

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
Dla Zarządu Murapol S.A. oraz obligatariuszy obligacji serii T, U, W, Z
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego pro-forma
Grupy Kapitałowej Murapol S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017**

Przeprowadziliśmy badanie załączonych skonsolidowanych sprawozdań finansowych pro-forma Grupy Kapitałowej Murapol S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której Spółką dominującą jest Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, przy ul. Partyzantów 49 („Spółka dominująca”), skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro-forma sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro-forma, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych pro-forma za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017, a także wprowadzenie oraz pozostałe informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe pro-forma Grupy Kapitałowej Murapol S.A. zostało przygotowane przez Zarząd w związku ze zobowiązaniem wynikającym z Warunków Emisji Obligacji serii T, U, W, Z emitowanych przez Murapol S.A. („warunki emisji obligacji”). Zgodnie z warunkami emisji tych obligacji skonsolidowane sprawozdanie finansowe pro-forma Grupy Kapitałowej Murapol S.A. podlega obowiązkowi publikacji.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdania finansowe

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdań finansowych pro-forma zgodnie z zapisami warunków emisji obligacji oraz za kontrolę wewnętrzną, którą zarząd uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdań finansowych nie zawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych pro-forma na podstawie przeprowadzonego przez nas badania oraz weryfikację poprawności kalkulacji wskaźnika wskazanego w warunkach emisji obligacji.. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdania finansowe nie zawierają istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania na temat kwot i ujawnień w sprawozdaniach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdań finansowych.

Sądzymy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdania finansowe pro-forma Grupy zakończony 31 grudnia 2017 zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami stanowiącymi podstawę sporządzenia proformy jakie zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pro-forma. Wskaźnik zamieszczony w punkcie 9 tego sprawozdania został skalkulowany prawidłowo.


Uzasadnienie przyjętego podejścia księgowego oraz ograniczenia rozpowszechniania i wykorzystania

Nie dokonując modyfikacji naszej opinii, pragniemy zwrócić uwagę na cel sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego pro-forma oraz na opis podstaw jego sporządzenia zamieszczony w tym sprawozdaniu. Zasady stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego pro-forma mogą się różnić w pewnych aspektach od zasad MSR/MSSF stanowiących podstawę sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej. W związku z powyższym sprawozdanie to może nie być odpowiednie do wykorzystania w innym celu niż wskazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pro-forma. Nasze sprawozdanie jest przeznaczone wyłącznie dla Spółki dominującej, oraz dla obligatariuszy obligacji serii T, U, W oraz Z wyemitowanych przez Spółkę dominującą i nie powinno być wykorzystywane w celach innych niż wynikające z warunków emisji obligacji.

Inne kwestie

Zwracamy uwagę, że nie wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym pro-forma zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Szczegóły na ten temat zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pro-forma.

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



Monika Byczyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 30.05.2018