

MEX POLSKA S.A.

**ul.Piotrkowska 60
90-105 Łódź**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**wraz
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

Łódź, 2014

AUDITIO sp. z o.o.

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

94-125 Łódź, ul. Kolarska 141, tel./fax.(042) 640-41-37, 689-93-75

e-mail: biuro@auditio.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w której jednostką dominującą jest **MEX POLSKA S.A.**, z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60, na które składa się :

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- 2) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku,
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku,
- 4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013,
- 5) Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd Spółki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej, jako organu nadzorującego Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity ogłoszony w Dzienniku Ustaw z dnia 11.03.2013r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity ogłoszony w Dzienniku Ustaw z dnia 11.03.2013 r., poz. 330),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków jak i ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A., z siedzibą w Łodzi, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że sprawozdania finansowe jednostek zależnych i kontrolowanych objętych tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 53 %, a w wyniku finansowym 255 %, nie były badane przez biegłego rewidenta i jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Bogusława Kielan-Kuźnicka biegły rewident numer w rejestrze 1624
Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu

AUDITIO Sp. z o.o.
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141
tel./fax 042 640-41-37, 042 689-93-75
Regon 471657956 NIP 727-24-49-657
Nr KRS 0000197123

AUDITIO

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

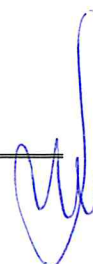
podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2187
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141

Łódź, dnia 20 marca 2014 roku

RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA MEX POLSKA S.A.

Łódź, 2014



1.1.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
1.2.	DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ.....	2
1.2.1.	Charakterystyka Grupy Kapitałowej.....	2
1.2.2.	Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej.....	3
	Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r. wynosi 8 932 043,68 zł.....	3
1.2.3.	Zarząd spółki dominującej.....	3
1.2.4.	Rada Nadzorcza spółki dominującej	3
1.2.5.	Przedmiot działalności spółki dominującej.	3
1.2.6.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy.....	4
1.2.7.	Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
1.2.8.	Spółki objęte konsolidacją i przyjęte metody konsolidacji.....	5
1.2.9.	Sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją i rodzaj opinii biegłego rewidenta	6
1.2.10.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i biegłego rewidenta	6
1.2.11.	Zakres badania	6
1.3.	ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
1.3.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – analiza struktury i dynamiki za lata 2010-2012	7
1.3.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – analiza dynamiki za lata 2010-2012	10
1.3.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
1.4.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12
1.4.1.	Zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie Kapitałowej	12
1.4.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokumentacja konsolidacyjna	12
1.4.3.	Metoda konsolidacji	12
1.4.4.	Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	13
1.5.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
1.6.	ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	14
1.7.	INFORMACJA O OPINII NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	14
1.8.	INFORMACJA KOŃCOWA.....	14

1.1. Część ogólna raportu

1.2. Dane identyfikujące spółkę dominującą

- a) Nazwa spółki dominującej: **MEX POLSKA S.A.**
- b) Forma prawna: Spółka akcyjna
- c) Adres siedziby: 90-105 Łódź, ul. Piotrkowska 60
- d) Krajowy Rejestr Sądowy: Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców
nr **KRS 0000299283**.
- e) Data rejestracji: 14.02.2008 r
- f) NIP: **725-19-67-625**
- g) REGON: **100475941**

1.2.1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa MEX POLSKA SA obejmuje spółkę dominującą MEX POLSKA SA oraz następujące spółki zależne:

L.p.	Nazwa podmiotu	% udział we własności, udział w prawach głosu	data objęcia kontroli
1	AAD Sp. z o.o.	99,9%	28.04.2008
2	ASE Sp. z o.o.	50%	21.06.2010
3	Cafe II Sp. z o.o.	100%	27.03.2008
4	MAG Sp. z o.o.	100%	27.03.2008
5	Mex K Sp. z o.o.	100%	09.09.2008
6	Mex P Sp. z o.o.	100%	27.03.2008
7	Villa Sp. z o.o.	100%	27.03.2008
8	PWIP Kraków Sp. z o.o.	100%	05.08.2013
9	PWIP Łódź Sp. z o.o.	100%	01.08.2013
10	PWIP Warszawa Sp. z o.o.	100%	25.09.2013
11	PWIP Poznań Sp. z o.o.	100%	17.09.2013
12	PWIP Gdańsk Sp. z o.o.	100%	12.08.2013
13	PWIP Wrocław Sp. z o.o.	100%	09.08.2013

Konsolidacja objęte są ponadto podmioty, które Mex Polska SA kontroluje na podstawie zawartych umów franczyzy:

– podmioty nie powiązane

1. Mex Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
2. Mex Zgoda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
3. Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

4. Brasil Marszałkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
5. Mex Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie
6. Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

– podmioty powiązane (powiązania osobowe)

1. Mex Master Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
2. Mex Bistro I Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
3. Mex Bistro II Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
4. Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

1.2.2. Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2013 roku wynosi 635 408,00 zł i dzieli się na 6 354 080 szt. akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Spółki notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje Spółki, zgodnie z oświadczeniem Zarządu, na dzień 31.12.2013 r i na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego obejmują:

Nazwa Akcjonariusza	Ilość akcji		% udział w kapitale/głosach na WZA	
	2013	2012	2013	2012
Spółka Milduks Limited	2 894 662	2 894 662	45,6%	45,6%
Spółka Raimita Limited	942 813	942 813	14,8%	14,8%
DM IDM S.A.	641 925,00	409 649	10,1%	6,4%
Supernova IDM Fund S.A.	-	937 320	-	14,8%
IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	572 482,00	-	9,0%	-
Pozostali akcjonariusze	1 302 198,00	1 169 636	20,5%	18,4%
Razem	6 354 080	6 354 080	100,0%	100,0%

Kapitał własny Spółki wg stanu na dzień 31.12.2013 r. wynosi 9 604 072,47 zł.

1.2.3. Zarząd spółki dominującej

Od 01.01.2013 r. do dnia wydania opinii Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

- Paweł Kowalewski - Prezes Zarządu
- Paulina Walczak - Wiceprezes Zarządu
- Piotr Mikołajczyk - Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Borowski - Członek Zarządu do 27.06.2013 r.

1.2.4. Rada Nadzorcza spółki dominującej

Od 01.01.2013 r. do dnia wydania opinii Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Andrzej Domżał - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesław Likus - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Wojacki - Członek Rady Nadzorczej do 14.01.2014 r.
- Krystyna Domżał - Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Osojca - Członka Rady Nadzorczej

- Tadeusz Zawadzki - Członek Rady Nadzorczej od 05.02.2014 r.

1.2.5. Przedmiot działalności spółki dominującej.

Przedmiotem działalności spółki dominującej jest zarządzanie spółkami z Grupy Kapitałowej, w obszarze działalności spółek zależnych zgodnym z zapisami statutu:

- 56.10.A Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- 56.29.Z Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- 56.30.Z Przygotowywanie i podawanie napojów.

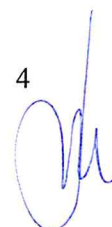
1.2.6. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy

- a. Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 r. zamknęła się stratą netto w wysokości (-) 9 506 422,55 zł
- b. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r. zostało zbadane przez Auditio Sp. z o.o. i uzyskało w dniu 21.03.2013 r. opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.
- c. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 z dnia 27.06.2013 roku przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
 - a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok wraz z opinią i raportem z badania zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30.07.2013 roku.

1.2.7. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości składa się:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zysk netto (+) 1 777 430,64 zł,
- 2) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów 22 738 589,68 zł,
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 wykazujące zmianę kapitału (+) 672 028,79 zł,
- 4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 wykazujące zmianę środków pieniężnych w wysokości (-) 3 871,79 zł,
- 5) Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



1.2.8. Spółki objęte konsolidacją i przyjęte metody konsolidacji

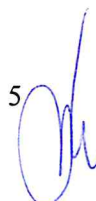
Konsolidacją za rok kończący się 31.12.2013 r. objęto:

- spółkę dominującą - **MEX POLSKA S.A.**
- spółkę zależną – *AAD sp. z o.o.*
- spółkę zależną - *ASE sp. z o.o.*
- spółkę zależną – *CAFE II sp. z o.o.*
- spółkę zależną – *MAG sp. z o.o.*
- spółkę zależną – *MEX K sp. z o.o.*
- spółkę zależną – *MEX P sp. z o.o.*
- spółkę zależną – *VILLA sp. z o.o.*
- spółkę zależną – *PWIP Kraków Sp. z o.o.*
- spółkę zależną – *PWIP Łódź Sp. z o.o.*
- spółkę zależną – *PWIP Warszawa Sp. z o.o.*
- spółkę zależną – *PWIP Poznań Sp. z o.o.*
- spółkę zależną – *PWIP Gdańsk Sp. z o.o.*
- spółkę zależną – *PWIP Wrocław Sp. z o.o.*

oraz podmioty kontrolowane na podstawie umów franczyzy:

- *Mex Kraków sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie*
- *Mex Zgoda sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*
- *Mex Manufaktura sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi*
- *Brasil Manufaktura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*
- *Mex Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie*
- *Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu*
- *Mex Master Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi*
- *Mex Bistro I Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie*
- *Mex Bistro II Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu*
- *Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie*

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano konsolidację metodą pełną.



1.2.9. Sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją i rodzaj opinii biegłego rewidenta

Spółki zależne sporządziły na dzień 31.12.2013 r. jednostkowe sprawozdania finansowe. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta, co nie narusza postanowień ustawy o rachunkowości. Udział niezbadanych sprawozdań w sumie bilansowej badanego sprawozdania finansowego stanowi 53 %, a w wyniku finansowym 255 %

Biegły rewident dokonał przeglądu sprawozdań finansowych spółek podlegających konsolidacji oraz przeprowadził procedury mające na celu potwierdzenie istnienia i kompletności istotnych pozycji wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oparciu o przeprowadzone procedury stwierdzamy, że dane jednostkowych sprawozdań finansowych, stanowiących podstawę konsolidacji, zostały ustalone na ten sam dzień bilansowy przy zastosowaniu jednakowych zasad rachunkowości, w tym jednolitych metod wyceny, zgodnych z zasadami stosowanymi przez spółkę dominującą.

1.2.10. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i biegłego rewidenta

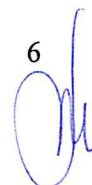
Badanie przeprowadzono w oparciu o umowę nr 264/03/2013 z dnia 01.10.2013 roku zawartą pomiędzy *MEX POLSKA S.A. i AUDITIO Sp. z o.o.* - podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, zarejestrowanym w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2187. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 8/07/2013 z dnia 10.07.2013 roku..

W imieniu *AUDITIO sp. z o.o.* badanie przeprowadziła Bogusława Kielan-Kuźnicka pełniąca funkcję Kluczowego Biegłego Rewidenta i wpisana do Rejestru Biegłych Rewidentów pod numerem 1624. Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 05.11.2013 do 19.03.2014 r., w tym w siedzibie spółki od 05.11.2013 r do 12.11.2013 r oraz 04.02.2014 do 19.03.2014.

AUDITIO Sp. z o.o. oraz Kluczowy Biegły Rewident Bogusława Kielan - Kuźnicka nr rej. 1624 oświadczają, że spełniają wymogi art. 56 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649) dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

1.2.11. Zakres badania

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie niniejszego raportu uzupełniającego, odnośnie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok



kończący się 31.12.2013 r. oraz prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej stanowiącej podstawę jego sporządzenia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszelkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących wyjaśnień i informacji o zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, co zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu spółki dominującej. Biegły nie uzyskał w drodze bezpośredniego potwierdzenia kierowanego na adres Auditio sp. z o.o., wnioskowanego przez biegłego i wynikającego z zapisów w/w umowy o badanie sprawozdania finansowego, oświadczenia mBanku SA o ustanowionych przez Mex Polska S.A. na rzecz mBanku SA kaucji w wysokości 1 708 069,80 zł zabezpieczającą udzielony Spółce kredyt. Potwierdzenie salda dotyczącego ustanowionych kaucji biegły uzyskał do wglądu od Spółki Poza powyższym nie wystąpiły inne ograniczenia zakresu naszego badania.

1.3. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

1.3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – analiza struktury i dynamiki za lata 2011-2013

Analiza sytuacji majątkowej i źródeł finansowania działalności Spółki została przeprowadzona na podstawie sprawozdań finansowych Spółki prezentujących dane za trzy kolejne lata 2011-2013.



AKTYWA	Stan na... (w zł)			Struktura w %			Dynamika	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	2013	2012	2011	2013/2012	2012/2011
Aktywa trwałe	18 032 387,57	21 042 572,70	27 085 906,03	79,30	81,47	71,31	85,69	77,69
Rzeczowe aktywa trwałe	13 063 022,33	14 319 306,96	22 164 174,09	57,45	55,44	58,36	91,23	64,61
Wartości niematerialne	37 096,69	69 403,92	80 424,38	0,16	0,27	0,21	53,45	86,30
Wartość firmy	952 620,46	985 587,46	1 665 200,13	4,19	3,82	4,38	96,66	59,19
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	0,00	0,00	1 584 100,00	0,00	0,00	4,17	x	0,00
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	597 824,43	1 708 069,80	0,00	2,63	6,61	0,00	35,00	x
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 708 458,00	3 236 757,00	957 247,00	2,63	12,53	2,52	83,68	338,13
Należności długoterminowe	672 589,05	658 339,96	375 374,48	11,91	2,55	0,99	102,16	175,38
Pozostałe aktywa długoterminowe - rozliczenia międzyokresowe	776,61	65 107,60	259 385,95	0,00	0,25	0,68	1,19	25,10
Aktywa obrotowe	4 706 202,11	4 787 565,92	10 895 013,46	20,70	18,53	28,69	98,30	43,94
Zapasy	447 316,75	421 388,32	751 751,12	1,97	1,63	1,98	106,15	56,05
Należności handlowe	578 701,23	783 877,27	1 142 097,65	2,55	3,03	3,01	73,83	68,63
Należności z tytułu podatków	564 070,88	355 461,97	1 471 536,83	2,48	1,38	3,87	158,69	24,16
Pozostałe należności	593 848,40	636 322,11	455 767,34	2,61	2,46	1,20	93,33	139,62
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	0,00	0,00	1 422 000,00	0,00	0,00	3,74	x	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	1 110 245,37	1 237 514,40	0,00	4,88	4,79	0,00	89,72	x
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	160 148,32	97 258,90	254 561,21	0,70	0,38	0,67	164,66	38,21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 251 871,16	1 255 742,95	5 397 299,31	5,51	4,86	14,21	99,69	23,27
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
AKTYWA RAZEM	22 738 589,68	25 830 138,62	37 980 919,49	100,00	100,00	100,00	88,03	68,01

x- ze względu na nieporównywalność danych wskaźnika nie liczono

PASywa	Stan na...			Struktura w %				Dynamika	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Kapitał własny	9 604 072,47	8 932 043,68	17 546 006,58	42,24	34,58	46,20	107,52	107,52	50,91
Kapitał podstawowy	635 408,00	635 408,00	620 408,00	2,79	2,46	1,63	100,00	100,00	102,42
Kapitały zapasowy	13 926 752,78	17 362 124,08	16 257 532,23	61,25	67,22	42,80	80,21	80,21	106,79
Zyski zatrzymane	-6 206 559,22	-135 507,97	-117 523,11	-27,30	-0,52	-0,31	x	x	x
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 777 430,64	(9 506 422,55)	769 975,18	7,82	-36,80	2,03	x	x	x
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 133 032,19	8 355 601,56	17 530 392,30	44,56	32,35	46,16	121,27	121,27	47,66
Kapitały przypadające udziałowcom niesprawnym kontroli	(528 959,73)	576 442,12	15 614,28	-2,33	2,23	0,04	-91,76	-91,76	x
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x	x
Zobowiązania długoterminowe	5 557 586,08	4 726 171,30	11 880 010,00	24,44	18,30	31,28	117,59	117,59	39,78
Emisja dłużnych papierów wartościowych	405 446,20	450 521,11	5 214 839,31	1,78	1,74	13,73	89,99	89,99	8,64
Kredyty i pożyczki	3 611 734,32	3 029 805,87	3 945 335,70	15,88	11,73	10,39	119,21	119,21	76,79
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	330 247,00	423 476,00	727 762,95	1,45	1,64	1,92	77,98	77,98	58,19
Zobowiązania długoterminowe finansowe	423 641,45	762 646,07	1 167 665,80	1,86	2,95	3,07	55,55	55,55	65,31
Zobowiązania długoterminowe inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x	x
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	786 517,11	59 722,25	773 440,20	3,46	0,23	2,04	x	x	7,72
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	50 966,04	0,00	0,00	0,13	x	x	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	7 576 931,13	12 171 923,64	8 554 902,91	33,32	47,12	22,52	62,25	62,25	142,28
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	4 054 360,62	3 157 923,60	0,00	15,70	8,31	0,00	0,00	128,39
Kredyty i pożyczki	2 605 109,89	2 911 003,41	0,00	11,46	11,27	0,00	89,49	89,49	x
Zobowiązania finansowe	334 821,29	530 780,85	1 073 527,89	1,47	2,05	2,83	63,08	63,08	49,44
Zobowiązania handlowe	3 110 899,43	3 453 461,73	3 320 961,68	13,68	13,37	8,74	90,08	90,08	103,99
Zobowiązania podatkowe	1 009 208,63	620 615,58	500 749,08	4,44	2,40	1,32	162,61	162,61	123,94
Pozostałe zobowiązania	209 809,09	156 117,53	44 584,42	0,92	0,60	0,12	134,39	134,39	350,16
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	63 721,04	222 513,37	342 002,48	0,28	0,86	0,90	28,64	28,64	65,06
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	138 565,59	136 093,00	77 408,00	0,61	0,53	0,20	101,82	101,82	175,81
Pozostałe rezerwy	104 796,17	86 977,55	37 745,76	0,46	0,34	0,10	120,49	120,49	230,43
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x	x
PASywa RAZEM	22 738 589,68	25 830 138,62	37 980 919,49	100,00	100,00	100,00	88,03	88,03	68,01

x- ze względu na nieporównywalność danych wskaźnika nie liczono

AUDITIO Sp. z o.o.

94-125 Łódź, ul. Kolarska 141

(0-42) 640-41-37, 689-93-75

1.3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – analiza dynamiki za lata 2011-2013

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do....			Dynamika	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	2013/2012	2012/2011
Przychody ze sprzedaży	42 550 562,43	40 358 270,46	35 649 936,26	105,43	113,21
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	42 550 562,43	40 358 270,46	35 649 936,26	105,43	113,21
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	x	x
Koszty własny sprzedaży	36 634 279,41	37 772 421,40	32 881 398,78	96,99	114,87
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	36 634 279,41	37 772 421,40	32 881 398,78	96,99	114,87
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	x	x
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 916 283,02	2 585 849,06	2 768 537,48	228,79	93,40
Koszty sprzedaży	84 475,29	345 471,26	0,00	24,45	x
Koszty ogólnego zarządu	4 234 096,66	3 615 957,36	932 433,93	117,09	387,80
Pozostałe przychody operacyjne	511 849,37	151 208,94	341 120,81	338,50	44,33
w tym uzyskane odszkodowania	0,00	0,00	0,00	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	310 502,01	8 163 326,94	373 671,61	3,80	x
w tym straty związane z pożarem	-	-	-	x	x
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 799 058,43	-9 387 697,56	1 803 552,75	x	-520,51
Przychody finansowe	470 700,55	570 697,02	301 385,37	82,48	189,36
Koszty finansowe	930 778,33	3 165 710,78	1 170 223,46	29,40	270,52
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	x	x
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	1 338 980,65	-11 982 711,32	934 714,66	x	x
Podatek dochodowy	692 773,00	(2 392 242,00)	167 928,95	x	x
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	646 207,65	-9 590 469,32	766 785,71	x	x
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	x	x
Zysk (strata) netto	646 207,65	-9 590 469,32	766 785,71	x	x
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 777 430,64	-9 506 422,55	769 975,18		
przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	(1 131 222,99)	(84 046,77)	(3 189,47)	x	x
Zysk (strata) netto Jednostki sprawozdawczej	1 777 430,64	-9 506 422,55	769 975,18	x	x
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	-	-	-	x	x
Zwykły za okres obrotowy	0,29	(1,53)	0,12	x	x
Rozwodniony za okres obrotowy	0,29	(1,53)	0,12	x	x
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-	-	-	x	x
Zwykły za okres obrotowy	0,29	(1,53)	0,12	x	x
Rozwodniony za okres obrotowy	0,29	(1,53)	0,12	x	x
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-	-	x	x
Pozostałe całkowite dochody netto					
Suma całkowitych dochodów netto jednostki sprawozdawczej	1 777 430,64	-9 506 422,55	769 975,18	x	x
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom mniejszościowym		-3 189,47	18 803,75		
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom sprawującym kontrolę		769 975,18	4 298 803,11		

x- ze względu na nieporównywalność danych wskaźnika nie liczono

1.3.3. Wybrane wskaźniki finansowe

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rentowność majątku w %	7,82	-36,80
Rentowność kapitału własnego w %	18,51	-106,43
Rentowność sprzedaży netto w %	1,52	-23,76
Rentowność sprzedaży brutto w %	4,23	-23,26
<u>Wskaźniki płynności</u>		
Wskaźnik płynności I	1,51	1,39
Wskaźnik płynności II	1,37	1,26
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,40	0,36
<u>Wskaźniki rotacji (w dniach)</u>		
Szybkość spłaty zobowiązań	43	45
Szybkość obrotu zapasami	4	5
Szybkość obrotu należnościami	6	9
<u>Wskaźniki finansowania</u>		
Wskaźnik zadłużenia	0,52	0,62
Trwałość struktury finansowania	0,64	0,54
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,61	0,47

Analiza powyżej zamieszczonych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w 2013 roku w porównaniu z 2012 rokiem następujących tendencji:

- spadek aktywów o 12 %,
- wzrost przychodów ze sprzedaży o 5%,
- wzrost wskaźnika rentowności brutto z (-)23% do 4%,
- wzrost wskaźnika rentowności kapitału własnego do 19%
- wskaźniki płynności wykazują wzrost i kształtują się w zakresie standardu poprawności,
- rotacja zobowiązań skróciła się o 2 dni i wynosi 43 dni,
- wskaźnik rotacji należności wykazuje poprawę - rotacja skróciła się z 9 dni do 6 dni,
- nastąpił spadek zadłużenia Grupy Kapitałowej z 62 % do 52 %, tj. o poprawa o 10 pp.

Zarządu MEX POLSKA S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oświadczył, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A. w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty bilansowej.

1.4. Część szczegółowa raportu

1.4.1. Zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie Kapitałowej

Spółka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości przyjęte przez Zarząd spółki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami stosowanymi przez spółkę dominującą.

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki dominującej.

1.4.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokumentacja konsolidacyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

1.4.3. Metoda konsolidacji

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone metodą pełną poprzez:

1. Sumowanie pozycji jednostkowych sprawozdań podmiotu dominującego, jednostek zależnych oraz kontrolowanych na podstawie umów franczyzy.
2. Dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:
 - wartość nabycia udziałów posiadanych przez spółkę dominującą w spółkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającą udziałowi spółki dominującej we własności tych jednostek,
 - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
 - przychody i koszty dotyczące jednostek objętych konsolidacją.

1.4.4. Kompletność i poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

Spółka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności.

Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje objaśniające do pozycji rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Charakterystyka istotnych, wybranych pozycji sprawozdania:

Przychody ze sprzedaży produktów i usług

Przychody ze sprzedaży produktów i usług wykazane zostały w wysokości zaewidencjonowanej przez poszczególne podmioty realizujące sprzedaż w ramach grupy. Przychody ze sprzedaży w 2013 roku wg grup podmiotów realizujących sprzedaż przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	przychody ze sprzedaży	udział %
spółki zależne	22 019 734,72	52
podmioty działające na podstawie umów franczyzy niepowiązane	15 703 307,71	37
podmioty działające na podstawie umów franczyzy powiązane	4 827 520,00	11
Razem	42 550 562,43	100

1.5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem

członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

1.6. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu MEX POLSKA S.A., że w roku 2013 nie zostały naruszone przepisy prawa mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W trakcie badania nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia przepisów prawa.

1.7. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia została wydana opinia bez zastrzeżeń.

1.8. Informacja końcowa

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych oraz niżej wymienione załączniki:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku,
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku,
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013,
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013,
5. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A. z działalności w 2013 r.

.....
Bogusława Kielan-Kuźnicka biegły rewident numer w rejestrze 1624
Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu

AUDITIO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod
numerem 2187
94-125 Łódź, ul Kolarska 141

Łódź, dnia 20 marca 2014 roku