikowanie z zapasów	-	44 162.564	44 162.564
Zmniejszenie	-	1 613.424	1 613.424
sprzedaż, aport, korekta	-	1 613.424	1 613.424
wartość aktualizacji	-	-	-
przeklasyfikowanie do zapasów	-	-	-
Stan na koniec okresu	8 788.224	42 549.140	51 337.364
nakłady	-	42 549.140	42 549.140
wartość aktualizacji	8 788.224	-	8 788.224

NOTA NR 4 Inwestycje w jednostkach zależnych objętych konsolidacją oraz inwestycje w pozostałych jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Na 31 grudnia 2014r. Murapol S.A. posiada następujące inwestycje w jednostkach zależnych.

Nazwa Spółki, miejsce siedziby spółki, rodzaj powiązania	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
PARTNER S.A. ul. Partyzantów 49 43-300 Bielsko-Biała (kapitałowo)	100.00%	100.00%	pełna
MURAPOL ARCHITECTS DRIVE Spółka z o.o. ul. Partyzantów 49 43-300 Bielsko-Biała (kapitałowo)	100.00%	100.00%	pełna
MURAPOL NORD SP. Z O.O ul. Partyzantów 49 43-300 Bielsko-Biała (kapitałowo)	100.00%	100.00%	pełna
Home Credit Group Finanse i Nieruchomości Sp. z o.o. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała (kapitałowo)	100.00%	100.00%	pełna
MURAPOL NOWE WINOGRADY SP. Z O.O. ul. Partyzantów 49 43-300 Bielsko-Biała (kapitałowo)	50.00%	50.00%	pełna
MURAPOL INVEST SP. Z O.O. ul. Partyzantów 49 43-300 Bielsko-Biała (kapitałowo)	50.00%	50.00%	pełna
MURAPOL CZERWIEŃSKIEGO SP. Z O.O. ul. Partyzantów 49 43-300 Bielsko-Biała (kapitałowo)	50.00%	50.00%	pełna
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. ul. Partyzantów 49 43-300 Bielsko-Biała (kapitałowo)	100.00%	100.00%	pełna
MURAPOL GARBARNIA SP. Z O.O. ul. Partyzantów 49 43-300 Bielsko-Biała (kapitałowo)	60.00%	60.00%	pełna
MURAPOL WOLA SP. Z O.O. ul. Partyzantów 49 43-300 Bielsko-Biała (kapitałowo)	50.00%	50.00%	pełna
CROSS BUD SP. Z O.O. ul. Partyzantów 49 43-300 Bielsko-Biała (kapitałowo)	70.00%	70.00%	pełna

W porównaniu z rokiem 2013 liczba Spółek objętych konsolidacją zwiększyła się o spółkę CROSS BUD SP. Z O.O. Poniżej zaprezentowano porównanie wartości księgowej udziałów z kapitałem własnym.

Nazwa Spółki	Procent posiadanych udziałów	Wartość księgowa udziałów	Kapitał własny	Procent udziału w kapitale własnym	Różnica
1	2	3	4	5	5-1
PARTNER S.A.	100.00%	106.073	6 327.903	6 327.903	6 221.830
MURAPOL ARCHITECTS DRIVE Spółka z o.o.	100.00%	52.296	397.258	397.258	344.962
MURAPOL NORD SP. Z O.O.	100.00%	52.308	5.702	5.702	(46.606)
Home Credit Group Finanse i Nieruchomości Sp. z o.o. SP. Z O.O.	100.00%	11.889	(1 976.712)	(1 976.712)	(1 988.601)
MURAPOL NOWE WINOGRADY SP. Z O.O.	50.00%	2.634	(27.950)	(13.975)	(16.609)
MURAPOL INVEST SP. Z O.O.	50.00%	51.487	13 484.769	6 742.384	6 690.897
MURAPOL CZERWIEŃSKIEGO SP. Z O.O.	50.00%	6.000	1 670.895	835.448	829.448
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O.	100.00%	6.051	(25.352)	(25.352)	(31.403)
MURAPOL GARBARNIA SP. Z O.O.	60.00%	7.500	(4.444)	(2.666)	(10.166)
MURAPOL WOLA SP. Z O.O.	50.00%	2.972	(82.604)	(41.302)	(44.274)
CROSS BUD SP. Z O.O.	70.00%	4.104	658.198	460.738	456.634

**Inwestycje w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją
w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.**

Na 31.12.2014 r. Jednostka dominująca posiada następujące inwestycje w jednostkach pozostałych nie objętych konsolidacją.

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
udziały w MURAPOL NOWE WINOGRADY SP. Z O.O. S.K. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	22.885	22.885
udziały w MURAPOL CZERWIŃSKIEGO SP. Z O.O. S.K. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	23.891	23.891
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. CTR S.K. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	7 899.402	7 899.402
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. WRO S.K. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	22 790.335	22 790.335
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. SLK S.K. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	4 028.441	4 028.441
udziały w MURAPOL INVEST SP Z O.O. GDA S.K.A. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	2 033.601	13.601
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. BBA S.K. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	24 166.981	24 166.981
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. KRK S.K. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	21 644.138	21 644.138
udziały w LOCOMOTIVE MANAGEMENT LIMITED	374.472	374.472
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 2014 S.K.A. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	26.904	26.904
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. DEWELOPER S.K.A. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	38 532.783	26 754.085
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. PP S.K.A. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	26.904	26.904
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 3 S.K.A. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	26.904	26.904
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 2 S.K.A. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	26.904	26.904
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 1 S.K.A. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	26.904	26.904
udziały w MURAPOL NORD SP. Z O.O. PARTNER S.K.A. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	27.338	27.338
udziały w MURAPOL INVEST SP Z O.O. GDA II S.K.A. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	13.837	13.837
udziały w „Murapol Projekt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & s-ka- Nowe Czyżyny” spółka komandytowa	0.500	-
certyfikaty Inwestycyjne w Polskim Deweloperskim Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym	60 953.837	46 613.526
certyfikaty Inwestycyjne w MURAPOL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Mieszkaniowy	1 015.000	-
udziały w TS PODBESKIDZIE Bielsko-Biała	6 079.044	5 404.544
udziały w MURAPOL NORD SP. Z O.O. S.K. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	11 424.004	97 491.155
udziały w MURAPOL & M INVESTMENT SP. Z O.O. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	15 009.672	64.912
udziały w MURAPOL INVEST SP. Z O.O. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała		51.487
udziały w MURAPOL GARBARNIA SP. Z O.O. S.K.A. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	10 531.120	10 531.120
udziały w MURAPOL WOLA SP. Z O.O. S.K.A. ul. Partyzantów 49 , 43-300 Bielsko-Biała	2 259.892	94.644
udziały w MFM Capital S.A.R.L.- Luxemburg	55.363	-

**NOTA NR 5 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
na dzień 31.12.2014r.**

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
udziały w MURAPOL NOWE WINOGRADY SP. Z O.O. S.K. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	22.885	22.885
udziały w MURAPOL CZERWIŃSKIEGO SP. Z O.O. S.K. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	23.891	23.891
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. CTR S.K. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	7 899.402	7 899.402
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. WRO S.K. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	22 790.335	22 790.335
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. SLK S.K. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	4 028.441	4 028.441
udziały w MURAPOL INVEST SP Z O.O. GDA S.K.A. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	2 033.601	13.601
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. BBA S.K. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	24 166.981	24 166.981
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. KRK S.K. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	21 644.138	21 644.138
udziały w LOCOMOTIVE MANAGEMENT LIMITED	374.472	374.472
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 2014 S.K.A. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	26.904	26.904
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. DEWELOPER S.K.A. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	38 532.783	26 754.085
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. PP S.K.A. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	26.904	26.904
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 3 S.K.A. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	26.904	26.904
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 2 S.K.A. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	26.904	26.904
udziały w MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 1 S.K.A. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	26.904	26.904
udziały w MURAPOL NORD SP Z O.O. PARTNER S.K.A. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	27.338	27.338
udziały w MURAPOL INVEST SP Z O.O. GDA II S.K.A. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	13.837	13.837
udziały w „Murapol Projekt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & s-ka- Nowe Czyżyny” spółka komandytowa	0.50	-
udziały w MURAPOL NORD SP. Z O.O. S.K. ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała	11 424.004	97 491.155
udziały w MFM Capital S.A.R.L.- Luxemburg	55.363	-

Do długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży jednostki dominującej zaliczane są posiadane akcje w jednostkach nieobjętych konsolidacją.

W ramach restrukturyzacji Grupy kapitałowej oraz Holdingu w latach 2012 oraz 2013, w związku z realizacją strategii uzyskania dominującej pozycji na rynku deweloperki mieszkaniowej w skali całego kraju, Murapol S.A. przeniosła znaczną część majątku obrotowego w postaci projektów deweloperskich w toku do spółek funduszu inwestycyjnego. Przeniesienia te zostały przeprowadzone w formie ZCP (zorganizowanych części przedsiębiorstw)

zgodnie z obowiązującymi przepisami KSH oraz podatkowymi. ZCP-y zostały ustalone zgodnie z podziałem geograficznym, adekwatnie do Oddziałów Spółki. Ich wartość na moment przeniesienia została ustalona przez zewnętrzne profesjonalne podmioty niepowiązane ze Spółką. Aktywa te są ujawniane na moment ujęcia oraz na kolejne momenty bilansowe w wartości nabycia. Z tytułu posiadania tych aktywów Spółce nie przysługuje dywidenda ani inne prawo majątkowe mogące wpłynąć na wzrost wartości. Na moment likwidacji podmiotów, w których Spółka objęła akcje, Spółce przysługuje zwrot aktywów w dowolnej formie o wartości równej wartości z dnia nabycia.

NOTA NR 6 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wykaz instrumentów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu		Zwiększenia		Zmniejszenia		Stan na koniec okresu	
	wartość nabycia	wartość wyceny do wartości godziwej	objęcie instrumentu	wycena do wartości godziwej	zbycie instrumentu	wycena do wartości godziwej	wartość nabycia	wartość wyceny do wartości godziwej
1. udziały/akcje w SPV realizujących projekty:								
udziały w MURAPOL & M INVESTMENT SP. Z O.O.	64.912	64.912		14 944.760			64.912	15 009.672
udziały w MURAPOL GARBARNIA SP. Z O.O. S.K.A.	10 531.120	10 531.120					10 531.120	10 531.120
udziały w MURAPOL WOLA SP. Z O.O. S.K.A.	94.644	94.644		2 165.248			94.644	2 259.892
2. Certyfikaty Inwestycyjne								
certyfikaty Inwestycyjne Polski Deweloperski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 259.808	46 613.526	384.380	21 642.251		7 686.320	1 644.188	60 953.837
certyfikaty Inwestycyjne MURAPOL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Mieszkaniowy			1 015.000	-			1 015.000	1 015.000

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1. udziały/akcje w SPV realizujących projekty:				
- udziały w MURAPOL & M INVESTMENT SP. Z O.O.	50			50
- akcje w MURAPOL GARBARNIA SP. Z O.O. S.K.A.	10 530 000			10 530 000
- akcje w MURAPOL WOLA SP. Z O.O. S.K.A.	100			100
2. Certyfikaty Inwestycyjne				
a. certyfikaty Inwestycyjne Polski Deweloperski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty				
- Seria A	50			50
- Seria B	55			55
- Seria C	2			2
- Seria D	1			1
b. certyfikaty Inwestycyjne MURAPOL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty				
- Seria A		30		30
- Seria B		70		70

W konsekwencji przebudowy Grupy kapitałowej, wobec przyjętej strategii rozwoju Holdingu Murapol S.A., znaczna część działalności skupia się na inwestycjach. Murapol S.A. jako spółka zarządzająca przebiegiem i efektywnością inwestycji z wykorzystaniem działalności pomocniczych takich jak generalne wykonawstwo, ujawnia skutki inwestycji poprzez zmianę wartości certyfikatów inwestycji Polskiego Deweloperskiego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych. Aktywa te są wyceniane przez profesjonalne podmioty niezależne od Spółki oraz TFI w ramach którego funkcjonuje fundusz. Zmiany wartości certyfikatów są ujmowane w bilansie jako długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz przez Wynik finansowy w pozycji Zyski (straty z inwestycji) działalności operacyjnej - wycena aktywów finansowych. Wyceny aktywów odbywają się metodą skorygowanych aktywów netto i dotyczą jedynie inwestycji, które są w toku, a więc możliwe jest dla nich w sposób obiektywny stopień zaawansowania ich realizacji w oparciu o stwierdzenie stopnia wyprzedzenia oraz fak-

tycznie uzyskanych cen na podstawie zawartych umów korygowanych o faktyczny stopień zaawansowania budowy. Końcowa wartość inwestycji jest równa końcowej marży jaka jest uzyskana z inwestycji. Zyski z zakończonych inwestycji będą kumulowane w funduszu inwestycyjnym w celu reinwestowania.

Od 2013r. Spółka zdecydowała o zmianie modelu biznesowego określając się jako jednostka inwestycyjna. W konsekwencji w 2014r. podjęto decyzję o przekwalifikowaniu udziałów posiadanych w spółkach zależnych z aktywów dostępnych do sprzedaży do aktywów wycenianych przez wynik finansowy spółek realizujących projekty i odniesienie skutków wyceny projektów jako zmianę wartości posiadanych udziałów. Spółka w celu określenia wartości rynkowej nieruchomości stosuje metodę pozostałościową. Przyjęte założenia i dane, uwzględnione w wycenie, mają charakter rynkowy i wynikają z przeprowadzonej analizy rynku dla danej inwestycji. Metoda pozostałościowa wymaga zgromadzenia różnorodnych danych oraz

przyjęcia założeń dotyczących rynku nieruchomości, procesu rozwojowego i rynku finansowego. Przy stosowaniu metody pozostałościowej wartość rynkową nieruchomości określa się jako różnicę wartości nieruchomości po zrealizowaniu zakładanego rozwoju i kosztów rynkowych związanych z tym rozwojem, z uwzględnieniem zysku inwestora uzyskiwanego na rynku podobnych inwestycji. Ponadto Spółka na potrzeby wyceny nieruchomości inwestycyjnych zleca niezależnym rzeczoznawcom majątkowym, posiadającym odpowiednie uprawnienia, przygotowanie operatów szacunkowych z określeniem wartości rynkowej. Rzeczoznawca do określenia wyceny stosuje zasady zgodne z Powszechnymi Krajowymi Zasadami Wyceny uchwalonymi przez Radę Krajową Polskiej Federacji Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych, gdzie wartość rynkowa to najbardziej prawdopodobna cena możliwa do uzyskania na rynku w dniu wyceny.

Poniżej zaprezentowano spółki i projekty, w których skutki inwestycji zarządzanych przez Murapol S.A. mają wpływ na zmianę wartości certyfikatów inwestycyjnych.

Nazwa Spółki	Miejsce prowadzenia działalności	liczba akcji	PROCENT UDZIAŁÓW/AKCJI MURAPOL S.A. w kapitale zakładowym	PROCENT UDZIAŁÓW/AKCJI PDFIZ AN w kapitale zakładowym	wartość nominalna jednej akcji	Wartość 1 akcji po wycenie
MURAPOLNOWE WINOGRADY SP. Z O.O. S.K.	POLSKA- Bielsko-Biała	50000	45.00%	0.00%	0.001	-
MURAPOL CZERWIEŃSKIEGO SP. Z O.O. S.K.	POLSKA- Bielsko-Biała	50100	45.00%	0.00%	0.001	-
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. CTR S.K.	POLSKA- Bielsko-Biała	150000	73.30%	0.00%	0.001	-
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. WRO S.K.	POLSKA- Bielsko-Biała	150000	73.30%	0.00%	0.001	-
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. SLK S.K.	POLSKA- Bielsko-Biała	150000	73.30%	0.00%	0.001	-
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. BBA S.K.	POLSKA- Bielsko-Biała	150000	73.30%	0.00%	0.001	-
MURAPOL INVEST SP Z O.O. GDA S.K.A.	POLSKA- Bielsko-Biała	50100	74.85%	24.95%	0.001	0.422
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. KRK S.K.	POLSKA- Bielsko-Biała	150000	73.30%	0.00%	0.001	-
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 2014 SKA	POLSKA- Bielsko-Biała	2500000	1.00%	99.00%	0.001	0.021
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. DEWELOPER SKA	POLSKA- Bielsko-Biała	150000	83.33%	16.67%	0.001	0.460
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. PP SKA	POLSKA- Bielsko-Biała	276345	9.05%	90.95%	0.001	0.004
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 1 SKA	POLSKA- Bielsko-Biała	50000	50.00%	50.00%	0.001	0.001
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 2 SKA	POLSKA- Bielsko-Biała	50000	50.00%	50.00%	0.001	0.194
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 3 SKA	POLSKA- Bielsko-Biała	50000	50.00%	50.00%	0.001	0.001
MURAPOL NORD SP Z O.O. PARTNER SKA	POLSKA- Bielsko-Biała	2868000	1.00%	1.00%	0.001	0.003
MURAPOL INVEST SP Z O.O. GDA II SKA	POLSKA- Bielsko-Biała	50000	24.95%	24.95%	0.001	0.154

Wykaz spółek / projektów	PUM	Wartość skorygowanych aktywów netto na 30.12.2014r.	Wartość skorygowanych aktywów netto na 30.12.2013r.	korekty	Korekta wartości bilansowej do wartości rynkowej zapasów (wycena na 30.12.2014r.)	Korekta wartości bilansowej do wartości rynkowej zapasów (wycena na 30.12.2013r.)	Udział PDFIZ AN w kapitale %	Wartość wyceny przypadająca na udziały PDFIZ AN na 2014 - udział bezpośredni	Wartość wyceny przypadająca na udziały PDFIZ AN na 2014 - udział pośredni*	Wartość wyceny przypadająca na udziały PDFIZ AN na 2014
MURAPOL PROJEKT SP. Z O.O. KRK S.K.		82 487.753	53 454.304	31 188.892	29 347.496	21 832.304	26.67%	-	51 298.861	13 679.696
Sosnowiecka I etap	2 170									
Sosnowiecka II etap	1 786									
Królewskie I etap	3 499									
Królewskie II etap	5 251									
Dzielna	1 231									
Modrzewiowa I etap	2 785									
Modrzewiowa II etap	4 306									
MURAPOL CZERWIĘŃSKIEGO SP. Z O.O. S.K.		8 803.902	2 453.760	2 301.601	6 761.549	2 602.894	4.99%	-	6 502.30	324.466
Czerwieńskiego	4 026									
MURAPOL NOWE WINOGRADY SP. Z O.O. S.K.		14 911.648	2 078.052	4 272.287	12 684.317	3 924.674	5.00%	-	10 639.362	531.968
Hawelańska	10 709									
MURAPOL PROJEKT SP. Z O.O. WRO S.K.		44 335.477	45 982.550	10 604.580	10 964.702	13 687.239	26.67%	-	33 730.898	8 994.906
Łużycka	2 088									
Stabłowice	2 825									
Krzyki I etap	4 603									
MURAPOL INVEST SP. Z O.O. GDA SKA		21 166.542	20 285.360	3 620.681	7 992.158	4 469.011	24.95%	17 545.861	-	4 377.710
Vivaldi A	1 289									
Vivaldi B	1 270									
Vivaldi C+ D	2 700									
MURAPOL PROJEKT SP. Z O.O. SLK S.K.		11 206.297	12 246.553	2 645.313	4 499.883	4 660.378	26.67%	-	8 560.983	2 282.929
4Pory Roku V etap w Tychach	3 166									
MURAPOL PROJEKT SP. Z O.O. CTR S.K.		33 272.660	19 619.085	4 782.296	20 551.913	16 191.830	26.67%	-	28 490.364	7 086.949
Bażantów	9 800									

MURAPOL PROJEKT SP. Z O.O. BBA S.K.		23 967.474	23 784.636	-	3 024.499	-	26.67%	-	23 967.474	6 391.326
Nordika	6 179									
MURAPOL PROJEKT SP. Z O.O. DEWELOPER SKA		69 035.087	49.986	16 559.451	25 698.699	-	16.67%	52 475.636	-	8 745.939
Krzyki II etap	7 135									
Kopczyńskiego I	4 067									
Kopczyńskiego II	1 270									
Miodowa I	913									
Miodowa II	2 879									
Stażyńskiego V	1 131									
Tychy Cztery Pory Roku V	6 030									
Tychy Cztery Pory Roku VI	5 285									
MURAPOL PROJEKT SP. Z O.O. 2014 SKA		52 092.631	49.913	-	10 715.342	-	99.00%	-	-	-
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. PP SKA		1 225.254	49.913	-	958.554	-	90.95%	-	-	-
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 1 SKA		28.907	49.986	-	-	-	50.00%	28.907	-	14.453
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 2 SKA		9 714.197	49.913	-	10 518.778	-	50.00%	9 714.197	-	4 857.098
Wroclawska	8 620									
Bażantów III	14 101									
MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. 3 SKA		46.408	49.986	-	-	-	50.00%	46.408	-	23.204
MURAPOL NORD SP Z O.O. PARTNER SKA		7 172.536	49.896	-	5 124.876	-	1.00%	7 172.536	-	71.725
Bażantów II	5 592									
MURAPOL INVEST SP Z O.O. GDA II SKA		7 724.535	49.913	-	7 699.850	-	24.95%	7 724.535	-	1 927.279
Vivaldi II	4 354									
Vivaldi III	2 768									
RAZEM		387 191.308	180 303.806	75 975.102	156 542.615	67 368.330		94 708.079	163 190.241	59 309.649

* Na koniec 2013 roku Polski Deweloperski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadał udziały w w/w spółkach realizujących projekty inwestycyjne, a wartość przeszacowania aktywów tych spółek wpływała bezpośrednio na ich wyceny. W 2014 roku w wyniku dalszej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, w/w spółki zostały przekształcone w spółki komandytowe, a udziały zostały w nich objęte przez MURAPOL

PROJEKT SP. Z O.O. 2014 SKA i MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. PP SKA w związku z tym faktem zmiany wartości tych spółek wpływają na wycenę certyfikatów inwestycyjnych pośrednio przez MURAPOL PROJEKT SP. Z O.O. 2014 SKA i MURAPOL PROJEKT SP Z O.O. PP SKA proporcjonalnie do posiadanych w nich udziałów. Wartości te prezentują wyceny dokonane przez PD FIZ na 30.12.2014.

W 2014r. dokonano retrospektywnej korekty wartości aktywów netto o zyski zrealizowane przez spółki realizujące projekty inwestycyjne na dzień wyceny. Łączna wartość korekty za 2013r. wyniosła 7 686,3 tys. zł, a za 2014r. wyniosła 9 513,2 tys. zł.

NOTA NR 7 Instrumenty finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych na dzień 31.12.2014r

Wyszczególnienie	wartość bilansowa na dzień		wartość godziwa na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe	256 071.323	301 424.092	256 071.323	301 424.092
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	133 475.804	205 632.803	133 475.804	205 632.803
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (długoterminowe)	95 848,566	57 355.689	89 769.522	57 355.689
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	25 218.618	31 260.290	25 218.618	31 260.290
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (krótkoterminowe)	-	5 404.544	6 079.044	5 404.544
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	1 528.336	1 770.765	1 528.336	1 770.765
Zobowiązania finansowe	149 099.121	147 155.811	149 099.121	147 155.811
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	277.510	336.976	277.510	336.976
Obligacje	76 077.428	67 415.338	76 077.428	67 415.338
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	890.626	1 046.371	890.626	1 046.371
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	10 910.101	12 348.724	10 910.101	12 348.724
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	60 943.457	66 008.403	60 943.457	66 008.403
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-

W okresie porównawczym zostały przesunięte pozycje dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (długoterminowe). Różnica przedstawiona jest w tabeli w no 6.

Pozostałe aktywa finansowe stanowią pożyczki udzielone przez jednostkę. Wartość aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (długoterminowych), które stanowią certyfikaty inwestycyjne PD FIZ, została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez Forum TFI S.A. przy zastosowaniu wymaganej statutem PD FIZ metody skorygowanych aktywów netto, według proporcji udziału w kapitale własnym będącym w posiadaniu funduszu.

Pierwsza wycena została dokonana w 2013 roku. Kwota przeszacowania tego instrumentu na dzień bilansowy w wartości godziwej w stosunku do ceny nabycia wynosi 59 309.649 tys. PLN.

Wartość aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (długoterminowych) to

wartość godziwa udziałów w TS Podbeskidzie Spółka Akcyjna, która została skalkulowana jako średnia ważona z wyceny metodą giełdowych mnożników rynkowych w oparciu o dane finansowe za IV kwartał 2011 Spółki Ruch Chorzów Spółka Akcyjna i GKS Spółka Akcyjna, notowanych na rynku akcji NewConnect przy uwzględnieniu kursu zamknięcia sesji z dnia 29.12.2011 roku oraz metodą skorygowanych aktywów netto wykonanej na zlecenie Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta. Wycena została dokonana w 2011 roku. Kwota przeszacowania tego instrumentu w wartości godziwej w stosunku do ceny nabycia wynosi 4 315.544 tys. PLN.

W stosunku do roku poprzedniego nastąpiło ujednoczenie sposobu wykazywania aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, co spowodowało przesunięcie akcji TS Podbeskidzie do aktywów obrotowych i wykazanie ich w poz. „aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy” w związku z planowaną sprzedażą tych akcji w horyzoncie czasowym nie przekraczającym 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego. Wartość kredytów i pożyczek nie uwzględnia wyceny wg skorygowanej ceny nabycia.

NOTA NR 8 Rodzaje ryzyk

Ryzyko kursowe

Spółka nie zawiera kontraktów opcyjnych oraz transakcji typu forward w celu ograniczenia ryzyka kursowego. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Spółkę są: gotówka na rachunkach bankowych, należności handlowe i pozostałe z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na dużą liczbę odbiorców.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Ryzyko stopy procentowej zostało opisane w nocie 7.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU (ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE)

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Razem
<i>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień 31.12.2014 roku</i>				
Oprocentowanie stałe				
-	56 642.06	5 469.63	-	62 111.69
Oprocentowanie zmienne				
-	47 840.69	39 146.74	-	86 987.43
<i>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień 31.12.2013 roku</i>				
Oprocentowanie stałe				
-	54 704.24	12 263.16	424.35	67 391.75
Oprocentowanie zmienne				
-	32 438.48	47 325.59	-	79 764.06

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Analiza wrażliwości stopy procentowej za okres od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>		
PLN	1%	339.133
EUR	+x%	
USD	+x%	
PLN	-1%	(339.133)
EUR	-x%	
USD	-x%	
<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>		
PLN	1%	411.448
EUR	+x%	
USD	+x%	
PLN	-1%	(411.448)
EUR	-x%	
USD	-x%	

NOTA NR 9 Informacje na temat podmiotów powiązanych za okres od 01.01 do 31.12.2014r

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wynagrodzenia brutto	699.313	1 668.520
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	699.313	1 668.520

Strony transakcji	Kwota transakcji	Wysokość nierozliczonych sald	Rezerwy na należności wątpliwe	Koszt dotyczący transakcji
jednostka dominująca	-	-	-	-
jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ	-	-	-	-
jednostki zależne	1 172.264	1 082.243	-	-
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
wspólne przedsięwzięcia	-	-	-	-
kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	-

Strony transakcji	Rodzaj transakcji				Razem
	Zakup materiałów	Zakup wyrobów	Zakup usług	Wysokość nierozliczonych sald	
jednostka dominująca	-	-	-	-	-
jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ	-	-	-	-	-
jednostki zależne	-	43.112	22 739.058	14 060.391	22 739.058
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
wspólne przedsięwzięcia	-	-	-	-	-
kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	-	-

Zgodnie z MSR 24 Spółka dokonała identyfikacji podmiotów powiązanych. Za podmioty powiązane uznano:

(a) jednostki zależne:

- Murapol Nord Spółka z o.o. (Spółka powstała 20.09.2007r., zarejestrowana w KRS 06.03.2008r.)
- MURAPOL ARCHITECTS DRIVE Spółka z o.o. (Spółka powstała 20.09.2007r., zarejestrowana w KRS 26.02.2008r.)
- Partner S.A. (Spółka powstała 07.07.2009r., zarejestrowana w KRS 16.02.2010r.)
- Home Credit Group Finanse i Nieruchomości Spółka z o.o. (Spółka powstała 15.10.2010r., zarejestrowana w KRS 17.11.2010r.)
- Murapol Nowe Winogrody Sp. z o.o. (Spółka powstała 02.09.2011r., zarejestrowana w KRS 16.03.2012)
- Murapol Invest Sp. z o.o. (Spółka powstała 07.07.2011r., zarejestrowana w KRS 30.01.2012)
- Murapol Czerwińskiego Sp. z o.o. (Spółka powstała 22.12.2011r., zarejestrowana w KRS 08.05.2012)
- MURAPOL PROJEKT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (Spółka powstała 22.03.2012r., zareje-

strowana w KRS 20.04.2012)

- MURAPOL GARBARNIA SP. Z O.O. (Spółka powstała 12.07.2012r., zarejestrowana w KRS 15.10.2012)
- MURAPOL WOLA SP. Z O.O. (Spółka powstała 01.08.2013r., zarejestrowana w KRS 22.08.2013)
- LOCOMOTIVE MANAGEMENT LIMITED
- CROSS BUD SP. Z O.O. (Spółka powstała 22.04.2014r., zarejestrowana w KRS 16.05.2014)

(b) jednostki pośrednio zależne

(c) jednostki stowarzyszone

(d) członków Rady Nadzorczej

(e) członków kluczowego personelu kierowniczego

(f) bliskich członków rodziny członków Rady Nadzorczej i personelu kierowniczego pozostających we wspólnym gospodarstwie domowym

(g) podmioty kontrolowane przez osoby określone w punktach e) i f).

Transakcje z podmiotami powiązаныmi obejmują : sprzedaż usług najmu, pośrednictwa w sprzedaży, generalnego wykonawstwa, sprzedaż usług księgowych.

NOTA NR 10 Nabycie spółki zależnej za okres od 01.01 do 31.12.2014r.

Nie dotyczy.

NOTA NR 11 Zapasy na dzień 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2013	Zmniejszenia	Zwiększenia	stan na dzień 31.12.2014
Materiały	-	(23.305)	23.305	-
Produkcja w toku	25 913.316	(72 561.809)	54 605.154	7 956.662
Wyroby gotowe	3 964.846	(2 378.384)	3 055.407	4 641.870
Towary	29 430.166	(29 308.606)	13.903	135.463
Zapasy ogółem brutto	59 308.329	(104 272.104)	57 697.769	12 733.994
- odpis aktualizujący materiały	-	-	-	-
- odpis aktualizujący produkcję w toku	-	-	-	-
- odpis aktualizujący wyroby gotowe	1 384.496	(1 194.126)	643.973	834.343
Zapasy ogółem netto	57 923.833	(103 077.977)	57 053.796	11 899.651
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	20 082.391	(4 841.478)		15 240.913

Zapasy o wartości 15 240,913 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów i zobowiązań finansowych.

NOTA NR 12 Zapasy w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie (koszt zużycia materiałów)	-	-
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	643,973	1 355,751
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	1 194,126	92,478

Odwrócenie odpisów aktualizujących nastąpiło w wyniku sprzedaży wyrobów gotowych.

NOTA NR 13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2013	Zmniejszenia	Zwiększenia	stan na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	20 925,893	(207,878)	31 164,002	51 882,016
- do 12 miesięcy	24 700,946	-	31 164,002	55 864,948
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(3 775,053)	(207,878)	-	(3 982,931)
Pozostałe należności	7 782,746	(333,394)	6 358,335	13 807,687
- z tytułu podatku VAT	1 011,926	(333,394)	-	678,532
- z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
- zaliczki na dostawy	6 386,198	-	5 408,488	11 794,686
- inne	384,621	-	949,848	1 334,469
Należności ogółem	28 708,639	(541,272)	37 522,337	65 689,704
- część długoterminowa	-	-	-	-
- część krótkoterminowa	28 708,639	(541,272)	37 522,337	65 689,704

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności w przedziale od 14 do 90 dni.

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw

i usług od pozostałych podmiotów w wysokości 0,0 tys. PLN. Kwota odpisów obciążyla rachunek zysków i strat. Jednocześnie dokonano rozwiązania odpisu w wysokości 0 tys. PLN.

Na dzień bilansowy i na dzień bilansowy poprzedniego okresu sprawozdawczego suma należności obejmuje odpowiednio 65 689,704 tys. PLN i 28 708,639 tys. PLN należności denominowanych w PLN.

STRUKTURA WIEKOWANIA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Kwota należności przeterminowanych
Należności z tytułu dostaw i usług:	51 882,016
w tym po terminie płatności	20 417,263
do 30 dni po terminie płatności	(95,001)
od 31 do 60 dni po terminie płatności	539,319
od 61 do 90 dni po terminie płatności	379,227
od 91 do 180 dni po terminie płatności	10 508,827
od 181 do 365 dni po terminie płatności	6 878,807
powyżej 365 dni po terminie	2 206,085
w tym przed terminem płatności	31 464,753
do 30 dni przed terminem płatności	24 735,983
od 31 do 60 dni przed terminem płatności	390,772
od 61 do 90 dni przed terminem płatności	342,707
od 91 do 181 dni przed terminem płatności	5 989,021
od 181 do 365 dni przed terminem płatności	6,270
powyżej 365 dni przed terminem płatności	-
Odpis aktualizujący	3 982,931
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług	55 864,948

NOTA NR 14 Rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2014r.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty rozliczane czasie, m. in.: ubezpieczenia majątkowe, samochodów, koszty sprzedaży, umowy długoterminowe, koszty wejścia na giełdę.

NOTA NR 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31.12.2014r.

Na dzień bilansowy bieżącego okresu sprawozdawczego i dzień bilansowy poprzedniego okresu sprawozdawczego suma środków pieniężnych Spółki obejmuje odpowiednio 721,091 tys. PLN i 1 696,328 tys. PLN kwot denominowanych w PLN.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nie występują.

NOTA NR 16 Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Liczba akcji w sztukach	40 000 000,00	40 000 000,00
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,0000500000	0,0000500000
Kapitał podstawowy w zł	2 000,000	2 000,000

Spółka wyemitowała łącznie 40.000 tys. akcji, w tym: 9.800tys. akcji Serii B - imiennych uprzywilejowanych; 8.200tys. akcji Serii A1 - imiennych uprzywilejowanych; 2.000tys. akcji Serii A2 - zwykłych; 16.000 tys. Serii C1 - imiennych uprzywilejowanych; 4.000,0 tys. serii C2-zwykłych na okaziciela. Akcje serii A1, C1 oraz B uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy. Akcjom serii A2 przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA

Imię i nazwisko (nazwa)	ilość akcji uprzywilejowanych	ilość akcji zwykłych	ilość głosów	% głosów na WZA
MICHAŁ DZIUDA	7 200 000	800 000	15 200 000	20,54%
WIESŁAW CHOLEWA	5 400 000	600 000	11 400 000	15,41%
LESZEK KOŁODZIEJ	5 400 000	600 000	11 400 000	15,41%
MIDVEST SP. Z O.O. S.K.	1 600 000	-	3 200 000	4,32%
Cavatina Sp. z o.o.	4 800 000	1 600 000	11 200 000	15,14%
Predicto Sp. z o.o.	4 800 000	1 200 000	10 800 000	14,59%
Estateer Sp. z o.o.	4 800 000	1 200 000	10 800 000	14,59%
RAZEM	34 000 000	6 000 000	74 000 000	100,00%

NOTA NR 17 Zmiany kapitału podstawowego
w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Kapitał podstawowy na początek okresu	2 000,000	2 000,000
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 000,000	2 000,000

NOTA NR 18 Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	-	-
Z podziału wyniku finansowego	152 356,53	112 756,40
Tworzony ustawowo	-	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	152 356,53	112 756,40

NOTA NR 19 Kapitał rezerwowy na dzień 31.12.2014r.

Nie występuje.

NOTA NR 20 Zmiany pozostałych kapitałów
w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Wynik finansowy okresu	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Stan na dzień 01.01.2013 roku	92 994,862	-	22 651,586	115 646,448
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku	19 761,537	43 954,492	-	63 716,029
Podział wyniku z okresu poprzedniego	19 761,537	-	-	19 761,537
Wynik okresu bieżącego	-	43 954,492	-	43 954,492
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	23 175,937	23 175,937
Dywidendy	-	-	-	-
Podział wyniku z okresu poprzedniego	-	-	19 761,537	19 761,537
Rozliczenie skutków lat ubiegłych	-	-	3 414,400	3 414,400
Stan na dzień 31.12.2013 roku	112 756,399	43 954,492	(524,351)	156 186,540
Stan na dzień 01.01.2014 roku	112 756,399	-	43 430,140	156 186,540
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku	39 600,131	43 565,559	-	83 165,690
Dywidenda	-	-	-	-
Wynik okresu bieżącego	-	43 565,559	-	43 565,559
Rozliczenie skutków lat ubiegłych	39 600,131	-	-	39 600,131
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	46 061,956	46 061,956
Podział wyniku z okresu ubiegłego	-	-	39 600,131	39 600,131
Dywidenda	-	-	4 354,361	4 354,361
Rozliczenie lat ubiegłych*	-	-	2 107,464	2 107,464
Stan na dzień 31.12.2014 roku	152 356,530	43 565,559	(2 631,816)	193 290,274

NOTA NR 21 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne
w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku	-	-	230,269	230,269
Rezerwy utworzone	-	-	298,839	298,839
Rezerwy wykorzystane	-	-	-	-
Rezerwy rozwiązane	-	-	(108,629)	(108,629)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku	-	-	420,480	420,480
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	-	-	420,480	420,480
Rezerwy utworzone	-	-	373,877	373,877
Rezerwy wykorzystane	-	-	-	-
Rezerwy rozwiązane	-	-	(200,589)	(200,589)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku, w tym:	-	-	593,768	593,768
- rezerwy krótkoterminowe	-	-	593,768	593,768
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-

NOTA NR 22 Pozostałe rezerwy w okresie od 01.01
do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Rezerwa na reklamacje	Rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku	-	267,668	267,668
Rezerwy utworzone	-	745,574	745,574
Rezerwy wykorzystane	-	-	-
Rezerwy rozwiązane	-	(386,282)	(386,282)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku	-	626,960	626,960
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	-	626,960	626,960
Rezerwy utworzone	-	1 037,672	1 037,672
Rezerwy wykorzystane	-	-	-
Rezerwy rozwiązane	-	(587,177)	(587,177)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku, w tym:	-	1 077,455	1 077,455
- rezerwy krótkoterminowe	-	1 077,455	1 077,455
- rezerwy długoterminowe	-	-	-

NOTA NR 23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	26 577,242	27 634,484
- do 12 miesięcy	26 577,242	27 634,484
- powyżej 12 miesięcy	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	138,204	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	38 176,335	73 985,769
- zaliczki na dostawy	-	-
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	484,775	376,220
- zobowiązania z tyt. podatków (poza CIT)	3 733,857	132,578
- zobowiązania z tyt. ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	433,271	318,571
- inne zobowiązania	33 524,432	73 158,400
- fundusze specjalne		
Przychody przyszłych okresów	16 478,918	2 129,896
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	16 478,918	2 129,896
Zobowiązania ogółem	81 370,699	103 750,148
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	81 370,699	103 750,148

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności w przedziale od 7 do 360 dni. Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Na dzień bilansowy i na dzień bilansowy poprzedniego okresu sprawozdawczego suma zobowiązań obejmuje odpowiednio 81 370,699 tys. PLN i 103 750,148 tys. PLN denominowanych w PLN.

Wskazać należy, iż na dzień bilansowy pozycja przychody przyszłych okresów obejmuje tylko i wyłącznie otrzymane zaliczki, natomiast na dzień bilansowy okresu poprzedniego pozycja ta obejmowała otrzymane zaliczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego.

NOTA NR 24 Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa	Koszty okresu
Kredyty	28 850,398	X	2 585,114
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.- 1150764/14/K/Ob./12	240,000	WIBOR + marża	141,095
Bank Spółdzielczy w Węgierskiej Górcze- 155625-27011-001	1 960,561	stałe	260,969
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.- 1150764/8/K/Re/11	5 670,000	WIBOR + marża	434,710
Bank Spółdzielczy „Silesia” - 001/11/158	6 396,436	stałe	725,462
Alior Bank- U0002588160059	5 000,000	WIBOR + marża	122,877
Alior Bank- rachunek bieżący	0,101		
Bank Spółdzielczy „Silesia” - 001/13/242	9 583,300	stałe	900,000
Pożyczki	43 003,160	X	2 410,588
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BBA S.K.- z dnia 25.02.2013	2 999,376	stałe	223,082
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BBA S.K.- z dnia 24.03.2014	1 851,764	stałe	101,764
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BBA S.K.- z dnia 14.08.2014	9,223	stałe	0,323
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CTR S.K.- z dnia 02.12.2013	4 865,240	stałe	337,500
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CTR S.K.- z dnia 09.01.2014	1 717,370	stałe	117,370
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CTR S.K.- z dnia 14.01.2014	2 680,822	stałe	180,822
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CTR S.K.- z dnia 13.05.2014	910,436	stałe	40,436
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CTR S.K.- z dnia 08.07.2014	207,274	stałe	7,274
Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A.- z dnia 07.05.2013	668,901	stałe	44,685
Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A.- z dnia 07.06.2013	418,386	stałe	28,114
Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A.- z dnia 26.08.2013	1 651,952	stałe	112,500
Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A.- z dnia 24.03.2014	1 235,920	stałe	67,920
Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A.- z dnia 29.05.2014	266,370	stałe	11,370
Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A.- z dnia 12.08.2014	235,532	stałe	6,732
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SLK S.K.- z dnia 26.08.2013	1 638,082	stałe	111,555
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SLK S.K.- z dnia 26.11.2013	4 870,788	stałe	337,500
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SLK S.K.- z dnia 15.05.2014	376,903	stałe	16,903
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KRK S.K.- z dnia 08.07.2014	1 015,626	stałe	35,626
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KRK S.K.- z dnia 12.08.2014	1 779,766	stałe	48,719
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KRK S.K.- z dnia 18.11.2014	777,028	stałe	7,028
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KRK S.K.- z dnia 22.12.2014	300,555	stałe	0,555
Murapol Partner Spółka Akcyjna- z dnia 28.04.2014	2 101,918	stałe	101,918
Murapol Partner Spółka Akcyjna- z dnia 29.08.2014	510,073	stałe	12,773
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością WRO S.K.- z dnia 08.05.2014	1 769,671	stałe	79,671
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością WRO S.K.- z dnia 10.06.2014	700,681	stałe	27,881
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością WRO S.K.- z dnia 21.05.2014	676,901	stałe	31,901

Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością WRO S.K.- z dnia 09.07.2014	355,947	stałe	12,423
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością WRO S.K.- z dnia 12.08.2014	583,840	stałe	16,040
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością DEWELOPER S.K.A.- z dnia 25.08.2014	1 014,592	stałe	26,199
Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 2 S.K.A.- z dnia 14.08.2014	2 571,918	stałe	71,918
VARIANT S.A. - z dnia 12.09.2013	2 208,219	stałe	160,000
Midvest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo Akcyjna - z dnia 10.06.2014	32,088	stałe	32,088
Kredyty i pożyczki razem	71 853,558	X	4 995,702
Wycena wg skorygowanej ceny nabycia	(343,111)		

Kredyty bankowe i pożyczki w kwocie 60 943,457 tys. PLN (w poprzednim okresie: 66 008,403 tys. PLN) oprocentowane są według stałych stóp procentowych, co naraża Spółkę na ryzyko zmian wartości godziwej ze względu na zmiany stóp procentowych.

Pozostałe kredyty i pożyczki oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany wartości przepływów pieniężnych w zależności od zmiany stóp procentowych.

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę:

1) kredyt w kwocie 10 000 tys. PLN zaciągnięty w dniu [28.11.2013] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata kredytu rozpocznie się w dniu [28.11.2013] i zgodnie z harmonogramem zakończy w dniu [27.11.2016]. Kredyt oprocentowany jest według stałej stopy procentowej. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- zabezpieczenie 1- (BPS) hipoteka do oznaczonej kwoty 21000 tys. PLN KR1P/00502637/8, pozostającej w użytkowaniu wieczystym przez Murapol Garbarnia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna
- zabezpieczenie 2- weksel własny in blanco w wystawieniu Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową poręczony przez „Murapol Garbarnia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo Akcyjna
- zabezpieczenie 3 - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i poręczyciela wekslowego

2) kredyt w kwocie 7 000 tys. PLN zaciągnięty w dniu [14.06.2012] na [Inwestycję w Bielsku-Białej- Kopczyńskie-go]. Spłata kredytu rozpocznie się w dniu [30.11.2012] i zgodnie z harmonogramem zakończy w dniu [31.01.2015]. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- zabezpieczenie 1 - (BPS) hipoteka łączna do kwoty 14 000 tys. PLN, BB1B/00007051/8, BB1B/00133895/8
- stanowiącej własność MURAPOL PROJEKT Sp. z o.o. DEWELOPER Spółka Komandytowo-Akcyjna,
- zabezpieczenie 2- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
- zabezpieczenie 3- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Murapol Projekt Spółka z o.o. Spółka Komandytowa, oraz MURAPOL PROJEKT Sp. z o.o. DEWELOPER Spółka Komandytowo-Akcyjna

3) kredyt w rachunku bieżącym kwocie 4 000 tys. PLN zaciągnięty w dniu [20.03.2013] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata jednorazowa do dnia [18.03.2015]. Kredyt oprocentowany jest według stałej stopy procentowej. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- zabezpieczenie 1- (WG) hipoteka umowna do kwoty 4000 tys. PLN KR1I/00050280/9 stanowiącej własność MURAPOL PROJEKT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ KRK S.K.,
- zabezpieczenie 2- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy.

4) kredyt w kwocie 7 500 tys. PLN zaciągnięty w dniu [15.03.2011] na [finansowanie bieżącej działalności]. Jednorazowa spłata kredytu nastąpi w dniu [30.04.2015]. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- zabezpieczenie 1- (BPS)hipoteka łączna 8 415 tys. PLN KA1T/00004132/2, KA1T/0003480/9, hipoteka łączna 5185 tys. PLN WR1K/00004131/5, KA1T/00069497/1, KA1T/0018093/7, KR1P/00266477/1, hipoteka 6 800 tys. PLN na WR1K/00020669/3, WR1K/00309188/7,
- zabezpieczenie 2- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Murapol Projekt spółka z o.o. spółka komandytowa oraz MURAPOL PROJEKT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością WRO spółka komandytowo-akcyjna

5) kredyt w kwocie 7 000 tys. PLN zaciągnięty w dniu [01.08.2011] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata kredytu zakończy się w dniu [31.07.2015]. Kredyt oprocentowany jest według stałej stopy procentowej. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- zabezpieczenie 1 - (BS) hipoteka do oznaczonej sumy pieniężnej 9 000 tys. PLN KR1I/00046769/0, hipoteka do oznaczonej sumy pieniężnej 3 000 tys. PLN KR1I/00046775/5, hipoteka łączna do oznaczonej sumy pieniężnej 3 000 tys. PLN KR1I/00046858/1, KR1I/00046859/8, KR1I/00046860/8, hipoteka do oznaczonej sumy pieniężnej 2 000 tys. PLN KR1K/00078097/5, hipoteka do oznaczonej sumy pieniężnej 2 000 tys. PLN, BB1B/00112173/8, hipoteka do kwoty 4 000 tys. PLN BB1B/00084114/1, hipoteka do oznaczonej kwoty 2 400 tys. PLN KR1I/00046768/3,
- zabezpieczenie 2 - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji kredytobiorcy
- zabezpieczenie 3- weksel własny in blanco z wstawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Murapol Projekt Sp. z o.o. spółka komandytowa.

6) kredyt w kwocie 5 000 tys. PLN zaciągnięty w dniu [05.06.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata kredytu zakończy się w dniu [04.06.2015]. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- zabezpieczenie 1- (Alior) hipoteka umowna do kwoty 7 500 tys. PLN GD1G/00013445/8, stanowiącej własność Murapol Projekt Sp. z o.o. BBA S.K.,
- zabezpieczenie 2- potwierdzony przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
- zabezpieczenie 3- przystąpienie do długu MURAPOL PROJEKT Sp. z o.o. 2 S.K.A.,
- zabezpieczenie 4- pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

7) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Partner S.A. w kwocie 2 000 tys. PLN zaciągnięta w dniu [28.04.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [31.05.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

8) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Partner S.A. w kwocie 497,3 tys. PLN zaciągnięta w dniu [29.08.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [28.08.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

9) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BBA S.K. w

kwocie 5880 tys. PLN zaciągnięta w dniu [25.02.2013] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [25.02.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5% .

10) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BBA S.K. w kwocie 1750 tys. PLN zaciągnięta w dniu [24.03.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [23.03.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

11) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BBA S.K. w kwocie 71,9 tys. PLN zaciągnięta w dniu [14.08.2014] na [finansowanie wykupu obligacji serii C]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [13.08.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5% .

12) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CTR S.K. w kwocie 4500 tys. PLN zaciągnięta w dniu [02.12.2013] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [01.12.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5% .

13) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CTR S.K. w kwocie 1600 tys. PLN zaciągnięta w dniu [09.01.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [08.01.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

14) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CTR S.K. w kwocie 2500 tys. PLN zaciągnięta w dniu [14.01.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [13.01.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

15) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CTR S.K. w kwocie 870 tys. PLN zaciągnięta w dniu [13.05.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [12.05.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

16) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CTR S.K. w kwocie 200 tys. PLN zaciągnięta w dniu [08.07.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [07.07.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

17) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A. w kwocie 595,8 tys. PLN zaciągnięta w dniu [07.05.2013] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [07.05.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

18) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A. w kwocie 374,847 tys. PLN zaciągnięta w dniu [07.06.2013] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [06.06.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

19) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A. w kwocie 1500 tys. PLN zaciągnięta w dniu [26.08.2013] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [25.08.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

20) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A. w kwocie 1168 tys. PLN zaciągnięta w dniu [24.03.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [23.03.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

21) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A. w kwocie 255 tys. PLN zaciągnięta w dniu [29.05.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [28.05.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

22) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GDA S.K.A. w kwocie 240,8 tys. PLN zaciągnięta w dniu [12.08.2014] na [wykup obligacji serii C]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [11.08.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

23) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SLK S.K. w kwocie 1487,406 tys. PLN zaciągnięta w dniu [26.08.2013] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [25.08.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

24) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SLK S.K. w kwocie 4500 tys. PLN zaciągnięta w dniu [26.11.2013] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [25.11.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

25) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SLK S.K. w kwocie 360 tys. PLN zaciągnięta w dniu [15.05.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [14.05.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

26) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KRK S.K. w kwocie 980 tys. PLN zaciągnięta w dniu [08.07.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [07.07.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

27) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KRK S.K. w kwocie 1731,046 tys. PLN zaciągnięta w dniu [12.08.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [11.08.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

28) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KRK S.K. w kwocie 900 tys. PLN zaciągnięta w dniu [18.11.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [17.11.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

29) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością WRO S.K. w kwocie 1690 tys. PLN zaciągnięta w dniu [08.05.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [15.07.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

30) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością WRO S.K. w kwocie 672,8 tys. PLN zaciągnięta w dniu [10.06.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [09.06.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

31) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością WRO S.K. w kwocie 645 tys. PLN zaciągnięta w dniu [21.05.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [20.05.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

32) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością WRO S.K. w kwocie 343,524 tys. PLN zaciągnięta w dniu [09.07.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [08.07.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

33) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością WRO S.K. w kwocie 597,8 tys. PLN zaciągnięta w dniu [12.08.2014] na [finansowanie wykupu obligacji serii C]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [11.08.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

34) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością DEWELOPER S.K.A. w kwocie 988,393 tys. PLN zaciągnięta w dniu [25.08.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [24.08.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

35) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A. w kwocie 2500 tys. PLN zaciągnięta w dniu [14.08.2014] na [finansowanie wykupu obligacji serii C]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [13.08.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

36) pożyczka zaciągnięta od spółki VARIANT S.A. w kwocie 2000 tys. PLN zaciągnięta w dniu [12.09.2013] na [finan-

sowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [31.03.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 8,0%. Zabezpieczeniem pożyczki jest:

- zabezpieczenie 1 - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
- zabezpieczenie 2- zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. i akcjach Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. S.K.

37) pożyczka zaciągnięta od spółki Midvest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo Akcyjna w kwocie 1200 tys. PLN zaciągnięta w dniu [10.06.2014] na [pokrycie wkładu inwestycyjnego]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [31.01.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

38) pożyczka zaciągnięta od spółki Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KRK S.K. w kwocie 300 tys. PLN zaciągnięta w dniu [22.12.2014] na [finansowanie bieżącej działalności]. Spłata pożyczki nastąpi w dniu [21.12.2015]. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej 7,5%.

AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZEGO NA DZIEŃ 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Kwota kosztów
Wg stanu na dzień 31.12.2013	3 268,697
Zwiększenia	56,247
Zmniejszenia	(2 238,837)
Wg stanu na dzień 31.12.2014	1 086,106

W bieżącym okresie Spółka aktywowała koszty finansowania zewnętrznego w postaci odsetek od kredytów zaciągniętych w celu nabycia gruntów, ujmowanych jako towary w kwocie 56,247 tys. PLN. Jednocześnie w tym okresie rozliczono koszty finansowania zewnętrznego w kwocie -2238,837 tys. PLN.

OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie	
				nominalna	efektywna
Wg stanu na dzień 31.12.2013					
Obligacje kuponowe 3-letnie (SERIA C)	22.08.2011	3 lata	25 000,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 3-letnie (SERIA D)	27.04.2012	3 lata	7 500,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 3-letnie (SERIA E)	16.05.2012	3 lata	7 500,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 3-letnie (SERIA F)	20.08.2012	3 lata	10 000,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 3-letnie (SERIA G)	14.11.2012	3 lata	5 500,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 1,5-letnie (SERIA H1)	04.12.2012	1,5 lata	1 750,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 1,5-letnie (SERIA I)	19.12.2012	1,5 lata	2 040,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 3-letnie (SERIA K)	30.09.2013	3 lata	5 000,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 2-letnie (SERIA L)	22.11.2013	2 lata	5 350,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Wg stanu na dzień 31.12.2014					
Obligacje kuponowe 3-letnie (SERIA D)	27.04.2012	3 lata	7 500,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 3-letnie (SERIA E)	16.05.2012	3 lata	7 500,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 3-letnie (SERIA F)	20.08.2012	3 lata	10 000,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 3-letnie (SERIA G)	14.11.2012	3 lata	5 500,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 1,5-letnie (SERIA H1)	04.12.2012	1,5 lata	1 750,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 3-letnie (SERIA K)	30.09.2013	3 lata	5 000,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 2-letnie (SERIA L)	22.11.2013	2 lata	5 350,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 2-leta i 3 miesiące (SERIA M)	14.08.2014	2 lata 3 miesiące	8 934,800	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 2-letnie (SERIA N)	14.08.2014	2 lata	6 650,000	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża
Obligacje kuponowe 2-leta i 2 miesiące (SERIA O)	19.09.2014	2 lata 2 miesiące	18 570,200	WIBOR3M+ marża	WIBOR3M+ marża

Obligacje serii D o wartości nominalnej 0,1 tys. PLN każda, z okresem wykupu 3-letnim, zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 23.08.2012r.

Obligacje serii D są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

Obligacje serii E o wartości nominalnej 0,1 tys. PLN każda, z okresem wykupu 3-letnim, zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 23.08.2012r.

Obligacje serii E są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu przepisów w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

Obligacje serii F o wartości nominalnej 0,1 tys. PLN każda, z okresem wykupu 3-letnim, nie zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych do dnia bilansowego.

Obligacje serii F są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

Obligacje serii G o wartości nominalnej 0,1 tys. PLN każda, z okresem wykupu 3-letnim, nie zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych do dnia bilansowego.

Obligacje serii G są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

Obligacje serii H1 o wartości nominalnej 0,1 tys. PLN każda, z okresem wykupu 1,5-letnim, nie zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych do dnia bilansowego.

Obligacje serii H1 są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

Obligacje serii K o wartości nominalnej 0,1 tys. PLN każda, z okresem wykupu 3-letnim, zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 22.01.2014.

Obligacje serii K są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

Obligacje serii L o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda, z okresem wykupu 2-letnim, zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 14.04.2014r.

Obligacje serii L są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

Obligacje serii M o wartości nominalnej 0,1 tys. PLN każda, z okresem wykupu 2-letni i 3 miesiące, zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 05.11.2014r.

Obligacje serii M są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

Obligacje serii N o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda, z okresem wykupu 2-letnim, zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 05.11.2014r.

Obligacje serii N są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

Obligacje serii O o wartości nominalnej 0,1 tys. PLN każda, z okresem wykupu 2-letni i 2 miesiące, zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 05.11.2014r.

Obligacje serii O są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

NOTA NR 25 Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i obligacji na dzień 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki razem	71 510,447	78 009,299
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	66 927,547	58 377,780
Kredyty i pożyczki długoterminowe	4 582,900	19 631,519
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	4 582,900	14 214,419
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	-	5 417,100
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Obligacje razem	76 729,241	68 787,068
Obligacje krótkoterminowe	37 449,935	28 559,591
Obligacje długoterminowe	39 279,306	40 227,477
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	39 279,306	35 261,409
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	-	4 966,068
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Razem	148 239,687	146 796,367

NOTA NR 26 Kredyty, pożyczki i obligacje w podziale na waluty na dzień 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	na dzień			
	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość	wartość w PLN	wartość	wartość w PLN
PLN	-	148 239,69	-	146 796,37
Kredyty i pożyczki razem	X	148 239,69	X	146 796,37

NOTA NR 27 Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2014r.

Nie dotyczy.

NOTA NR 28 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień 31.12.2014r.

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego	na dzień			
	31.12.2014		31.12.2013	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
Płatne w okresie do 1 roku	220,887	288,947	246,375	319,344
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	668,687	813,219	393,778	577,489
Płatne powyżej 5 lat	-	-	384,705	403,341
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	889,574	1 102,166	1 024,858	1 300,174
Koszty finansowe	-	X	-	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	889,574	1 102,166	1 024,858	1 300,174

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU ZWROTNEGO NA DZIEŃ 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Leasing zwrotny	277,510	336,976
krótkoterminowe	59,466	59,466
długoterminowe	218,043	277,510

NOTA NR 29 Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	372,400	39,649	436,622	-	848,671
Lokal biurowy w Krakowie- umowa K271	372,400	-	-	-	372,400
Samochód osobowy SB2818K - umowa KA/150849/2013	-	-	249,242	-	249,242
Samochód osobowy SB5831F - umowa KA/108006/2010	-	-	10,451	-	10,451
Samochód osobowy SB5835L - umowa MURAPOL/KA/166969/2014	-	-	24,098	-	24,098
Samochód osobowy SB5106L - umowa MURAPOL/KA/166964/2014	-	-	21,719	-	21,719
Samochód osobowy SB5108L - umowa MURAPOL/KA/166968/2014	-	-	21,719	-	21,719
Samochód osobowy SB5148L - umowa MURAPOL/KA/166966/2014	-	-	21,719	-	21,719
Samochód osobowy SB 1826L - umowa 34822013	-	-	33,667	-	33,667
Samochód osobowy SB2407M - umowa MURAPOL/KA/177724/2014	-	-	27,003	-	27,003
Samochód osobowy SB2408M - umowa MURAPOL/KA/177722/2014	-	-	27,003	-	27,003
Serwer- umowa 13/011047 (UL)	-	39,649	-	-	39,649

Średni okres leasingu wynosi 3,2 lat. Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Spółki nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Zobowiązanie Spółki z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci weksła własnego.

NOTA NR 30 Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2014r.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

NOTA NR 31 Podatek dochodowy
za okres od 01.01 do 31.12.2014r.

Główne składniki obciążenia podatkowego:	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk (strata) brutto	46 021,611	37 611,385
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów):	(35 014,570)	-
- z tytułu trwałych różnic (dodatnich)	23 726,456	-
- z tytułu trwałych różnic (ujemnych)	57 103,381	-
- z tytułu przejściowych różnic (dodatnich)	5 543,872	-
- z tytułu przejściowych różnic (ujemnych)	7 181,517	-
rozliczenie strat z lat ubiegłych	(14 807,608)	-
zysk/strata w spółkach powiązanych	4 527,960	-
Darowizna	-	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	727,391	-
Podatek dochodowy według stawki 19%	138,204	-
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	207,310	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	138,204	-
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych		-
Podatek od zysków zatrzymanych w spółkach przekształcanych	69,106	-
Odroczony podatek dochodowy	2 248,741	(6 343,107)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 248,741	(6 343,107)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 456,051	(6 343,107)
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Strata netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-
Niezrealizowany zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto odniesiony na niepodzielony wynik finansowy z tytułu utworzenia rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych rozliczonych w ciągu roku obrotowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych sprzedanych w ciągu roku obrotowego	-	-
Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym	-	-

Na koniec porównawczego okresu bilansowego wystąpiła strata podatkowa.

Spółka nie tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na przeszacowania udziałów Murapol & M Investment Sp. z o.o. ponieważ spółka

nie planuje sprzedaży tych udziałów, ponadto spółka Murapol & M Investment Sp. z o.o. jest płatnikiem podatku dochodowego jak również w związku z faktem, że z tytułu wypłaty dywidendy podatek dochodowy nie wystąpi.

NOTA NR 32 Odroczony podatek dochodowy
w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek	
	31.12.2014	31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>				
-przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
- kredyty kapitalizowane na zapasach (towary i produkcja w toku)	206,360	621,052	(414,692)	(41,272)
- odsetki naliczone	559,263	300,726	258,537	115,627
- kary umowne	45,647	75,281	(29,634)	(116,828)
- wycena Podbeskidzia	819,953	819,953	-	(4,750)
- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową, a bilansową	112,940	95,527	17,414	95,527
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	1 744,164	1 912,539	(168,375)	48,304
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
- Naliczone niezapłacone odsetki	861,789	541,198	320,591	77,500
- wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	154,169	103,883	50,285	72,753
- pozostałe rezerwy	204,716	226,434	(21,718)	131,826
- odpisy aktualizujące zapasy	1 467,246	1 568,275	(101,029)	1 545,243
- odpisy aktualizujące należności	881,216	717,260	163,956	283,921
- opłata wstępna leasing	0,261	2,720	(2,460)	(5,588)
- straty z lat ubiegłych	2 813,446	5 640,188	(2 826,742)	4 285,756
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 382,842	8 799,959	(2 417,117)	6 391,411
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X	X	-	-
Obciążenie kapitału własnego z tytułu odroczonego podatku dochodowego			X	X
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	1 744,164	1 912,539	X	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	6 382,842	8 799,959	X	X

W związku z tym, iż na podstawie MSSF 10 Murapol S.A. jest jednostką inwestycyjną, podmiot zależny Polski Deweloper-ski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty nie podlega konsolidacji, a certyfikaty posiadane przez Spółkę w tym podmiocie są wyceniane do wartości godziwej zgodnie z MSR 39. Spółka nie tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostkę zależną zgodnie z MSR 12 par. 39 lit a i b, ponieważ Murapol S.A. jako inwestor jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych oraz różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

NOTA NR 33 Przychody ze sprzedaży
w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	13 989,460	51 189,473
- aport	11 778,699	34 615,188
- sprzedaż wyrobów (mieszkań)	2 210,761	16 574,286
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	84 381,438	80 135,511
- usługi aranżacji	310,461	429,449
- usługi pozostałe	80 652,685	73 507,229
- przychody ze sprzedaży usług dla jednostek powiązanych	1 114,664	4 792,700
- pozostałe	1 156,823	457,886
- refaktury	1 146,805	948,246
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem:	98 370,898	131 324,984
w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	107,515	1 244,073
- przychody ze sprzedaży gruntu	107,515	1 244,073
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem:	107,515	1 244,073
w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	98 478,413	132 569,057
sprzedaż krajowa	98 478,413	132 569,057
w tym od jednostek powiązanych	1 114,664	4 792,700

NOTA NR 34 Koszty według rodzaju
w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) amortyzacja	903,122	745,143
b) zużycie materiałów i energii	4 821,334	25 848,245
c) usługi obce	60 672,535	59 317,519
d) podatki i opłaty	454,113	398,134
e) wynagrodzenia	9 292,652	7 867,484
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 808,061	1 322,854
g) pozostałe koszty rodzajowe	7 724,349	6 529,500
Koszty według rodzaju, razem	85 676,166	102 028,879
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(9 931,187)	22 136,024
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(12 647,428)	(11 436,590)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(19 592,340)	(16 863,025)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	43 505,211	95 865,288
- w tym koszt aportu	10 395,909	18 305,455

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	-	-
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	62,159	46,86
Amortyzacja środków trwałych	62,159	46,86
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	840,962	698,28
Amortyzacja środków trwałych	744,581	612,91
Amortyzacja wartości niematerialnych	96,381	85,38
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-

KOSZTY ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wynagrodzenia	9 292,652	7 867,48
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 565,206	1 144,68
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	242,854	178,17
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	11 100,713	9 190,34
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	2 764,847	2 087,41
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8 335,866	7 012,93

NOTA NR 35 Pozostałe przychody i koszty
w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Pozostałe przychody	3 044,117	1 993,958
Zysk ze zbycia środków trwałych	13,789	0,470
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Otrzymane odszkodowania	19,932	36,260
Przedawnione zobowiązania	-	-
Przychody z tytułu kar umownych	276,032	507,144
Zwrot z tytułu podatków	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	1 429,441	523,570
Odwrocenie odpisu aktualizującego zapasy	559,845	89,078
Inne	745,079	837,437
Pozostałe koszty	5 800,473	6 832,212
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Odpis aktualizujący zapas materiałów	643,973	1 355,751
Odpis aktualizujący należności	305,518	2 084,382
Kary odszkodowania	41,574	0,629
Darowizny	28,627	32,184
Koszty postępowania sądowego	471,320	564,966
Inne	4 309,461	2 794,300
Pozostałe przychody (koszty) netto	(2 756,355)	(4 838,253)

NOTA NR 36 Przychody i koszty finansowe
w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody finansowe	3 483,269	5 317,534
Odsetki	3,702	9,777
Dodatnie różnice kursowe	0,006	0,000
Inne	3 479,561	5 307,757
Koszty finansowe	17 064,027	15 882,778
Koszty z tytułu odsetek kredytów i pożyczek	8 480,371	3 027,091
Koszty z tytułu odsetek od obligacji	5 948,582	5 612,053
Koszty z tytułu odsetek leasingu	66,891	66,899
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań	97,028	40,676
Ujemne różnice kursowe	99,759	1,484
Prowizje od gwarancji bankowych	-	-
Pozostałe koszty finansowe	2 371,396	7 134,574
Przychody (koszty) finansowe netto	(13 580,759)	(10 565,244)

NOTA NR 37 Zysk/strata z tytułu różnic kursowych - netto w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Pozycje rachunku zysków i strat, w których zostały ujęte różnice kursowe	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Przychody finansowe		-
Koszty finansowe	(99,753)	(1,483)
Razem	(99,753)	(1,483)

NOTA NR 38 Wynik działalności zaniechanej za okres od 01.01 do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody	-	-
Koszty	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-
Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej	-	-
Strata na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto dotycząca działalności zaniechanej	-	-

NOTA NR 39 Zysk przypadający na jedną akcję
za okres od 01.01 do 31.12.2014r.

Zyski	za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk netto okresu danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Spółki	43 565,559	43 954,492
Zysk netto za II półrocze poprzedniego roku	-	-
Zysk netto zannualizowany dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Spółki	-	-
<i>Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:</i>		
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	43 565,559	43 954,492
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	40 000 000,000	40 000 000,000
<i>Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:</i>		
Opcje na akcje	-	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	40 000 000,000	40 000 000,000
Działalność kontynuowana		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy Spółki	0,001	0,001
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	0,001	0,001
<i>Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:</i>		
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	0,001	0,001

Mianownik użyty w formułach jest taki sam jak dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję dla działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Działalność zaniechana		
Zwykły	-	-
Rozwodniony	-	-

W bieżącym okresie sprawozdawczym, jak również w poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki rozwadniające akcje.

NOTA NR 40 Segmenty działalności w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach operacyjnych są spójne z polityką rachunkowości Grupy. Wyniki segmentów operacyjnych oraz funkcji korporacyjnych to wyniki wygenerowane bez alokacji przychodów i kosztów finansowych oraz kosztów z tytułu podatku dochodowego. Zarząd MURAPOL S.A. oceniają wyniki finansowe segmentów na podstawie wyniku z działalności operacyjnej segmentu powiększonego o amortyzację (EBITDA) i decydują o przydziale zasobów.

Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi i transakcje między segmentami realizowane są na warunkach rynkowych. Przychody zewnętrzne segmentu przedstawiane Zarządowi są wyceniane w sposób spójny z zastosowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

NOTA NR 41 informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych; dodatkowo należy podać informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)

Zarząd Spółki

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
MICHAŁ DZIUDA		-	1 438,311	-
MICHAŁ SAPOTA	60,000	20,678	60,000	19,709
NIKODEM ISKRA	122,000		18,000	-
RAZEM	182,000	20,678	1 516,311	19,709

Rada Nadzorcza Spółki

Osoba	wynagrodzenie w okresie sprawozdawczym		wynagrodzenie w poprzednim okresie sprawozdawczym	
	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych	w Spółce	w Jednostkach Powiązanych
MICHAŁ DZIUDA	367,635		-	-
WIESŁAW CHOLEWA	48,000		48,000	-
LESZEK KOŁODZIEJ	12,000		40,000	-
JOLANTA DZIUDA			6,000	-
BOŻENA CHOLEWA			6,000	-
JOANNA KOŁODZIEJ			5,000	-
BOGDAN SIKORSKI			6,000	-
FRANCISZEK KOŁODZIEJ	5,000		1,500	-
ZBIGNIEW KARWOWSKI	48,000		12,000	-
LESZEK KORDYL	16,000		8,000	-
RAZEM	496,635	-	132,500	-

NOTA NR 42 Zdarzenia po dacie bilansu

Do istotnych zdarzeń, zaistniałych po dniu bilansowym zaliczyć można:

- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej nr U0002588160059 w dniu 08.01.2015 roku z Alior Bank Spółka Akcyjna.
- Sprzedaż w dniu 14.01.2015 roku 2.500 udziałów w spółce Murapol Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 Spółka komandytowo-akcyjna na rzecz MURAPOL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Mieszkaniowy.
- Zgodnie z aktem z dnia 16.01.2015 repertorium 519/2015 spółka powiązana zawarła umowę przeniesienia prawa użytkowania wieczystego (w wykonaniu umowy sprzedaży warunkowej), na mocy której nabyła prawo użytkowania wieczystego nieruchomości o łącznym obszarze 8 513 m² położonej w Krakowie przy ul. Poznańskiej.
- Wykup lokalu usługowego z leasingu w dniu 03.02.2015 roku zgodnie z aktem Repertorium 504/2015.
- Podpisanie umowy kredytowej nr U0002777513127 w dniu 18.02.2015 roku z Alior Bank Spółka Akcyjna na kwotę 14 000 tys. PLN,
- Podpisanie umowy kredytowej nr 155625-27011-001/0 w dniu 18.03.2015 roku z Baniem Spółdzielczym w Węgierskiej Górcie do kwoty 1600 tys. PLN.
- Nabycie w dniu 03.03.2015 roku 50 udziałów w spółce Murapol Czerwieńskiego Sp. z .o.o od DIPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CZERWIEŃSKIEGO S.K.A.,
- Nabycie w dniu 03.03.2015 roku 25.000 udziałów w spółce Murapol Czerwieńskiego Sp. z .o.o Spółka Komandytowa od DIPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CZERWIEŃSKIEGO S.K.A.,
- Nabycie 30 certyfikatów inwestycyjnych serii A w Trigon Profit III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z zawiadomieniem z dnia 10.03.2015 roku.
- Na podstawie aktu notarialnego z dnia 10.03.2015 roku repertorium 1986/2015 spółka Murapol S.A. nabyła 50.000 akcji serii G w spółce MURAPOL PROJEKT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością DEWELOPER spółka komandytowo-akcyjna, akcje zostały nabyte na podstawie umowy przeniesienia przedsiębiorstwa zgodnie z aktem z dnia 1991/2015 z dnia 10.03.2015 roku.
- Zgonie z aktem z dnia 12.03.2015 roku repertorium 2104/2015, spółka Murapol S.A. podpisała umowę przedwstępną na zakup nieruchomości o łącznym obszarze 0,2187 ha położoną w Siewierzu przy ulicy Jeziornej, za kwotę obliczoną w sposób szczegółowo określony w umowie, szacowaną na ok. 1250 tys. PLN netto.
- Zgodnie z decyzją wydaną w dniu 13 marca 2015r. przez Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Spółki, sporządzonego w związku z ofertą publiczną obligacji Spółki emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 100 000 tys. PLN, w dniu 18 marca 2015 r. nastąpiła publikacja prospektu emisyjnego Spółki. Prospekt emisyjny Spółki został opublikowany.
- Zgonie z aktem z dnia 24.03.2015 roku repertorium 2386/2015, spółka Murapol S.A. podpisała umowę przedwstępną na zakup nieruchomości o łącznym obszarze 2,1139 ha położonej w Krakowie przy ulicy Bora-Komorowskiego za kwotę 28 000 tys. PLN netto.
- Spółka skorzystała z opcji przedterminowego wykupu obligacji serii G (55.000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 5500 tys. PLN) i H1 (17.500 obligacji o łącznej wartości nominalnej 1750 tys. PLN), wyemitowanych odpowiednio, seria G – 4 grudnia 2012 r., seria H1 – 20 grudnia 2012 r. przez Emitenta („Obligacje”). Przedterminowy wykup Obligacji nastąpił w dniu 31 marca 2015 r. w trybie pkt 29 lit. C (Obligatoryjny przedterminowy wykup obligacji na żądanie Emitenta) warunków emisji Obligacji. Zawiadomienie o przedterminowym wykupie Obligacji zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta. Dniem ustalenia prawa do kwoty wykupu w ramach przedterminowego wykupu będzie 6 (szósty) dzień roboczy poprzedzający dzień przedterminowego wykupu Obligacji.
- Nabycie w dniu 25.03.2015 roku 50 udziałów w spółce MURAPOL NOWE WINOGRADY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ od Emila Derdy i Jędrzeja Pietrowicza.
- Zgodnie z aktem z dnia 25.03.2015 r. Repertorium 2479/2015 spółka podpisała porozumienie o rozwiązaniu umowy partnerskiej z spółką POZNAŃ NIERUCHOMOŚCI Spółka z o.o.

- Zgodnie z aktem z dnia 25.03.2015r. Repertorium 2489/2015 spółka powiązana zawarła warunkową umowę sprzedaży, na mocy której nabyła, pod warunkiem niewykonania prawa pierwokupu przysługującego Gminie Poznań, prawo użytkowania wieczystego nieruchomości o łącznym obszarze 1,0786 ha położonej w Poznaniu przy ul. Hawelańskiej.

- W dniu 25 marca 2015 r. Emitent przyjął Ostateczne Warunki Oferty obligacji serii P na kwotę 30 000 tys. PLN (Obligacje) emitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji Obligacji zgodnie z następującymi parametrami:

- wartość nominalna jednej obligacji: 0,1 tys. PLN,
- wielkość emisji: 300.000 sztuk Obligacji,
- okres zapadalności: 36 miesięcy,
- okres odsetkowy: 3 miesiące,
- obligacje nie są zabezpieczone.

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, w związku z art. 9 pkt 1) Ustawy o obligacjach. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach. Emitent podejmie niezwłocznie działania celem rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Emitent podejmie również niezwłoczne działania celem wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu na Catalist.

- Zgonie z aktem z dnia 31.03.2015 roku repertorium 36467/2014, spółka Murapol S.A. podpisała umowę przenoszącą własność na zakup nieruchomości o łącznym obszarze 0,1200 ha położoną w Kiełczów gmina Długołęka, za kwotę obliczoną w sposób szczegółowo określony w umowie, szacowaną na ok. 333,248 tys. PLN netto.

- Zgonie z aktem z dnia 02.04.2015 roku repertorium 3118/2015, spółka Murapol S.A. podpisała umowę na zakup nieruchomości o łącznym obszarze 0,5324 ha położonej w Warszawie przy ulicy Jana Kazimierza za kwotę 4800 tys. PLN netto.

-W związku z rozpoczęciem w dniu 9 kwietnia 2015 r. przyjmowania zapisów na obligacje serii P emitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji Obligacji, w dniu 7 kwietnia 2015 r. nastąpiła publikacja Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji serii P. Ostateczne Warunki Oferty Obligacji serii P zostały opublikowane i są dostępne na stronie internetowej Emitenta.

- Nabycie w dniu 16.04.2015 roku 25 udziałów w spółce Murapol Wola Sp. z .o.o od LERHOLD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

- Nabycie w dniu 16.04.2015 roku 100 akcji w spółce Murapol Wola Sp. z .o.o S.K.A. od LERHOLD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

- MURAPOL S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, w związku z rozpoczęciem w dniu 9 kwietnia 2015 r. przyjmowania zapisów na obligacje serii P emitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji Obligacji, w dniu 7 kwietnia 2015 r. nastąpiła publikacja Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji serii P. Ostateczne Warunki Oferty Obligacji serii P zostały opublikowane i są dostępne na stronie internetowej Emitenta.

-MURAPOL S. A. w dniu 27 kwietnia 2015 r. jako Emitent w dniu 27 kwietnia 2015 r. Emitent przekazał do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S. A. w Warszawie kwotę 7633,159 tys. PLN celem przeprowadzenia wykupu obligacji na okaziciela serii D (MUR0415) wyemitowanych przez Emitenta. Terminem wykupu obligacji serii D jest dzień 27 kwietnia 2015 r.

-Spółka zakończyła subskrypcję publicznej obligacji na okaziciela serii P (Obligacje serii P) i dokonaniu przydziału Obligacji serii P:

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 9 kwietnia 2015 r., data zakończenia subskrypcji: 24 kwietnia 2015 r.;
- 2) Data przydziału instrumentów finansowych: 29 kwietnia 2015 r.;
- 3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: 300.000 (trzysta tysięcy) sztuk Obligacji serii P;
- 4) Stopa redukcji: 13,61%;
- 5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 300.000 (trzysta tysięcy) sztuk Obligacji serii P;
- 6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: 0,1 tys. PLN;
- 7) Liczba podmiotów, które złożyły skuteczne zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: 303 podmioty;
- 8) Liczba podmiotów, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: Obligacje serii P zostały przydzielone 303 podmiotom;
- 9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję: Nie dotyczy, Emitent nie zawierał umów o subemisję;
- 10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów: łączne koszty emisji Obligacji serii P wyniosły 1317,589 tys. PLN.

- W dniu 13 maja 2015 r. Emitent zawarł przedwstępną umowę sprzedaży, na mocy której zobowiązał się zakupić nieruchomości o łącznym obszarze 5.673

m² położone w Łodzi przy Al. Marszałka Józefa Piłsudskiego oraz przy ul. Sobolowej za kwotę obliczoną w sposób szczegółowo określony w umowie, na 4030 tys. PLN netto.

-W dniu 18 maja 2015 r. Emitent przekazał do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie kwotę 7500 tys. PLN tytułem wykupu obligacji na okaziciela serii E (MUR0515) wyemitowanych przez Emitenta. Terminem wykupu obligacji serii E jest dzień 16 maja 2015 r., przy czym zgodnie z Warunkami Emisji jeżeli dzień wykupu przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po dniu wykupu, tj. w dniu 18 maja 2015 r.

-W dniu 16 czerwca 2015 r. spółka zawarła przedwstępną warunkową umowę sprzedaży, na mocy której zobowiązała się kupić nieruchomość o łącznym obszarze 0,8010 ha położoną w Gdańsku przy ul.

Jaśkowej Doliny za cenę wynoszącą za kwotę obliczoną w sposób szczegółowo określony w umowie, na 11900 tys. PLN netto.

Emitent planuje realizację na nieruchomości projektu deweloperskiego o powierzchni użytkowej lokali ok. 10.000 m² (w tym ok. 8.500 m² lokali mieszkalnych oraz ok. 1.500 m² lokali usługowych)

Zarząd MURAPOL S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (Emitent) informuje, iż w dniu 19 czerwca 2015 r. Emitent zawarł przedwstępną umowę sprzedaży, na mocy której zobowiązał się zakupić nieruchomości o łącznym obszarze 2,24 ha położone w Katowicach przy ul. Bytkowskiej za cenę 9 500 tys. PLN netto. Emitent planuje realizację na nieruchomościach projektu deweloperskiego obejmującego budowę ok. 460 lokali mieszkalnych, o łącznej powierzchni użytkowej ok. 21.000 m².

NOTA NR 43 Zmiany zasad rachunkowości w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Nie wystąpiły.

NOTA NR 44 Objasnienia dotyczące rachunku przepływów pieniężnych w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej, w tym na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w tym:	224,577
Zysk z tytułu sprzedaży pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	224,577
Inne korekty, w tym z tytułu rozliczeń międzyokresowych w tym:	13 447,268
Bilansowa zmiana RMC	(2 706,076)
Bilansowa zmiana RMB	14 349,023
Bilansowa zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 417,117
Inne	1 804,322

NOTA NR 45 Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych w okresie od 01.01 do 31.12.2014r.

Brak.

NOTA NR 46 Wybrane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za bieżący okres sprawozdawczy (w nawiasie za poprzedni okres sprawozdawczy) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych

przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1893 tys. PLN (1 EURO = 4,211 tys. PLN).

- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy bieżącego okresu sprawozdawczego (w nawiasie za poprzedni okres sprawozdawczy). Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2623 tys. PLN (1 EURO = 4,1472 tys. PLN).

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	98 478,413	132 569,057	23 507,128	31 481,609
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 602,369	48 176,628	14 227,286	11 440,662
Zysk (strata) brutto	46 021,611	37 611,385	10 985,513	8 931,699
Zysk (strata) netto	43 565,559	43 954,492	10 399,246	10 438,018
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 257,410	59 830,658	1 016,258	14 208,183
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	14 505,751	(62 028,488)	3 462,572	(14 730,109)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(19 738,399)	3 619,310	(4 711,622)	859,489
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	721,091	1 696,328	172,127	402,833

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	429 484,183	413 076,381	100 763,481	99 603,680
Zobowiązania długoterminowe	46 493,100	62 827,528	10 907,984	15 149,385
Zobowiązania krótkoterminowe	187 700,810	192 062,313	44 037,447	46 311,322
Kapitał własny	195 290,274	158 186,540	45 818,050	38 142,974
Kapitał zakładowy	2 000,000	2 000,000	469,230	482,253
Liczba akcji	40 000 000,000	40 000 000,000	40 000 000,000	40 000 000,000
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,001	0,001	0,000	0,000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,005	0,004	0,001	0,001

Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe

Agnieszka Wiśniewska

Dyrektor Finansowy

podpis

Podpisy Członków Zarządu

Michał Sapota

Prezes Zarządu

podpis

Nikodem Iskra

Wiceprezes Zarządu

podpis

 **MURAPOL S.A.**

ogólnopolski deweloper mieszkaniowy



CENTRALA MURAPOL S.A.

43-300 Bielsko-Biała
ul. Partyzantów 49

tel: 33 819 33 33
sekretariat@murapol.pl
www.murapol.pl