GRUPA KAPITAŁOWA

MEX POLSKA

UL. MONIUSZKI 4A

90-111 ŁÓDŹ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2011 WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORTEM Z BADANIA

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31
oraz za poprzedni roku obrotowy 2010 obejmujący okres od 2010-01-01 do 2010-12-31

data przekazania: 2012-06-25

MEX POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
(pełna nazwa emitenta)

MEX POLSKA S.A. (skrócona nazwa emitenta)
Usługi inne (uin) (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

90-111 (kod pocztowy)
Łódź (miejscowość)

Moniuszki (ulica)
4A (numer)

42 634 67 30 (telefon)
42 634 67 53 (fax)

(e-mail)
(www)

725-19-67-625 (NIP)
100475941 (REGON)

Auditio Sp. z o.o.
(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport roczny zawiera:

- ☑ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ☑ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ☑ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☑ Pismo Prezesa Zarządu
- ☑ Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
  - ☑ Wprowadzenie
  - ☑ Skonsolidowany bilans
  - ☑ Skonsolidowany rachunek zysków i strat
  - ☑ Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
  - ☑ Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
  - ☑ Dodatkowe informacje i objaśnienia
- ☑ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
  - ☑ Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 649 936	29 602 808	8 610 887	7 392 570
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 803 552	6 105 160	435 630	1 524 613
III. Zysk (strata) brutto	934 714	5 255 739	225 771	1 312 491
IV. Zysk (strata) netto	766 785	4 165 240	185 209	1 040 165
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 513 050	5 177 220	848 542	1 292 882
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 285 520	-10 465 184	-2 242 825	-2 613 421
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 776 580	4 866 902	2 361 435	1 215 388
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 004 110	-421 061	967 153	-105 150
IX. Aktywa, razem	37 980 919	24 951 887	8 599 193	6 300 504
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 434 912	17 086 113	4 626 633	4 314 348
XI. Zobowiązania długoterminowe	11 880 010	11 473 726	2 689 732	2 897 186
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 554 902	5 612 388	1 936 900	1 417 162
XIII. Kapitał własny	17 546 006	7 865 773	3 972 560	1 986 156
XIV. Kapitał zakładowy	620 408	520 408	140 465	131 406
XV. Liczba akcji (w szt.)	6 204 080	5 204 080	6 204 080	5 204 080
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,12	0,80	0,03	0,20
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,12	0,80	0,03	0,20
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,83	1,51	0,64	0,38
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,83	1,51	0,64	0,38
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

W dniu 18.05.2012 roku akcje Mex Polska S.A. zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GWP w Warszawie i od tego dnia Spółka realizuje obowiązki informacyjne. Na dzień 30.04.2012 roku Mex Polska S.A. nie miała obowiązku publikacji raportu rocznego za 2011 rok.

AUDITIO sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 2187
• 94-125 Łódź, ul. Kolarska 141 • tel. (042) 689-93-75 • tel./fax.(042) 640-41-37 •
• e-mail: biuro@auditio.pl • www.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. Moniuszki 4a,** na które składa się :

1) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **37 980 919,49 zł,**
2) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w wysokości **(+) 766 785,71 zł,**
3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **(+) 9 680 232,91 zł,**
4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę **(+) 4 004 109,91 zł,**
5) Informacje 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 jednostki 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 (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację 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 (Ustawa - Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223),
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 oraz opinie innych biegłych rewidentów, 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 31.12.2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 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.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu 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) 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
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 22 czerwca 2012 roku

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA MEX POLSKA S.A.

Łódź, 2012

AUDITIO Sp. z o.o.
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141
(0-42) 640-41-37

1.1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU 2
1.2. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ 2
1.2.1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej 2
1.2.2. Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej 2
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 4
1.2.9. Sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją i rodzaj opinii biegłego rewidenta 5
1.2.10. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i biegłego rewidenta 5
1.2.11. Zakres badania 6
1.3. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ 6
1.3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – analiza struktury i dynamiki za lata 2010-2011 6
1.3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – analiza dynamiki za lata 2010-2011 .. 8
1.3.3. Wybrane wskaźniki finansowe 9
1.4. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU 10
1.4.1. Zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie Kapitałowej 10
1.4.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokumentacja konsolidacyjna 10
1.4.3. Metoda konsolidacji 10
1.4.4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. 11
1.5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 11
1.6. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM 11
1.7. INFORMACJA O OPINII NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA 12
1.8. INFORMACJA KOŃCOWA 12

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:	90-111 Łódź, ul. Moniuszki 4a
d) Krajowy Rejestr Sądowy	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców nr **KRS 0000299283**. Data rejestracji 14.02.2008.
e) NIP	**725-19-67-625**
f) REGON	**100475941**

1.2.1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

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

Lp.	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.	99,9%	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

1.2.2. Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej

Kapitał podstawowy Grupy stanowi kapitał akcyjny spółki dominującej MEX POLSKA SA, wynosi 620 408,00 zł i obejmuje 6 024 080 akcji nieuprzywilejowanych o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł. Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011 r., zgodnie z oświadczeniem Zarządu przedstawia się następująco:

Nazwa Akcjonariusza	Ilość akcji		% udział w kapitale/głosach na WZA	
	2010	2011	2010	2011
Spółka Milduks Limited	304 193	2 944 662	58,5%	47,5%
Spółka Raimita Limited	98 926	979 870	19,0%	15,8%
DM IDM S.A.	81 632	0	15,7%	0,0%
Avenzaco	14 300	0	2,7%	0,0%
Accument	12 257	0	2,4%	0,0%

AUDITIO Sp. z o. o.
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141
(0-42) 640-41-37, 689-93-75

Paweł Bogusz	9 100	0	1,7%	0,0%
Supernova IDM Fund S.A.	0	926 320	0,0%	14,9%
Pozostali akcjonariusze	0	1 353 228	0,0%	21,8%
Razem	520 408	6 204 080	100,0%	100,0%

Kapitał własny Spółki wg stanu na dzień 31.12.2011 r. wynosi 17 546 006,58 zł

1.2.3. Zarząd spółki dominującej

W badanym okresie Zarząd Spółki dominującej funkcjonował w składzie:

Od 01.01.2011 r. do 30.01.2012 r.

Paweł Kowalewski - Prezes Zarządu

Paulina Walczak - Wiceprezes Zarządu

Dariusz Borowski - Członek Zarządu

Od 31.01.2012 r. do dnia wydania opinii

Paweł Kowalewski - Prezes Zarządu

Paulina Walczak - Wiceprezes Zarządu

Piotr Mikołajczyk - Wiceprezes Zarządu

Dariusz Borowski - Członek Zarządu

1.2.4. Rada Nadzorcza spółki dominującej

W badanym okresie Rada Nadzorcza działała w składzie:

Od 01.01.2011 r. do 14.12.2011 r.

- Andrzej Domżał - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Joanna Kowalewska - Członek Rady Nadzorczej
- Cezary Andrzej Kubacki - Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Halk - Członek Rady Nadzorczej
- Noemi Chudzik - Członek Rady Nadzorczej

Od 14.12.2011 do dnia wydania opinii

- Andrzej Domżał - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Joanna Kowalewska - Członek Rady Nadzorczej
- Cezary Andrzej Kubacki - Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Halk - Członek Rady Nadzorczej
- Krystyna Domżał - Członek Rady Nadzorczej

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,

AUDITIO Sp. z o. o.
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141
(0-42) 640-41-37, 689-93-75

- 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 2010 r. zamknęła się zyskiem netto w wysokości 4 165 240,07 zł

b. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31.12.2010 r. zostało zbadane przez Auditio Sp. z o.o. i uzyskało w dniu 12.04.2011 r. opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

c. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie w dniu 14.12.2011 roku,

a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok wraz z opinią i raportem z badania zostało złożone:

1. w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12.04.2012 roku,
2. ogłoszone w Monitorze Polskim B – wniosek o publikację złożono w dniu 12.04.2012 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 całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku,
2) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku,
3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
5) Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.2.8. Spółki objęte konsolidacją i przyjęte metody konsolidacji

Konsolidacją za rok kończący się 31.12.2011 r. objęto:

- spółkę dominującą - **MEX POLSKA S.A.**
- spółkę zależną – *AAD sp. z o.o.*
- spółkę zależną - *ASE Sp. z o.o.*

AUDITIO Sp. z o. o.
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141
(0-42) 640-41-37, 689-93-75

- 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.*

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące metody konsolidacji:

- dla konsolidacji jednostek zależnych - metoda pełna.

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

Spółki zależne sporządziły na dzień 31.12.2011 r. jednostkowe sprawozdania finansowe. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta, wg zestawienia jak niżej.

Nazwa Spółki	Dzień bilansowy	Podmiot badający	Rodzaj opinii
MEX POLSKA S.A.	31.12.2011	AUDITIO sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
AAD sp. z o.o.	31.12.2011	AUDITIO sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
CAFE II sp. z o.o.	31.12.2011	AUDITIO sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
MAG sp. z o.o.	31.12.2011	AUDITIO sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
MEX K sp. z o.o.	31.12.2011	AUDITIO sp. z o.o.	bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą
MEX P sp. z o.o.	31.12.2011	AUDITIO sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
VILLA sp. z o.o.	31.12.2011	AUDITIO sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
ASE sp. z o.o.	31.12.2011	AUDITIO sp. z o.o.	bez zastrzeżeń

W oparciu o ustalenia dokonane w procesie badania sprawozdań jednostkowych 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 229/12/2011 z dnia 01.12.2011 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 z dnia 30.11.2011 roku.

AUDITIO Sp. z o. o.
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141
(0-42) 640-41-37, 689-93-75

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 od 01.06.2012 do 20.06.2012 r., w tym siedzibie spółki od 04.06.2012 do 15.06.2012 r.

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 31.12.2011 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.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. 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.

1.3. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

1.3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – analiza struktury i dynamiki za lata 2010-2011

AKTYWA	Stan na... (w zł)		Struktura w %		Dynamika
	31.12.2011	31.12.2010	2011	2010	2011/2010
Aktywa trwałe	**27 085 906,03**	**19 681 870,55**	**71,31**	**78,88**	**137,62**
Rzeczowe aktywa trwałe	22 164 174,09	17 693 404,46	58,36	70,91	125,27
Wartości niematerialne	80 424,38	30 224,64	0,21	0,12	266,09
Wartość firmy	1 665 200,13	1 665 200,13	4,38	6,67	100,00
Długoterminowe inwestycje finansowe	1 584 100,00	5 050,00	4,17	0,02	x
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	957 247,00	95 191,00	2,52	0,38	x
Pozostałe aktywa długoterminowe - rozliczenia międzyokresowe	634 760,43	192 800,32	1,67	0,77	329,23
Aktywa obrotowe	**10 895 013,46**	**5 270 016,88**	**28,69**	**21,12**	**206,74**
Zapasy	751 751,12	503 454,67	1,98	2,02	149,32
Należności handlowe	1 142 097,65	1 916 350,60	3,01	7,68	59,60
Należności z tytułu podatków	1 471 536,83	1 127 782,29	3,87	4,52	130,48
Pozostałe należności	455 767,34	167 716,97	1,20	0,67	271,75
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	1 422 000,00	0,00	3,74	0,00	x
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	254 561,21	161 522,95	0,67	0,65	157,60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 397 299,31	1 393 189,40	14,21	5,58	387,41
AKTYWA RAZEM	**37 980 919,49**	**24 951 887,43**	**100,00**	**100,00**	**152,22**

PASYWA	Stan na... (w zł)		Struktura w %		Dynamika
	31.12.2011	31.12.2010	2011	2010	2011/2010
Kapitał własny	**17 546 006,58**	**7 865 773,67**	**46,20**	**31,52**	**223,07**
Kapitał podstawowy	620 408,00	520 408,00	1,63	2,09	119,22
Kapitały zapasowy	16 257 532,23	2 912 425,00	42,80	11,67	558,21
Zyski zatrzymane	-117 523,11	265 136,25	-0,31	1,06	-44,33
Wynik finansowy bieżącego okresu	769 975,18	4 149 244,06	2,03	16,63	18,56
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	**17 530 392,30**	**7 847 213,31**	46,16	31,45	
Kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli	15 614,28	18 560,36	0,04	0,07	
Ujemna wartość firmy	**0,00**	**0,00**	0,00	0,00	
Zobowiązanie długoterminowe	**11 880 010,00**	**11 473 725,69**	**31,28**	**45,98**	**103,54**
Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 214 839,31	5 704 890,74	13,73	22,86	91,41
Kredyty i pożyczki	3 945 335,70	4 561 975,89	10,39	18,28	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	727 762,95	61 988,00	1,92	0,25	x
Zobowiązania długoterminowe finansowe	1 167 665,80	1 144 871,06	3,07	4,59	101,99
Zobowiązania długoterminowe inne	0,00	0,00	0,00	0,00	x
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	773 440,20	0,00	2,04	0,00	x
Pozostałe rezerwy	50 966,04	0,00	0,13	0,00	x
Zobowiązania krótkoterminowe	**8 554 902,91**	**5 612 388,08**	**22,52**	**22,49**	**152,43**
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 157 923,60	0,00	8,31	0,00	
Kredyty i pożyczki	0,00	30 000,00	0,00	0,12	
Zobowiązania finansowe	1 073 527,89	625 405,57	2,83	2,51	171,65
Zobowiązania handlowe	3 320 961,68	3 132 216,04	8,74	12,55	106,03
Zobowiązania podatkowe	500 749,08	183 466,51	1,32	0,74	272,94
Pozostałe zobowiązania	44 584,42	304 379,07	0,12	1,22	14,65
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	342 002,48	1 334 358,89	0,90	5,35	25,63
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	77 408,00	0,00	0,20	0,00	x
Pozostałe rezerwy	37 745,76	2 562,00	0,10	0,01	x
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	x
PASYWA RAZEM	**37 980 919,49**	**24 951 887,44**	**100,00**	**100,00**	**152,22**

x- ze względu na nieporównywalność danych wskaźnika nie liczono

1.3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – analiza dynamiki za lata 2010-2011

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do....			Dynamika	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	2011/2010	2010/2009
Przychody ze sprzedaży	**35 649 936,26**	**29 602 808,13**	**16 606 271,84**	**120,43**	**178,26**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	35 649 936,26	29 602 808,13	16 606 271,84	120,43	178,26
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	x	x
Koszty własny sprzedaży	**32 881 398,78**	**22 841 674,84**	**15 334 385,61**	**143,95**	**148,96**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	32 881 398,78	22 841 674,84	15 334 385,61	143,95	148,96
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	x	x
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**2 768 537,48**	**6 761 133,29**	**1 271 886,23**	**40,95**	**531,58**
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	x	x
Koszty ogólnego zarządu	932 433,93	640 443,92	447 279,83	145,59	143,19
Pozostałe przychody operacyjne	341 120,81	97 088,23	111 371,67	351,35	87,17
Pozostałe koszty operacyjne	373 671,61	112 617,03	99 011,89	331,81	113,74
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**1 803 552,75**	**6 105 160,57**	**836 966,18**	**29,54**	**729,44**
Przychody finansowe	301 385,37	28 006,49	30,67	x	x
Koszty finansowe	1 170 223,46	877 427,99	220 063,24	133,37	398,72
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	**934 714,66**	**5 255 739,07**	**616 933,61**	**17,78**	**851,91**
Podatek dochodowy	167 928,95	1 090 499,00	112 273,00	15,40	971,29
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**766 785,71**	**4 165 240,07**	**504 660,61**	**18,41**	**825,35**
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	x	x
Zysk (strata) netto	**766 785,71**	**4 165 240,07**	**504 660,61**	**18,41**	**825,35**
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	769 975,18	4 301 367,45	501 344,80		
przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	(3 189,47)	15 996,02	3 315,81	-19,94	482,42
Zysk (strata) netto Jednostki sprawozdawczej	**769 975,18**	**4 149 244,05**	**501 344,80**	**18,56**	**827,62**
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	-	-	-	x	x
Zwykły za okres obrotowy	0,12	0,80	0,96	15,57	82,76
Rozwodniony za okres obrotowy	0,12	0,80	0,96	15,57	82,76
Zysk (strata) *netto* na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-	-	-	x	x
Zwykły za okres obrotowy	0,12	0,80	0,96	15,57	82,76
Rozwodniony za okres obrotowy	0,12	0,80	0,96	15,57	82,76
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-	-	x	x

x- ze względu na nieporównywalność danych wskaźnika nie liczono

1.3.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności	2011	2010
Rentowność majątku w %	2,03	16,63
Rentowność kapitału własnego w %	4,39	52,75
Rentowność sprzedaży netto w %	2,16	14,02
Rentowność sprzedaży brutto w %	7,77	22,84
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I	1,35	1,23
Wskaźnik płynności II	1,25	1,11
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,67	0,33
Wskaźniki rotacji (w dniach)		
Szybkość spłaty zobowiązań	66,78	54,87
Szybkość obrotu zapasami	x	x
Szybkość obrotu należnościami	15,66	16,18
Wskaźniki finansowania		
Wskaźnik zadłużenia	0,49	0,63
Trwałość struktury finansowania	0,76	0,78
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,72	0,47

Analiza powyżej zamieszczonych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w 2011 roku w porównaniu z 2010 rokiem następujących tendencji:

- wzrost aktywów o 52 %,
- wzrost przychodów ze sprzedaży o 20 %,
- uzyskanie w 2011 r. wskaźników rentowności sprzedaży netto i brutto odpowiednio na poziomie 2 % i 8 %, co oznacza spadek wskaźników rentowności w stosunku do ubiegłego roku,
- wskaźniki płynności kształtują się nieco poniżej standardu poprawności, w stosunku do 2010 roku wykazują poprawę,
- rotacja zobowiązań wzrosła o 12 dni do 67 dni,
- rotacja należności kształtuje się na poziome porównywalnym z rokiem ubiegłym,
- nastąpił spadek zadłużenia Grupy Kapitałowej do 49 %, tj. o 14 pp.

Przytoczone powyżej wielkości i wskaźniki potwierdzają stanowisko Zarządu MEX POLSKA S.A. wyrażone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A. w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty bilansowej.

AUDITIO Sp. z o. o.
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141
(0-42) 640-41-37, 689-93-75

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 i jednostek zależnych.
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.

AUDITIO Sp. z o. o.
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141
(0-42) 640-41-37, 689-93-75

1.4.4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

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.

Skonsolidowany 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.

1.5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, 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 2011 nie zostały naruszone przepisy prawa mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W trakcie badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa za wyjątkiem terminu złożenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. do Sądu Rejestrowego oraz terminu ogłoszenia w Monitorze Polskim B, co nastąpiło z opóźnieniem, po terminie ustawowym.

AUDITIO Sp. z o. o.
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141
(0-42) 640-41-37, 689-93-75

1.7. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia została wydana opinia bez zastrzeżeń.

1.8. Informacja końcowa

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych oraz niżej wymienione załączniki:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku,
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku,
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011,
5. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A. z działalności w 2011 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 22 czerwca 2012 roku

MEX POLSKA S.A.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU MEX POLSKA S.A. W PLN 4

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 MEX POLSKA S.A. W PLN 5

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 MEX POLSKA S.A. W PLN 6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 MEX POLSKA S.A. W PLN [METODA POŚREDNIA] 7

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011R MEX POLSKA S.A W EUR 8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NA DZIEŃ PRZEJŚCIA NA MSSF (UKŁAD KALKULACYJNY) 10

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ PRZEJŚCIA NA MSSF 11

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 MEX POLSKA S.A. 13

Indeks not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

		Strona
1.	Informacje ogólne	13
2.	Platforma zastosowanych MSSF	16
3.	Wg. MSR 1 Ujawnione zasady (polityka) rachunkowości	21
4.	Ważne oszacowania i osądy księgowe	36
5.	Przychody ze sprzedaży	37
6.	Koszty działalności operacyjnej	38
7.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	39
8.	Przychody i koszty finansowe	40
9.	Podatek dochodowy i odroczony p.d. (aktywa i rezerwy z tyt. o.p.d.)	41
10.	Działalność zaniechana	42
11.	Zysk przypadający na jedną akcję	43
12.	Rzeczowe aktywa trwałe	44
13.	Wartości niematerialne i prawne	48
14.	Wartość firmy	49
15.	Długoterminowe inwestycje finansowe	59
16.	Pozostałe aktywa długoterminowe - rozliczenia międzyokresowe	50
17.	Zapasy	50
18.	Należności handlowe	51
19.	Należności z tytułu podatków	52
20.	Pozostałe należności	52
21.	Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	52
22.	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	53
23.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53
24.	Kapitał podstawowy	54
25.	Akcje własne	55
26.	Pozostałe kapitały - kapitał zapasowy	55
26.1.	Wydatki na realizację celów emisyjnych	55
27.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	56
28.	Zobowiązania długoterminowe - obligacje	63
29.	Zobowiązania handlowe i pozostałe (w tym RMK kosztów i zob. warunkowe)	63
30.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	66
31.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	66
32.	Zarządzanie ryzykiem	66
33.	Zarządzanie kapitałem	68
34.	Informacje o podmiotach powiązanych	69
35.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej	70
36.	Struktura zatrudnienia	70
37.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	71
38.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	74

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU MEX POLSKA S.A. W PLN

Wyszczególnienie	NOTA	okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011	okres 12 m-cy zakończony 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	5	**35 649 936,26**	**29 602 808,13**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		35 649 936,26	29 602 808,13
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
Koszty własny sprzedaży		**32 881 398,78**	**22 841 674,84**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		32 881 398,78	22 841 674,84
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		**2 768 537,48**	**6 761 133,29**
Koszty sprzedaży		0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	6	932 433,93	640 443,92
Pozostałe przychody operacyjne	7	341 120,81	97 088,23
Pozostałe koszty operacyjne	7	373 671,61	112 617,03
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**1 803 552,75**	**6 105 160,57**
Przychody finansowe	8	301 385,37	28 006,49
Koszty finansowe	8	1 170 223,46	877 427,99
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		0,00	0,00
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem		**934 714,66**	**5 255 739,07**
Podatek dochodowy	9	167 928,95	1 090 499,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**766 785,71**	**4 165 240,07**
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Zysk (strata) netto		**766 785,71**	**4 165 240,07**
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		-3 189,47	15 996,02
Zysk (strata) netto Jednostki sprawozdawczej		**769 975,18**	**4 149 244,05**
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Zwykły za okres obrotowy	11	0,12	0,80
Rozwodniony za okres obrotowy		0,12	0,80
Zysk (strata) *netto* na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Zwykły za okres obrotowy	11	0,12	0,80
Rozwodniony za okres obrotowy		0,12	0,80
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-
Suma całkowitych dochodów netto jednostki sprawozdawczej		**766 785,71**	**4 165 240,07**
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom mniejszościowym		-3 189,47	15 996,02
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom sprawującym kontrolę		769 975,18	4 149 244,05

- W 2010 roku rzeczywista liczba akcji wynosiła 520.408. Na początku 2011 roku nastąpił Split po którym liczba akcji wynosiła 5.204.080 szt. Dla porównywalności danych dokonano przeliczeń.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 MEX POLSKA S.A. W PLN

AKTYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe		**27 085 906,03**	**19 681 870,55**
Rzeczowe aktywa trwałe	12	22 164 174,09	17 693 404,46
Wartości niematerialne	13	80 424,38	30 224,64
Wartość firmy	14	1 665 200,13	1 665 200,13
Długoterminowe inwestycje finansowe	15	1 584 100,00	5 050,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	957 247,00	95 191,00
Pozostałe aktywa długoterminowe- rozliczenia międzyokresowe	16	634 760,43	192 800,32
Aktywa obrotowe		**10 895 013,46**	**5 270 016,88**
Zapasy	17	751 751,12	503 454,67
Należności handlowe	18	1 142 097,65	1 916 350,60
Należności z tytułu podatków	19	1 471 536,83	1 127 782,29
Pozostałe należności	20	455 767,34	167 716,97
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	21	1 422 000,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	21	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	22	254 561,21	161 522,95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	5 397 299,31	1 393 189,40
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	**20**	**0,00**	**0,00**
AKTYWA RAZEM		**37 980 919,49**	**24 951 887,43**
PASYWA	**NOTA**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Kapitał własny		**17 546 006,58**	**7 865 773,67**
Kapitał podstawowy	24	620 408,00	520 408,00
Kapitały zapasowy	25	16 257 532,23	2 912 425,00
Zyski zatrzymane		-117 523,11	265 136,25
Wynik finansowy bieżącego okresu		769 975,18	4 149 244,06
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		**17 530 392,30**	**7 847 213,31**
Kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli		15 614,28	18 560,36
Ujemna wartość firmy	**26**	**0,00**	**0,00**
Zobowiązanie długoterminowe		**11 880 010,00**	**11 473 725,69**
Emisja dłużnych papierów wartościowych	27,28	5 214 839,31	5 704 890,74
Kredyty i pożyczki	27,28	3 945 335,70	4 561 975,89
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9, 31	727 762,95	61 988,00
Zobowiązania długoterminowe finansowe	28	1 167 665,80	1 144 871,06
Zobowiązania długoterminowe inne	28	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29	773 440,20	0,00
Pozostałe rezerwy		50 966,04	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		**8 554 902,91**	**5 612 388,08**
Emisja dłużnych papierów wartościowych		3 157 923,60	0,00
Kredyty i pożyczki		0,00	30 000,00
Zobowiązania finansowe		1 073 527,89	625 405,57
Zobowiązania handlowe	29	3 320 961,68	3 132 216,04
Zobowiązania podatkowe	29	500 749,08	183 466,51
Pozostałe zobowiązania	29	44 584,42	304 379,07
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29	342 002,48	1 334 358,89
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	31	77 408,00	0,00
Pozostałe rezerwy		37 745,76	2 562,00
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00
PASYWA RAZEM		**37 980 919,49**	**24 951 887,44**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 MEX POLSKA S.A. W PLN

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011									
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	**520 408,00**	**2 912 425,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**265 135,82**	**0,00**	**18 560,36**	**3 716 529,18**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Kapitał własny po korektach	**520 408,00**	**2 912 425,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**265 135,82**	**0,00**	**18 560,36**	**3 716 529,18**
Podatek odroczony	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zyska/strata za rok obrotowy	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**769 975,18**	**(3 189,47)**	**766 785,71**
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**769 975,18**	**(3 189,47)**	**766 785,71**
koszt na sprzedaży akcji własnych	0,00	(1 213 590,55)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**-1 213 590,55**
Emisja Akcje własne	100 000,00	9 900 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**10 000 000,00**
Podział wyników z lat ubiegłych	0,00	4 428 115,78	0,00	0,00	0,00	-446 152,96	0,00	0,00	**3 981 962,82**
Korekty wyników lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	63 494,00	0,00	243,00	**63 737,00**
Podatek odroczony	0,00	230 582,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**230 582,00**
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	**620 408,00**	**16 257 532,23**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-117 523,14**	**769 975,18**	**15 613,89**	**17 546 006,16**
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010									
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	**520 408,00**	**2 325 022,45**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**705 991,37**	**0,00**	**3 559,52**	**3 554 981,34**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Kapitał własny po korektach	**520 408,00**	**2 325 022,45**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**705 991,37**	**0,00**	**3 559,52**	**3 554 981,34**
Podatek odroczony (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zyska/strata za rok obrotowy	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**4 149 244,05**	**15 996,02**	**4 165 240,07**
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**4 149 244,05**	**15 996,02**	**4 165 240,07**
Korekty wyników lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	146 547,00	0,00	-995,18	**145 551,82**
Podział wyników z lat ubiegłych	0,00	587 402,55	0,00	0,00	0,00	-587 402,55	0,00	0,00	**0,00**
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	**520 408,00**	**2 912 425,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**265 135,82**	**4 149 244,05**	**18 560,36**	**7 865 773,23**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 MEX POLSKA S.A. W PLN [METODA POŚREDNIA]

metoda pośrednia	za okres 01.01.2011-31.12.2011	za okres 01.01.2010-31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	**934 714,66**	**5 255 739,07**
Zysk / Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk / Strata przed opodatkowaniem - razem	**934 714,66**	**5 255 739,07**
Korekty razem:	**2 942 545,36**	**1 011 980,42**
Amortyzacja	1 796 794,48	1 109 438,71
Udział w wyniku jednostek niesprawujących kontroli	3 189,47	-15 996,02
Koszty odsetek	1 057 528,60	333 163,91
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	163 557,80	64 550,00
Zmiana stanu zapasów	-248 296,45	-188 683,46
Zmiana stanu należności	-232 926,44	-2 144 598,37
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	652 439,71	1 852 123,41
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-378 540,10	250 283,13
Zmiana stanu pozostałych aktywów	0,00	0,00
Inne korekty	128 798,29	-248.300,89
Gotówka z działalności operacyjnej	**3 877 260,02**	**6 267 719,49**
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-364 210,00	-1 090 499,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**3 513 050,02**	**5 177 220,49**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	**38 242,86**	**1 679 750,64**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 679 750,64
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
Odsetki	38 242,86	0,00
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
Wydatki	**9 323 763,85**	**12 144 935,39**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych akywów trwałych	6 317 763,85	11 779 635,39
Wydatki na aktywa finansowe	3 006 000,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	365 300,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-9 285 520,99**	**-10 465 184,75**
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	**11 586 409,45**	**6 724 258,62**
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	8 786 409,45	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	1 546 252,13
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 800 000,00	5 150 000,00
Inne wpływy finansowe	0,00	28 006,49
Wydatki	**1 809 828,57**	**1 857 355,66**
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	398 894,50
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	620 543,90	699 329,72
Odsetki	1 189 284,67	759 131,44
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**9 776 580,88**	**4 866 902,96**
D. Przepływy pieniężne netto razem	**4 004 109,91**	**-421 061,30**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	**4 004 109,91**	**-421 061,30**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	**1 393 189,40**	**1 814 250,70**
G. Środki pieniężne na koniec okresu	**5 397 299,31**	**1 393 189,40**

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

okresy objęte sprawozdaniem finansowym	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011 - 31.12.2011	4,1401	4,4168
01.01.2010 - 31.12.2010	4,0044	3,9603

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EURO.

Poszczególne pozycje skonsolidowanych aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

	PLN		EUR	
Wybrane dane finansowe	**okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011**	**okres 12 m-cy zakończony 31.12.2010**	**okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011**	**okres 12 m-cy zakończony 31.12.2010**
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 649 936,26	29 602 808,13	8 610 887,72	7 392 570,21
II. Koszt własny sprzedaży	32 881 398,78	22 841 674,84	7 942 175,02	5 704 144,15
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 803 552,75	6 105 160,57	435 630,24	1 524 613,07
IV. Zysk (strata) brutto	934 714,66	5 255 739,07	225 771,03	1 312 491,03
V. Zysk (strata) netto	766 785,71	4 165 240,07	185 209,47	1 040 165,84
VI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,12	0,80	0,03	0,20
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 513 050,02	5 177 220,49	848 542,31	1 292 882,95
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 285 520,99	-10 465 184,75	-2 242 825,29	-2 613 421,42
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 776 580,88	4 866 902,96	2 361 435,93	1 215 388,81

	PLN		EUR	
Wybrane dane finansowe na dzień	**stan na 31.12.2011**	**stan na 31.12.2010**	**stan na 31.12.2011**	**stan na 31.12.2010**
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
X. Aktywa razem	37 980 919,49	24 951 887,43	8 599 193,87	6 300 504,36
XI. Zobowiązania razem	20 434 912,91	17 086 113,77	4 626 633,06	4 314 348,35
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 554 902,91	5 612 388,08	1 936 900,68	1 417 162,36
XIII. Kapitał własny	17 546 006,58	7 865 773,67	3 972 560,81	1 986 156,02
XIV. Kapitał podstawowy	17 546 006,58	7 865 773,67	3 972 560,81	1 986 156,02
XV. Liczba akcji w sztukach *	6 204 080,00	5 204 080,00	6 204 080,00	5 204 080,00
XVI. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,83	1,51	0,64	0,38

- W 2010 roku rzeczywista liczba akcji wynosiła 520.408. Na początku 2011 roku nastąpił Split po którym liczba akcji wynosiła 5.204.080 szt. Dla porównywalności danych dokonano przeliczeń.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NA DZIEŃ PRZEJŚCIA NA MSSF (UKŁAD KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31.12.2011 r. MSSF	Rok zakończony 31.12.2010 r. MSSF	Rok zakończony 31.12.2010 r. PSR	Rok zakończony 31.12.2009 r. MSSF	Rok zakończony 31.12.2009 r. PSR	Rok zakończony 31.12.2008 r. PSR
(w złotych)						
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	**35 649 936,26**	**29 602 808,13**	**29 602 808,13**	**16 606 271,84**	**16 606 271,84**	**10 945 700,38**
Koszt własny sprzedaży	32 881 398,78	22 841 674,84	22 841 674,84	15 334 385,61	15 334 385,61	9 628 213,67
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 768 537,48	6 761 133,29	6 761 133,29	1 271 886,23	1 271 886,23	1 317 486,71
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	932 433,93	640 443,92	640 443,92	447 279,83	447 279,83	225 091,41
Pozostałe przychody operacyjne	341 120,81	97 088,23	900 983,41	111 371,67	111 371,67	116 963,90
Pozostałe koszty operacyjne	373 671,61	112 617,03	916 512,21	99 011,89	99 011,89	3,1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**1 803 552,75**	**6 105 160,57**	**6 105 160,57**	**836 966,18**	**836 966,18**	**1 209 356,10**
Przychody finansowe	301 385,37	28 006,49	28 006,49	30,67	30,67	0
Koszty finansowe	1 170 223,46	877 427,99	759 131,44	220 063,24	95 332,88	39 765,74
Zysk (strata)	**934 714,66**	**5 255 739,07**	**5 374 035,62**	**616 933,61**	**741 663,97**	**1 169 590,36**
Odpis wartości firmy	0,00	0,00	197 088,00	0,00	61 140,00	41 391,00
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	61 668,00	0,00	61 668,00	46 251,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**934 714,66**	**5 255 739,07**	**5 238 615,62**	**616 933,61**	**742 191,97**	**1 174 450,36**
Podatek dochodowy	**167 928,95**	**1 090 499,00**	**1 090 499,00**	**112 273,00**	**112 273,00**	**177 907,00**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**766 785,71**	**4 165 240,07**	**4 148 116,62**	**504 660,61**	**629 918,97**	**996 543,36**
Działalność zaniechana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	**766 785,71**	**4 165 240,07**	**4 148 116,62**	**504 660,61**	**629 918,97**	**996 543,36**
Przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	**769 975,18**	**4 149 244,05**	**4 131 437,78**	**501 344,80**	**626 603,16**	**994 785,16**
Udziałom niesprawującym kontroli	**-3 189,47**	**15 996,02**	**16 678,84**	**3 315,81**	**3 315,81**	**1 758,20**
Inne całkowite dochody netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	**766 785,71**	**4 165 240,07**	**4 148 116,62**	**504 660,61**	**629 918,97**	**996 543,36**
Przypadające:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	**769 975,18**	**4 149 244,05**	**4 131 437,78**	**501 344,80**	**626 603,16**	**994 785,16**
Udziałom niesprawującym kontroli	**-3 189,47**	**15 996,02**	**16 678,84**	**3 315,81**	**3 315,81**	**1 758,20**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ PRZEJŚCIA NA MSSF

AKTYWA	31.12.2011 r. MSSF	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2010 r. PSR	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
(w złotych)						
Aktywa trwałe	**27 085 906,03**	**19 681 870,55**	**19 400 345,81**	**7 135 339,48**	**7 032 808,48**	**2 289 573,24**
Rzeczowe aktywa trwałe	22 164 174,09	17 693 404,46	17 711 498,72	6 287 356,35	6 287 356,35	1 979 058,24
Wartości niematerialne	80 424,38	30 224,64	30 224,64	0	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 665 200,13	1 665 200,13	1 365 581,13	305 702,89	203 171,89	264 311,89
Inwestycje długoterminowe	1 584 100,00	5 050,00	5 050,00	5 050,00	5 050,00	5 050,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	957 247,00	95 191,00	95 191,00	0	0	957
Pozostałe aktywa	634 760,43	192 800,32	192 800,32	537 230,24	537 230,24	40 196,11
Aktywa obrotowe	**10 895 013,46**	**5 270 016,88**	**5 251 922,62**	**3 218 824,93**	**3 218 824,93**	**2 005 966,18**
Zapasy	751 751,12	503 454,67	503 454,67	314 771,21	314 771,21	255 625,05
Należności handlowe	1 142 097,65	1 916 350,60	1 916 350,60	708 829,37	708 829,37	817 514,69
Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych	1 471 536,83	1 127 782,29	1 127 782,29	300 292,43	300 292,43	138 944,01
Pozostałe należności	455 767,34	167 716,97	149 622,71	40 035,43	40 035,43	21 224,93
Inwestycje krótkoterminowe	1 422 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne	5 397 299,31	1 393 189,40	1 393 189,40	1 814 250,70	1 814 250,70	742 616,57
Pozostałe aktywa	254 561,21	161 522,95	161 522,95	40 645,79	40 645,79	30 040,93
Aktywa razem	**37 980 919,49**	**24 951 887,43**	**24 652 268,43**	**10 354 164,41**	**10 251 633,41**	**4 295 539,42**

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA (w złotych)	31.12.2011 r. MSSF	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2010 r. PSR	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	620 408,00	520 408,00	520 408,00	520 408,00	520 408,00	500 000,00
Kapitał zapasowy	16 257 532,23	2 912 425,00	2 912 425,00	2 325 022,45	2 325 022,45	0
Zyski zatrzymane	-117 523,11	265 136,25	-182 366,70	204 646,57	-368 114,74	-2 580,02
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego	769 975,18	4 149 244,06	4 131 437,78	501 344,80	626 603,16	994 785,16
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	**17 530 392,30**	**7 847 213,31**	**7 381 904,08**	**3 551 421,82**	**3 103 918,87**	**1 492 205,14**
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	15 614,28	18 560,36	19 243,18	3 559,52	3 559,52	243,71
Razem kapitał własny	**17 546 006,58**	**7 865 773,67**	**7 401 147,26**	**3 554 981,34**	**3 107 478,39**	**1 492 448,85**
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	408 034,31	0,00	469 702,31	531 370,31
Zobowiązania długoterminowe	**11 106 569,80**	**11 476 287,69**	**11 233 260,78**	**2 802 229,58**	**2 677 499,22**	**457 586,93**
Pożyczki, obligacje i kredyty bankowe	9 160 175,01	10 266 866,63	10 023 839,72	2 060 203,56	1 935 473,20	179 814,37
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	727 762,95	61 988,00	61 988,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania Pozostałe rezerwy	50 966,04	2 562,00	2 562,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 167 665,80	1 144 871,06	1 144 871,06	742 026,02	742 026,02	277 772,56
Zobowiązania krótkoterminowe	**8 212 900,43**	**4 275 467,18**	**4 275 467,19**	**2 784 515,97**	**2 784 515,97**	**1 399 273,18**
Zobowiązania handlowe	3 320 961,68	3 132 216,03	3 132 216,04	2 501 214,95	2 501 214,95	1 001 885,15
Kredyty, pożyczki, obligacje	3 157 923,60	30 000,00	30 000,00	0,00	0,00	19 988,82
Bieżące zobowiązania z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych	500 749,08	183 466,51	183 466,51	59 467,42	59 467,42	182 607,61
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 073 527,89	625 405,57	625 405,57	176 099,82	176 099,82	175 632,10
Pozostałe zobowiązania	159 738,18	304 379,07	304 379,07	47 733,78	47 733,78	19 159,50
Przychody przyszłych okresów	**1 115 442,68**	**1 334 358,89**	**1 334 358,89**	**1 212 437,52**	**1 212 437,52**	**414 860,15**
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania razem	**20 434 912,91**	**17 086 113,76**	**16 843 086,86**	**6 799 183,07**	**6 674 452,71**	**2 271 720,26**
Pasywa razem	**37 980 919,49**	**24 951 887,43**	**24 652 268,43**	**10 354 164,41**	**10 251 633,41**	**4 295 539,42**

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Dane jednostki:

Nazwa: MEX POLSKA S.A.
Forma prawna: SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba: UL. MONIUSZKI 4a, 90-111 ŁÓDŹ
Kraj rejestracji: POLSKA

Podstawowy przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest działalność gastronomiczna. Na dzień 31.12.2011 r Grupa Kapitałowa posiada w wybranych miastach Polski 13 restauracji typu casual (The Mexican i Browar de Brasil), 4 kluby muzyczne oraz 2 pijalnie piwa i wódki. Na dzień 31.12.2011 r. łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosiło 176,8 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka złożyła w dniu 11.04.2012 wniosek o dopuszczenie akcji spółki do notowania na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jednostką dominującą Spółki na dzień 31.12.2011 r była spółka Milduks Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), uprawniona do wykonywania 47,46% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000299283
Numer statystyczny REGON: 100475941
Numer telefonu: (+48)42 634 67 30
Numer faksu: (+48)42 634 67 53
E-mail: biuro@mexpolska.pl
Adres internetowy: www.mexpolska.pl

1.2. Czas trwania Spółki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony

1.3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowane bilansu oraz za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

1.4. Wskazanie organów zarządzających i nadzorczych podmiotu oraz ich składu na dzień 31.12.2011r.:

ZARZĄD
W skład Zarządu w okresie 01.01.2011 do dnia sporządzenia sprawozdania wchodzą:

- Paweł Jerzy Kowalewski – od 2008r do chwili obecnej - prezes Zarządu
- Paulina Walczak – od 2010r do chwili obecnej - wiceprezes Zarządu
- Piotr Mikołajczyk – od 31 stycznia 2012r do chwili obecnej - wiceprezes Zarządu
- Dariusz Borowski – od 2010r do chwili obecnej - członek Zarządu

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej w okresie 01.01.2011 do dnia sporządzenia sprawozdania wchodzą:

- Andrzej Domżał – od 2008r do chwili obecnej przewodniczący Rady Nadzorczej
- Joanna Kowalewska – od 2008r do chwili obecnej członek Rady Nadzorczej
- Cezary Andrzej Kubacki – od 2008r do chwili obecnej członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Halk – od 2011r do chwili obecnej członek Rady Nadzorczej
- Noemi Chudzik – od 2009r do 14 grudnia 2011r członek Rady Nadzorczej
- Krystyna Domżał – od 14 grudnia 2011r do chwili obecnej członek Rady Nadzorczej

Struktura akcjonariatu według stanu na 31.12.2011r. jest następująca:

	Ilość akcji	% udział w głosach	% udział w kapitale
Spółka Milduks Limited	2 944 662	47,46	47,46
Spółka Raimita Limited	979 870	15,79	15,79
Supernova IDM Fund S.A.	926 320	14,93	14,93
Pozostali akcjonariusze	1 353 228	21,81	21,81
razem	6 204 080	100	100

Struktura akcjonariatu według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania jest następująca:

	Ilość akcji	% udział w głosach	% udział w kapitale
Spółka Milduks Limited	2 944 662	46,34	46,34
Spółka Raimita Limited	979 870	15,42	15,42
Supernova IDM Fund S.A.	926 320	14,58	14,58
Pozostali akcjonariusze	1 503 228	23,66	23,66
razem	6 354 080	100	100

1.5. Biegli rewidenci

Firma: AUDITIO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Łódź
Podstawa uprawnień: wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej, Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 2187
Numer telefonu: (+48) 42 689 93 75
Numer faksu: (+48) 42 640 41 37
E-mail: biuro@auditio.pl
Adres internetowy: www.auditio.pl

1.6. Prawnicy

Firma (nazwa): Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna
Siedziba: Łódź
Adres: ul. Tymienieckiego 7, 90-365 Łódź
Wpis do EWD: Prezydent Miasta Łodzi Referat Handlu i Usług UMŁ Delegatura Bałuty nr 79208
REGON: 100569837
NIP: 7262305193
Numer telefonu: (+48) 42 680 23 33
Numer faksu: (+48) 42 680 23 33
E-mail: sekretariat@chudzik.pl
Adres internetowy: www.chudzik.pl

1.7. Banki

ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku, 97-500 Radomsko, ul. Pułaskiego nr 11
BNP Paribas Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, Warszawa, ul. Suwak 3

1.8. Struktura organizacyjna

Spółka Mex Polska S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej, w skład której, oprócz Spółki, na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego wchodzą:

- Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Mex P Sp. z .o.o. z siedzibą w Łodzi – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (99,9% udziałów),
- Ase Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (99,9% udziałów).

1.9. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, Jednocześnie przedstawia ono prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejska oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone w polskich złotych (zł). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane finansowe zostały zaprezentowane bez zaokrągleń. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji Grupy Kapitałowej jest złoty polski.

2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE)

2.2. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe" został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe" został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. MSSF 10 zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia" poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1) zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji. (Obowiązujący w odniesieniu do

okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne" został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. MSSF 11 wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach". Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne ustalenia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne ustalenia umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki" został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. MSSF 12 będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej" został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe" (znowelizowany w roku 2011) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia" (znowelizowany w roku 2011) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. Pierwsza zmiana dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w Standardzie „1 stycznia 2004" sformułowaniem „dzień przejścia na MSSF". W efekcie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały przekształcać operacji wyksięgowania

przeprowadzonych przed datą przejścia na MSSF. Druga zmiana wprowadza wytyczne dotyczące powrotu do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF po okresie niezdolności do przestrzegania MSSF ze względu na ciężka hiperinflację waluty funkcjonalnej. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiany wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 r. na 1 stycznia 2015 r. Zmiany również zwalniają z obowiązku przekształcania danych porównawczych w sprawozdaniach finansowych w związku z zastosowaniem MSSF 9. Zwolnienie te było pierwotnie dostępne tylko dla jednostek, które zdecydowały się na zastosowanie MSSF 9 przed rokiem 2012. Zamiast tego wymagane są dodatkowe ujawnienia na temat skutków przejścia na nowe standardy, sporządzone w taki sposób, aby pomóc inwestorom zrozumienie wpływu początkowego zastosowania MSSF 9 na klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" - prezentacja składników innych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 roku. Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujący po sobie sprawozdaniach. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy" - Podatek odroczony: realizacja aktywów opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne" ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze" – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 roku. Zmiany przyczyniają się do istotnych poprawek poprzez: (1) eliminację opcji odraczania zysków i strat, znana jako „metoda korytarzowa", przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji; (2)

poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszacowania w innych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki; (3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja" – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat. (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nadkładów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych" opublikowana przez RMSR w dniu 19 października 2011 roku. Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobyciu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda). (Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

2.3. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2011

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych" – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Zmiany wprowadzają częściowe zwolnienia dla jednostek powiązanych z państwem. Dotychczasowo, jeżeli jednostka jest kontrolowana lub pozostająca pod znaczącym wpływem państwa, jednostka ta była

obowiązana ujawnić wszelkie transakcje z innymi jednostkami kontrolowanymi lub pozostającymi pod znaczącym wpływem tego państwa. Zmodyfikowany standard w dalszym ciągu wymaga ujawnienia informacji, które są istotne dla użytkowników sprawozdań finansowych, ale eliminuje wymóg ujawniania informacji jeżeli koszty uzyskania takich informacji przewyższają korzyści jakie mogą uzyskać użytkownicy sprawozdań finansowych. RMSR również dokonała doprecyzowania definicji i usunęła nieścisłości.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja" – Klasyfikacja emisji praw poboru, opublikowane przez RMSR w dniu 8 października 2009 roku. Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 zostały opublikowane przez RMSR w dniu 28 stycznia 2010 roku. Zatwierdzony przez UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie). Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych" wydane w marcu 2009 roku.

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)" opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2010 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmian zasad rachunkowości w roku przyjęcia MSSF, (ii) podstawy przeszacowania jako koszt zakładany, (iii) stosowanie kosztu zakładanego w działalności objętej regulacją stawek, (iv) wymogów przejściowych dotyczących warunkowego przychodu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych dokonanych przed datą wejścia w życie znowelizowanego MSSF 3, (v) wyceny niekontrolujących udziałów, (vi) nieodnowionych lub dobrowolnie odnowionych nagród – płatności w formie akcji, (vii) doprecyzowania ujawnień wymaganych przez MSSF 7, (viii) doprecyzowania zestawienia zmian w kapitale własnym, (ix) wymogów przejściowych w odniesieniu do poprawek wynikających z nowelizacji MSR 27, (x) istotnych zdarzeń i transakcji omówionych w MSR 34, (xi) określenia wartości godziwej punktów lojalnościowych. Zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dacie 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 w zależności od standardu / interpretacji).

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności" – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania opublikowane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie. Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach

nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych" opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku, zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lup po tej dacie). Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegocjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo. Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

2.5. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" – przeniesienia aktywów finansowych zostały zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie). Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywów finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane. Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

3. Wg. MSR 1 Ujawnienie zasad (polityki) rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych przedstawione zostały poniżej.

Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszych informacji finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę kapitałową.

3.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały sporządzone w polskich złotych (zł). Dane finansowe zostały zaprezentowane bez zaokrągleń. Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki jest złoty polski.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga ujęcia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu jednostki dominującej stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę kapitałową zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w notach objaśniających.

3.2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka Mex Polska S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której pełni rolę jednostki dominującej. Dla pełnego obrazu sytuacji finansowej, sprawozdanie jednostkowe i sprawozdanie skonsolidowane powinny być czytane łącznie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w stosowanej polityce rachunkowości oraz w wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych czynników uważanych za uzasadnione w danych okolicznościach są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Rodzaje ryzyka finansowego są rozpoznawane przez Spółkę dominującą i ujawniane w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W zależności od oceny Zarządu, opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Grupy Kapitałowej, Zarząd podejmuje odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia przed danym rodzajem ryzyka finansowego lub decyduje o rezydualnym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w informacji finansowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Szacunki oraz będące ich podstawą założenia są poddawane bieżącej weryfikacji. Korekta szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana pod warunkiem, że dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym została dokonana oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczy zarówno bieżącego jak i przyszłych okresów.

Grupa Kapitałowa sporządza:

- zestawienie całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym,
- rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Zasady rachunkowości opisane powyżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Spółka dominująca ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgowa netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto

jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie świadczenia usług lub też w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres, w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, budowle,
- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych, oraz
- środki trwałe w budowie.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty. Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego aktywowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane w procesie świadczenia usług, jak również dla celów administracyjnych, wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz środków trwałych w budowie.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu powiększoną o cło, niepodlegające odliczeniu podatki, pomniejszona o upusty i rabaty handlowe. Wartość ta zwiększana jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów świadczenia usług i dla celów administracyjnych prezentowane są według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości . Koszt wytworzenia zwiększany jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do

rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy są dostępne do wykorzystania w normalnym toku działalności operacyjnej.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych ośrodków, używając metody liniowej.

Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

- Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej 10 lat
- Inwestycje w obcych środkach trwałych 10 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 3-7 lat
- Środki transportu 5 lat
- Pozostałe środki trwale 5–10 lat

W przypadku nabycia gruntów własnych lub praw wieczystego użytkowania zostaną zastosowane następujące zasady. Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Spółka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest zdatny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy środek trwały zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego, amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. W celu wydzielenia komponentów bierze się pod uwagę środki trwałe o istotnej wartości początkowej brutto.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany

wartości szacunkowych i korygowanie błędów".

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w Nocie **„Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych"**.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

Zyski lub straty wynikające ze sprzedaży/likwidacji są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.4. Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Spółki w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej – na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych i prawnych. Wartość firmy jest testowana co roku pod kątem utraty wartości i wykazywana po koszcie pomniejszonym o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracalne.

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, należy oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Spółka dominująca dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Inne wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej.

W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,

- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, od wartości niematerialnych i prawnych, których wartość nabycia przekracza 500 złotych.

Szacowany okres użytkowania dla wartości niematerialnych wynosi:

- licencje na oprogramowanie – 2 lata,
- znaki towarowe – czas nieokreślony.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest zdatny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się, gdy składnik wartości niematerialnych zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów".

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości i rozpoznaje się ją zgodnie z zasadami określonymi w Nocie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych".

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w rachunku zysków i strat.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartość.

3.5. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Wartości niematerialne jeszcze niezdatne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości, testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Grupa kapitałowa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne (stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

3.6. Długoterminowe Inwestycje finansowe i pozostałe aktywa finansowe

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- Pożyczki i należności – wyceniane są na bieżąco w wartości nominalnej z dnia, w którym powstały z uwzględnieniem spłat, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty;
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat;
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny

rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

3.7. Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dominująca ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka dominująca ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

1. w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
2. w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

3.8. Należności handlowe i pozostałe należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a na dzień bilansowy wycenia według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości (z uwzględnieniem zasady istotności). Odpis z tytułu utraty wartość należności handlowej tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Należności nieściągalne oraz odpisy aktualizujące należności wątpliwe są odpisywane w rachunek zysków i strat.

W przypadku należności krótkoterminowych, z uwagi na szybki termin ich realizacji, za wartość godziwą uznaje się wartość księgową tych pozycji.

Należności podlegają spisaniu z bilansu, kiedy ich nieściągalność została udokumentowana:

- postanowieniem o nieściągalności, uznanym przez wierzyciela jako odpowiadającym stanowi faktycznemu, wydanym przez właściwy organ postępowania egzekucyjnego, albo
- postanowieniem sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku, gdy majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub umorzeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie roszczeń wierzycieli lub ukończeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, albo
- protokołem stwierdzającym, że przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności byłyby równe albo wyższe od jej kwoty.

3.9. Należności z tytułu podatków

W aktywach bilansu w wierszu „Należności z tytułu podatków, wykazuje się kwoty należne od budżetu państwa, jednostek samorządu terytorialnego, urzędów celnych w tym w szczególności:

- nadpłatę podatku dochodowego od osób fizycznych,
- nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych,
- nadwyżkę podatku naliczonego VAT nad należnym, wynikającą z deklaracji za grudzień 2011 r.,
- nadpłaty z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenie zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych,
- nadpłatę podatku od nieruchomości, środków transportu,
- nadpłatę różnego rodzaju opłat (np. z tytułu opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska),
- zwrot cła oraz kwoty wpłacone na poczet zabezpieczeń celnych.

Salda pozostające na koniec roku obrotowego na kontach służących do ewidencji rozrachunków publicznoprawnych należy porównać z deklaracjami podatkowymi, celnymi i dokumentami składanymi do ZUS. Ujawnione w toku inwentaryzacji różnice między stanem rzeczywistym a stanem wykazanym w księgach rachunkowych należy wyjaśnić i rozliczyć w księgach danego roku.

Na koniec okresu konto 22 może wykazywać zarówno saldo po stronie Wn, jak i po stronie Ma.

3.10. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12

miesięcy od dnia bilansowego.

Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmuje się w rachunku zysków i strat stosownie do okresu trwania związanej z nimi umowy.

3.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniach z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje z pierwotnym terminem wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności. Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

3.12. Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) , wykazany w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy tworzony ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej
- kapitał zapasowy tworzony z zysków lat ubiegłych,
- zyski zatrzymane – niepodzielone zyski z lat ubiegłych
- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego
- kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli.

3.12.1. Kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej tworzony jest :

- z przeznaczenia zysku netto
- z nadwyżki sumy wartości ceny emisji akcji nad wartością nominalną emitowanych akcji

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki dominującej.

3.13. Zobowiązania finansowe długoterminowe

Oszacowanie wartości zobowiązania jest niezbędne dla jego prawidłowego wprowadzenia do ksiąg rachunkowych. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się, w przypadku:

- zobowiązań finansowych - w wartości godziwej uzyskanej kwoty,
- pozostałych zobowiązań - w wartości nominalnej (zobowiązania wyrażone w walucie obcej wycenia się na dzień ich przeprowadzenia, w wartości nominalnej przeliczonej po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień).

Dla prawidłowej wyceny na dzień bilansowy, zobowiązania należy wycenić:

- zobowiązania finansowe - według skorygowanej ceny nabycia, a jeżeli jednostka przeznacza je do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, to według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej,
- pozostałe zobowiązania - w kwocie wymaganej zapłaty z naliczonymi odsetkami.

3.14. Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Skonsolidowany zysk (strata) podatkowa różni się od skonsolidowanego księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem skonsolidowanych przychodów podlegających opodatkowaniu i skonsolidowanych kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji skonsolidowanych kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Podatek odroczony jest ujmowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat danego okresu, z wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są w innych całkowitych skonsolidowanych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w odpowiednim składniku kapitału własnego.

3.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie Kapitałowej ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy tworzy się na podstawie najlepszych szacunków Zarządu jednostki dominującej w wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

3.16. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe, obligacje i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zysk lub strata z tytułu przeszacowania są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

3.17. Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości nabycia, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

3.18. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

3.19. Uznawanie przychodów

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży są rozpoznawane, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa Kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji, oraz że kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie dokonania sprzedaży lub wykonania usług stanowiących podstawową działalność Grupy Kapitałowej.

3.19.1. Sprzedaż towarów i produktów

Skonsolidowane przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Skonsolidowane przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

3.19.2. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Skonsolidowane przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Skonsolidowane przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu nominalnej stopy oprocentowania.

Skonsolidowane przychody finansowe obejmują: zyski na sprzedaży aktywów finansowych, przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz utrzymywanych do terminu wymagalności, jak również przychody z tytułu dywidend.

3.20. Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych skonsolidowanych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane bezpośrednio z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej. Do tej kategorii zalicza się między innymi: dotacje z tytułu utworzenia stanowiska pracy, otrzymane odszkodowania komunikacyjne.

3.21. Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych skonsolidowanych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje między innymi: straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, koszty odpisów aktualizujących wartość należności, koszty napraw powypadkowych objętych odszkodowaniem..

3.22. Przychody i koszty finansowe

Do skonsolidowanych przychodów finansowych klasyfikowane są przede wszystkim przychody z tytułu otrzymanych odsetek bankowych.

Do skonsolidowanych kosztów finansowych kwalifikowane są miedzy innymi: koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki od obligacji, odsetki od kredytów bankowych, odsetki z tytułu umów leasingu finansowego oraz odpis aktualizujący z tytułu wyceny zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji.

3.23. Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowych i poręczeń

Gwarancja finansowa to umowa, w której Grupa Kapitałowa zobowiązuje do dokonania określonej płatności na rzecz odbiorcy gwarancji w przypadku gdy dłużnik odbiorcy gwarancji nie dokona na jego rzecz umówionych płatności.

Przez umowę poręczenia Spółka zobowiązuje się względem wierzyciela wykonać zobowiązanie na wypadek, gdyby dłużnik zobowiązania nie wykonał.

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej i poręczeń finansowych wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- wartości zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 " Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe"
- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączna amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.24. Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę Kapitałową, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

4. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

4.1. Zasady rachunkowości, profesjonalny osąd

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie Kapitałowej, zarząd jednostki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

4.2. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Grupa Kapitałowa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. Zarząd jednostki dominującej stwierdza, czy wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji ze względu na postęp techniczny oraz zaistniałe ograniczenia rynkowe.

Podstawą wyceny wartości końcowej środków trwałych, które stanowią nakłady inwestycyjne w obce budynki jest szacowana cena sprzedaży netto pozostałości tych nakładów.

Zakłada się uzyskanie określonych kwot możliwych do uzyskania obecnie, uwzględniając wiek i stan środków trwałych, jakie będą na koniec okresu ich ekonomicznego użytkowania.

4.3. Informacja o kontynuacji działalności

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez Grupę Kapitałową działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

5. *PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY*

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż towarów i materiałów	0,00	0,00
Sprzedaż produktów i usług	35 649 936,26	29 602 808,13
SUMA przychodów ze sprzedaży	**35 649 936,26**	**29 602 808,13**
Pozostałe przychody operacyjne	341 120,81	97 088,23
Przychody finansowe	301 385,37	28 006,49
SUMA przychodów ogółem	**36 292 442,44**	**29 727 902,85**

5.1. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	31.12.2011		31.12.2010	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	35 649 936,26	100,00%	29 602 808,13	100,00%
Eksport, w tym:	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Unia Europejska	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Inne kraje	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Razem	**35 649 936,26**	100,00%	**29 602 808,13**	100,00%

5.2. Przychody ze sprzedaży i wyniki segmentów

	Przychody		Koszty		Zysk/Strata w segmentach	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Usługi gastronomiczne, w tym:	35 650	29 603	33 837	23 482	1 813	6 121
restauracje	25 036	19 134	23 240	16 200	1 796	2 934
kluby	10 614	10 469	10 597	7 282	17	3 187
Razem	**35 650**	**29 603**	**33 837**	**23 482**	**1 813**	**6 121**

6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja	1 768 738,10	1 109 438,71
Zużycie materiałów i energii	16 680 008,63	13 414 159,91
Usługi obce	8 265 017,82	5 466 853,71
Podatki i opłaty	690 110,34	311 490,29
Wynagrodzenia	5 413 949,55	2 492 006,13
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	661 329,28	402 880,14
Pozostałe koszty rodzajowe	334 678,99	285 289,87
Wynik aktualizacji należności	0,00	0,00
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	**33 813 832,71**	**23 482 118,76**
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(932 433,93)	(640 443,92)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	**32 881 398,78**	**22 841 674,84**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	**32 881 398,78**	22 841 674,84

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	**1 767 790,16**	**1 108 891,99**
Amortyzacja środków trwałych	1 767 790,16	1 108 891,99
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	**0,00**	**0,00**
Amortyzacja środków trwałych	0,00	0,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	**947,94**	**546,72**
Amortyzacja środków trwałych	947,94	546,72
Amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00
Razem amortyzacja	**1 768 738,10**	**1 109 438,71**

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia	5 413 949,55	2 492 006,13
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	661 329,28	402 880,14
Koszty świadczeń emerytalnych	0,00	0,00
Pozostałe świadczenia pracownicze	0,00	0,00
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	**6 075 278,83**	**2 894 886,27**
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 736 459,82	2 429 427,45
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0,00	0,00
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	338 819,01	464 758,82

7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Refundacje, dotacje	80 000,00	31 954,00
Rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych	3 594,40	0,00
Ugody sądowe i zwrot kosztów sądowych	0,00	4 894,00
Przedawnione zobowiązania	40 485,22	0,00
Otrzymane bony	883,00	12 923,45
Pozostałe	13 240,56	33 609,10
Odszkodowania	202 917,63	13 707,68
Razem	**341 120,81**	**97 088,23**

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Darowizny	0,00	0,00
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	38 675,49	3 108,88
Cesje wierzytelności	9 760,00	0,00
Opłaty sądowe i komornicze	1 500,72	0,00
Odpisy aktualizacyjne na należności	49 454,89	86 574,00
Kara umowna	0,00	0,00
Spisane inwestycje	233 964,13	0,00
Likwidacja środka trwałego	13 525,67	0,00
Pozostałe	26 790,71	22 934,15
Razem	**373 671,61**	**112 617,03**

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Należności	49 455	86 574
Wartość firmy	0,00	0,00
Razem	**49 455**	**86 574**

8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	**106 446,59**	**22 721,30**
- odsetki od pożyczek udzielonych	0,00	0,00
- odsetki od obligacji nabytych	90 327,99	0,00
- odsetki bankowe	3 056,82	22 720,52
- odsetki pozostałe	13 061,78	0,78
Wycena bilansowa obligacji wyemitowanych wg zamortyzowanego kosztu	135 241,94	0,00
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Wycena bilansowa pożyczek udzielonych wg zamortyzowanego kosztu	5 999,64	0,00
Wycena kredytów inwestycyjnych według zamortyzaowanego kosztu	48 304,87	0,00
Dodatnie różnice kursowe	118,51	0,00
Prowizja od cesji wierzytelności	0,00	0,00
Pozostałe	5 273,82	5 285,19
Razem	**301 385,37**	**28 006,49**

Koszty finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek	**1 170 064,15**	**716 358,69**
- odsetki od pożyczek	0,00	0,00
- odsetki od obligacji wyemitowanych	879 041,10	497 814,81
- odsetki bankowe	41 677,03	73 396,34
- odsetki od leasingu	214 786,13	145 147,54
- odsetki budżetowe	16 046,52	0,00
- odsetki od zobowiązań	17 407,33	0,00
- odsetki pozostałe	1 106,04	0,00
Wycena instrumentów pochodnych	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	0,00	0,00
Aktualizacja wartość inwestycji	0,00	0,00
Wycena bilansowa pożyczek udzielonych wg zamortyzowanego kosztu	0,00	0,00
Wycena bilansowa obligacji wyemitowanych wg zamortyzowanego kosztu	159,31	123 513,44
Pozostałe	0,00	37 555,86
Razem	**1 170 223,46**	**877 427,99**

9. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	**339 349,00**	**1 113 259,00**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	339 349,00	1 113 259,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej	-	-
Odroczony podatek dochodowy	**(171 420,05)**	**(22 760,00)**
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(171 420,05)	(22 760,00)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	**167 928,95**	**1 090 499,00**
- w tym podatek dochodowy bieżący wykazany w kapitale własnym		

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	**95 191**	**0**
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	***880 822***	***95 191***
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	14 707	0
Pozostałe rezerwy	90 329	37 770
Rezerwa na koszty	3 421	11 790
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	0	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania wykazana w RZIS	321 200	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania wykazana w kapitale zapasowym	230 582	0
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	3 075	4 370
Odsetki naliczone od obligacji, nie otrzymane	216 168	41 261
Odpisy aktualizujące zapasy	**0**	0
Odpisy aktualizujące należności	1 340	0
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	***18 766***	***0***
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0
Pozostałe rezerwy	18 099	0
Wykorzystanie straty podatkowej możliwej do odliczenia'	0	0
Korekta sprzedaży z tytułu faktur korygujących	0	0
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	667	0
Odsetki naliczone, nie otrzymane	0	0
Odpisy aktualizujące należności	0	0
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	**957 247**	**95 191**

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	**61 988**	**-**
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	***665 775***	***61 988***
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	-
Środki trwałe	477 459	-
Odsetki zarachowane od pożyczek	188 316	61 988
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	-	-
Środki trwałe w leasingu (wartość netto śr.trw. w leasingu - zobowiązania)	-	-
Należności z tyt.dostaw i usług (odsetki nie otrzymane)	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	**727 763**	**61 988**

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Aktywo z tytułu podatku odroczonego część rozliczana w RZIS	726 665	95 191
korekta BO 2011 (wynik lat ubiegłych)	0	204 730
Aktywo z tytułu podatku odroczonego część rozliczana w kapitałach	230 582	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	727 763	61 988
korekta BO 2011 (wynik lat ubiegłych)	0	410 451
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Razem Aktywa/rezerwy	426 744	250 131
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	**-171 420**	**33 203**

10. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA - nie dotyczy

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody	0,00	0,00
Koszty	0,00	0,00
Zysk / strata brutto	**0,00**	**0,00**
Przychody/koszty finansowe netto	0,00	0,00
Zysk / strata przed opodatkowaniem	**0,00**	**0,00**
Wynik z przeszacowania wartości bilansowej do wartości godziwej minus koszty zbycia	0,00	0,00
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	**0,00**	**0,00**
Podatek dochodowy:	0,00	0,00
- wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem	0,00	0,00
- wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia	0,00	0,00
Wynik netto przypisany działalności zaniechanej	**0,00**	**0,00**

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Aktywa		
Wartości niematerialne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
Środki pieniężne	0,00	0,00
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**0,00**	**0,00**
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	**0,00**	**0,00**

Przepływy środków pieniężnych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przepływy z działalności operacyjnej	0,00	0,00
Przepływy z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Przepływy z działalności finansowej	0,00	0,00
Wpływy / (wypływy) środków pieniężnych netto	**0,00**	**0,00**
Zysk przypadający na jedną akcję:	0,00	0,00
Podstawowy z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Rozwodniony z działalności zaniechanej	0,00	0,00

11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Liczba wyemitowanych akcji	31.12.2011	31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	**6 204 080**	**520 408**
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0,00	0,00
- opcje na akcje	0,00	0,00
- obligacje zamienne na akcje	0,00	0,00
- instrument rozwadniający zysk 1	0,00	0,00
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	**6 204 080**	**520 408**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt. po dokonaniu splitu	**6 204 080**	**5 204 080**

Całkowite dochody netto na jedną akcję (w zł)	31.12.2011	31.10.2010
Podstawowy za okres obrotowy *	**0,12**	**0,80**
Rozwodniony za okres obrotowy *	0,12	0,80

- W 2010 roku rzeczywista liczba akcji wynosiła 520.408. Na początku 2011 roku nastąpił Split po którym liczba akcji wynosiła 5.204.080 szt. Dokonano odpowiednich przeliczeń dla porównywalności danych.

12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	19 480 483,68	15 688 996,67
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 683 690,41	2 004 407,79
Razem	**22 164 174,09**	**17 693 404,46**

Rzeczowe aktywa trwale - ograniczenie w dysponowaniu

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2011	31.12.2010
zabezbieczenie gwarancji bankowej Esbank - meble w AAD	206 196,72	206 196,72
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	**206 196,72**	**206 196,72**

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych - nie występują

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w złotych)	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, inwestycje w obcych obiektach	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa								
Saldo otwarcia	**0,00**	**0,00**	**11 547 083,12**	**2 461 609,79**	**836 347,77**	**1 814 772,18**	**2 668 869,01**	**19 328 681,87**
Zwiększenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**5 753 936,85**	**1 457 616,31**	**19 334,75**	**533 117,68**	**5 634 807,76**	**13 398 813,35**
Nabycie	0,00	0,00	0,00	102 510,99	0,00	91 024,41	5 634 807,76	**5 828 343,16**
Przyjecie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	5 679 344,47	64 274,64	0,00	305 115,00		**6 048 734,11**
Leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	1 262 495,68	19 334,75	136 978,27		**1 418 808,70**
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	74 592,38	28 335,00	0,00	0,00		**102 927,38**
Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**22 712,57**	**721 282,96**	**71 105,62**	**159 270,27**	**6 283 601,73**	**7 257 973,15**
Korekta wartości	0,00	0,00	0,00	195 234,81	580,00	55 941,67		**251 756,48**
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	22 712,57	520 254,46	15 606,55	0,00	231 719,10	**790 292,68**
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	102 927,38		**102 927,38**
Przeniesienie na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 048 734,11	**6 048 734,11**
Inne, w tym zakończenie umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	5 793,69	54 919,07	401,22	3 148,52	**64 262,50**
Saldo zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**17 278 307,40**	**3 197 943,14**	**784 576,90**	**2 188 619,59**	**2 020 075,04**	**25 469 522,07**
Umorzenie								
Saldo otwarcia	**0,00**	**0,00**	**557 200,89**	**531 077,06**	**200 085,40**	**346 914,06**	**0,00**	**1 635 277,41**
Zwiększenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**1 057 910,18**	**312 562,38**	**119 366,44**	**328 758,52**	**0,00**	**1 818 597,52**
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	1 049 649,77	309 750,72	118 949,77	290 871,45	0,00	**1 769 221,71**
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	8 260,41	2 811,66	416,67	25 255,75	0,00	**36 744,49**
Inne			0,00	0,00	0,00	12 631,32	0,00	**12 631,32**
Leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**78 016,16**	**56 360,90**	**4 580,88**	**9 569,01**	**0,00**	**148 526,95**
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	34 538,56	56 360,90	2 080,88	0,00	0,00	**92 980,34**
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 571,12	0,00	**8 571,12**

Inne	0,00	0,00	43 477,60	0,00	2 500,00	997,89	0,00	46 975,49
Saldo zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**1 537 094,91**	**787 278,54**	**314 870,96**	**666 103,57**	**0,00**	**3 305 347,98**
Odpisy aktualizujące								
Saldo otwarcia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Korekta odpisu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Saldo zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość netto								
Saldo otwarcia	**0,00**	**0,00**	**10 989 882,23**	**1 930 532,73**	**636 262,37**	**1 467 858,12**	**2 668 869,01**	**17 693 404,46**
Saldo zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**15 741 212,49**	**2 410 664,60**	**469 705,94**	**1 522 516,02**	**2 020 075,04**	**22 164 174,09**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

(w złotych)	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, inwestycje w obcych obiektach	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa								
Saldo otwarcia	**0,00**	**0,00**	**1 658 468,18**	**1 000 164,66**	**510 785,26**	**477 269,10**	**3 202 136,33**	**6 848 823,53**
Zwiększenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**9 888 614,94**	**1 461 445,13**	**325 562,51**	**1 337 503,08**	**0,00**	**13 013 125,66**
Nabycie	0,00	0,00	9 888 614,94	85 935,64	277 635,96	1 145 708,07	0,00	**11 397 894,61**
Leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	1 375 509,49	47 926,55	191 795,01	0,00	**1 615 231,05**
Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**533 267,32**	**533 267,32**
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Inne, w tym zakończenie umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	533 267,32	**533 267,32**
Saldo zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**11 547 083,12**	**2 461 609,79**	**836 347,77**	**1 814 772,18**	**2 668 869,01**	**19 328 681,87**

Umorzenie								
Saldo otwarcia	**0,00**	**0,00**	**186 915,89**	**257 046,06**	**74 797,40**	**42 707,83**	**0,00**	**561 467,18**
Zwiększenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**370 285,00**	**274 031,00**	**125 288,00**	**304 206,23**	**0,00**	**1 073 810,23**
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	370 285,00	165 130,34	48 882,53	267 765,22	0,00	**852 063,09**
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	108 900,66	76 405,47	36 441,01	0,00	**221 747,14**
Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Saldo zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**557 200,89**	**531 077,06**	**200 085,40**	**346 914,06**	**0,00**	**1 635 277,41**
Odpisy aktualizujące								
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Korekta odpisu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Saldo zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość netto								
Saldo otwarcia	**0,00**	**0,00**	**1 471 552,29**	**743 118,60**	**435 987,86**	**434 561,27**	**3 202 136,33**	**6 287 356,35**
Saldo zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**10 989 882,23**	**1 930 532,73**	**636 262,37**	**1 467 858,12**	**2 668 869,01**	**17 693 404,46**

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**65 763,68**	**65 763,68**
Zwiększenia, z tytułu:	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***72 050,12***	***72 050,12***
nabycia	0,00	0,00	0,00	6 630,72	6 630,72
użytkowania na podstawie umowy najmu	0,00	0,00	0,00	65 419,40	65 419,40
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***318,24***	***318,24***
inne	0,00	0,00	0,00	318,24	318,24
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**137 495,56**	**137 495,56**
Umorzenie na dzień 01.01.2011	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**35 539,04**	**35 539,04**
Zwiększenia, z tytułu:	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***21 618,66***	***21 618,66***
amortyzacji	0,00	0,00	0,00	21 618,66	21 618,66
Zmniejszenia, z tytułu:	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***86,52***	***86,52***
likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	86,52	86,52
Umorzenie na dzień 31.12.2011	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**57 071,18**	**57 071,18**
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**80 424,38**	**80 424,38**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zwiększenia, z tytułu:	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***65 763,68***	***65 763,68***
nabycia	0,00	0,00	0,00	65 763,68	65 763,68
przeszacowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
zbycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**65 763,68**	**65 763,68**
Umorzenie na dzień 01.01.2010	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zwiększenia, z tytułu:	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***35 539,04***	***35 539,04***
amortyzacji	0,00	0,00	0,00	35 539,04	35 539,04
Zmniejszenia, z tytułu:	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2010	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**35 539,04**	**35 539,04**
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**30 224,64**	**30 224,64**

W pozycji wartości niematerialne i prawne znajduje się wartość znaku towarowego „The Mexican" w wysokości 100 zł. Ustanowiono zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego „The Mexican" jako zabezpieczenie emisji obligacji serii A i B. Wartość przedmiotu zastawu określono na kwotę 21 741 660,00 zł, natomiast najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 10 300 000,00 zł.

14. WARTOŚĆ FIRMY

(w złotych)	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Mag Sp. z o.o.	94 875,52	94 875,52
Aad Sp. z o.o.	199 433,47	199 433,47
Mex K Sp. z o.o.	11 393,90	11 393,90
Ase Sp. z o.o.	1 359 497,24	1 359 497,24
Wartość firmy razem	**1 665 200,13**	**1 665 200,13**

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, jest natomiast poddawana corocznie testom na utratę wartości. Wartość firmy na dzień bilansowy nie wymagała dokonywania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Dla wykazanej wartości firmy Ase Sp. z o.o. dokonano ustalenia wartości oddzyskiwalnej jako niższej z dwóch wartości:

- wartość godziwa – rynkowa, która odpowiada wartości jaką można za dany lokal uzyskać sprzedając prawo do jego najmu.

- wartość użytkowa - bieżąca wartość szacowanych przepływów pieniężnych netto (wpływy-wydatki), co do których szacuje się, że zostaną wygenerowane przez dany aktyw.

Przy założeniu oczekiwanych przychodów i kosztów, stosując metodę DCF uwzględniającą stopę dyskonta 12%, uzyskano wynik znacznie przewyższający wartość firmy.

Aktualnie Ase Sp. z o.o. prowadzi prace adaptacyjno-remontowe w wynajmowanym lokalu i planuje jego otwarcie w sierpniu 2011 roku.

Wynik obu testów wskazuje na możliwości osiągnięcia większych korzyści z najmowanego lokalu przy prowadzeniu w nim działalności niż wynosi wartość firmy.

15. DŁUGOTERMINOWE INWESTYCJE FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	0,00	0,00
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu - obligacje Alterco serii F - 1 584 szt o wartości nominalnej (wykupu) 1 000zł. Data wykupu 19.04.2013r.	1 584 000,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Razem	**1 584 000,00**	**0,00**

Typ transakcji	Data nabycia	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie naliczane w okresach co 6 m-cy		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Wg stanu na dzień 31.12.2011						
1.584 obligacje na okaziciela o wartości nominalnej 1.000zł Spółki Alterco S.A. Oprocentowanie naliczane w okresach 6 miesięcznych	30.09.2011	19.04.2013	1 584 000	11,76%		1 584 000
Wg stanu na dzień 31.12.2010			0			0

16. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE - rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2011	31.12.2010
Koncesja na hurtowy handel alkoholem	3 666,74	0,00
Prowadzenie oferty obligacji	40 646,77	36 050,00
Część odsetkowa z tytułu umów leasingowych	211 833,30	156 580,18
należności długoterminowe	375 374,48	
Pozostałe	3 239,14	170,14
RAZEM	**634 760,43**	**192 800,32**

17. ZAPASY

Zapasy	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Towary	751 751,12	503 454,67
Razem zapasy	**751 751,12**	**503 454,67**

Zapasy - przeterminowanie	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
0-90	751 751,12	503 454,67
90-180	0,00	0,00
180-360	0,00	0,00
powyżej 360	0,00	0,00
Razem zapasy netto	**751 751,12**	**503 454,67**
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0,00	0,00
Razem zapasy netto	**751 751,12**	**503 454,67**

18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	**1 142 097,65**	**1 916 350,60**
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	1 142 097,65	1 916 350,60
Należności objęte odpisem aktualizacyjnym	187 460,21	95 114,00
Należności handlowe brutto	**1 329 557,86**	**2 011 464,60**

Zmiany odpisu aktualizującego należności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	**95 114,00**	**0,00**
Zwiększenia, w tym:	***93 567,71***	***95 114,00***
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	93 567,71	95 114,00
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	***1 221,50***	***0,00***
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0,00	0,00
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1 221,50	0,00
- zakończenie postępowań	0,00	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	**187 460,21**	**95 114,00**

Wyszczególnienie	Razem	Przeterminowanie w dniach			
		< 90 dni	90 –180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011					
należności brutto	**1 329 557,86**	942 503,08	59 944,83	75 853,38	251 256,57
odpisy aktualizujące	**187 460,21**	0,00	0,00	8 773,38	178 686,83
należności netto	**1 142 097,65**	**942 503,08**	**59 944,83**	**67 080,00**	**72 569,74**
31.12.2010					
należności brutto	**2 011 464,60**	871 923,84	948 162,26	191 378,50	0,00
odpisy aktualizujące	**95 114,00**	0,00	0,00	95 114,00	0,00
należności netto	**1 916 350,60**	**871 923,84**	**948 162,26**	**96 264,50**	**0,00**

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	0,00	0,00
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	**0,00**	**0,00**

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duże rozproszenie klientów detalicznych i brak powiązań między nimi oraz ograniczony udział płatności z odroczonym terminem płatności. Wobec

tego zarząd uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw przekraczających wartość należności zagrożonych.

19. NALEŻNOŚCI Z TYT. PODATKÓW

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tyt. podatków, głównie z tytułu podatku dochodowego i VAT	**1 471 536,83**	**1 127 782,29**

20. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	**455 767,34**	**167 716,97**
- depozyty - leasing	30 260,31	0,00
- z tytułu odsetek od obligacji Alterco	37 255,68	0,00
- należności z tytułu depozyt IDM	30 600,00	0,00
- z tytułu odsetek od obligacji Cash Flow	33 411,16	0,00
- z tytułu płatności kartą	49 964,07	0,00
- zaliczki pracownicze nierozliczone	10 000,00	0,00
- inne	264 276,12	167 716,97
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Pozostałe należności brutto	**455 767,34**	**167 716,97**

Należności handlowe i pozostałe- struktura walutowa - NIE DOTYCZY

Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej: NIE WYSTĘPUJĄ

21. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO DATY WYKUPU

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe obligacje Cash Flow Seria B. Ilość 1 422szt o wartości nominalnej 1 000zł. Data wykupu od 01.03.2012 do 30.03.2012	1 422 000,00	0,00
Inne aktywa finansowe	**0,00**	**0,00**
RAZEM	**1 422 000,00**	**0,00**

Typ transakcji	Data nabycia	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie naliczane w okresie co 3 m-ce		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Wg stanu na dzień 31.12.2011						
1.422 obligacje na okaziciela o wartości nominalnej 1.000zł Spółki Cash Flow S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Oprocentowanie naliczane co 3 m-ce	28.10.2011	01.03.2012	1 422 000	13,40%		1 422 000
Wg stanu na dzień 31.12.2010			0,00			0,00

22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
- ubezpieczenia OC Zarzadu	6 958,30	5 102,90
- ubezpieczenie oferty publicznej	15 300,00	0,00
- prowadzenie oferty obligacji	81 025,02	103 736,63
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	9 396,88	26 711,96
- część odsetkowa z tytułu umów leasingowych	94 797,47	0,00
- ubezpieczenie	47 083,54	25 971,46
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	**254 561,21**	**161 522,95**

23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	**5 397 299,31**	**975 893,79**
Kasa PLN	353 305,45	368 502,03
Bank BNP Paribas Fortis	4 621 716,32	374 683,32
Bank Spółdzielczy ESBANK	422 277,54	232 708,44
Inne środki pieniężne:	**0,00**	**417 295,61**
Środki pieniężne w drodze	**0,00**	**-6 460,00**
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do12 miesięcy		407 155,61
zastaw	0,00	16 600,00
Razem	**5 397 299,31**	**1 393 189,40**

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji bilansowej - nie występują

24. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji/udziałów	6 204 080	5 204 080
Wartość nominalna akcji /udziałów	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	**620 408,00**	**520 408,00**

Kapitał podstawowy struktura:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
seria A/ akcje na okaziciela	zwykłe, nie uprzywilejowane	bez ograniczenia	5 000 000	0,10	500 000	gotówka	2008-02-14
seria B/ akcje na okaziciela	zwykłe, nie uprzywilejowane	bez ograniczenia	204 080	0,10	20 408	gotówka	2009-11-19
seria C akcje na okaziciela	zwykłe, nie uprzywilejowane	bez ograniczenia	1 000 000	0,10	100 000	gotówka	2011-10-28
			6 204 080		620 408		

Kapitał podstawowy struktura na dzień 31.12.2011 cd:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 944 662	47,46%	2 944 662	47,46%
Raimita Limited	979 870	15,79%	979 870	15,79%
Supernova IDM Fund S.A.	926 320	14,93%	926 320	14,93%
Pozostali	1 353 228	21,81%	1 353 228	21,81%
Razem	**6 204 080**	**100%**	**6 204 080**	**100%**

25. AKCJE WŁASNE

	31.12.2011		31.12.2010	
	ilość	wartość	ilość	wartość
Stan na początek okresu	**520 408**	**520 408**	**520 408**	**520 408**
split akcji w stosunku 1:10 serii A i B z 1 zł na 0,10zł)	4 683 672	-	-	-
emisja akcji (zwiększenie z tyt. Subskrypcji akcji w ramach oferty publicznej objęto akcje serii C)	1 000 000	100 000		
sprzedaż w okresie	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	**6 204 080**	**620 408**	**520 408**	**520 408**

26. POZOSTAŁE KAPITAŁY - KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	16 257 532,23	2 912 425,00
Pozostały kapitał rezerwowy	0,00	0,00
strata z lat ubiegłych	-117 523,11	265 136,25
RAZEM	**16 140 009,12**	**3 177 561,25**

Szczegółowa analiza zmian została wskazana w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

26.1. Wydatki na realizację celów emisyjnych – rozliczenie

Tytuł, data otrzymania środków	Kwota w złotych	W tym sfinansowane inwestycji w poszczególnych Spółkach zależnych ze środków przekazanych na podwyższenie kapitału zakładowego z emisji akcji serii C w okresie od 14.11.-31.12.2011:
Emisja akcji serii C, 30.09.2011 (+)	**10 000 000,00**	
Koszty emisji akcji serii C (-)	**1 213 590,55**	
Realizacja celów emisyjnych, wpłaty na podwyższenie kapitału w Spółkach zależnych 14.11.2011 (-):	**1 800 000,00**	**557 272,82**
- Villa Sp. Z o.o.	400 000,00	36 543,88
- Cafe II Sp. Z o.o.	600 000,00	408 068,29
- Aad Sp. Z o.o.	500 000,00	0,00
- Ase Sp. Z o.o.	300 000,00	112 660,65
Kwota pozostająca do przekazania na realizację celów emisyjnych na dzień 31.12.2011	**6 986 409,45**	

Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2011r kapitał podstawowy Spółki wynosi 620 408,00złotych i obejmuje 6 204 080 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i Co wartości nominalnej 0,10złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale akcyjnym.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 520 408,00 złotych i obejmował 520 408 akcji zwykłych na okaziciela serii A i B o wartości

nominalnej 1,00 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale akcyjnym.

W dniu 27 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Mex Polska" S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji serii A i B z 1 zł na 0,10 zł. Nastąpił podział wszystkich wyemitowanych akcji spółki 1:10, w ten sposób, że w miejsce jednej wyemitowanej akcji o wartości nominalnej 1 zł zostaje utworzonych 10 nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

27. Dłużne papiery wartościowe oraz kredyty

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tyt. Emisji obligacji	0,00	0,00
- obligacje serii A	3 157 923,60	3 241 130,31
- obligacje serii B	2 008 026,14	2 032 383,13
- obligacje serii C	2 035 982,63	
- obligacje serii D	842 899,04	
- obligacje ASE	327 931,50	431 377,30
Suma zobowiązań z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych, w tym:	**8 372 762,91**	**5 704 890,74**
- długoterminowe	5 214 839,31	5 704 890,74
- krótkoterminowe	3 157 923,60	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tyt. Emisji obligacji krótkoterminowe	3 157 923,60	0,00
Zobowiązania z tyt. Emisji obligacji długoterminowe	5 214 839,31	5 704 890,74
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	5 214 839,31	5 704 890,74
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
- płatne powyżej 5 lat	0,00	0,00
Zobowiązań z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych razem	**8 372 762,91**	**5 704 890,74**

Dłużne papiery wartościowe, stan na 31.12.2011

Seria/emisja rodzaj obligacji/ data emisji/ termin spłaty	wartość nominalna PLN	korekta o SCN	Wycena bilansowa obligacji wartość po SCN	oprocento-wanie wg.stałej stopy % na dz. bilansowy	naliczone, a nie spłacone odsetki na dz. bilansowy	Wartość zobowiązania na dz. 31.12.2011	Zabezpieczenia	Pozostałe warunki
seria A / zwykłe na okaziciela / 03-2010/ (18.09.2012)	3 150 000,00	-4 471,90	3 145 528,10	12%	12 395,50	3 157 923,60	Obligacje zabezpieczone. Ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego Marki THE MEXICAN	Odsetki dla wszystkich serii obligacji są naliczane i wypłacane kwartalnie oraz w dniu wykupu
seria B / zwykłe na okaziciela / 09-2010/ (11.03.2013)	2 000 000,00	-4 457,86	1 995 542,14	12%	12 484,00	2 008 026,14	Obligacje zabezpieczone. Ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego Marki THE MEXICAN	
seria C / na okaziciela / 02-2011/ (02.08.2013)	2 000 000,00	-2 798,74	1 997 201,26	12%	38 781,37	2 035 982,63	Obligacje zabezpieczone. Ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego Marki THE MEXICAN	
seria D / na okaziciela / 08-2011/ (03.02.2013)	800 000,00	159,31	800 159,31	13%	42 739,73	842 899,04	Obligacje zabezpieczone. Ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego Marki THE MEXICAN	
Obligacje Serii A2 do A4 firmy ASE	265 000,00	10,99	265 010,99	8%	62 920,51	327 931,50	Brak zabezpieczenia	
RAZEM	**8 215 000,00**	**-11 558,20**	**8 203 441,80**		**169 321,11**	**8 372 762,91**		

Dłużne papiery wartościowe, stan na 31.12.2010

Seria/emisja rodzaj obligacji/ data emisji/ termin spłaty	wartość nominalna PLN	korekta o SCN	Wycena bilansowa obligacji wartość po SCN	oprocentowanie na dz. Bilansowy	naliczone, a nie spłacone odsetki na dz. Bilansowy	Wartość zobowiązania na dz. 31.12.2011	Zabezpieczenia	Pozostałe warunki
seria A / zwykłe na okaziciela / 03-2010/ (18.09.2012)	3 150 000,00	91 130,31	3 241 130,31	12%	0,00	3 241 130,31	Obligacje zabezpieczone. Ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego Marki THE MEXICAN	Odsetki dla wszystkich serii obligacji są naliczane i wypłacane kwartalnie oraz w dniu wykupu
seria B / zwykłe na okaziciela /03-2010/ (11.03.2013)	2 000 000,00	32 383,13	2 032 383,13	12%	0,00	2 032 383,13	Obligacje zabezpieczone. Ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego Marki THE MEXICAN	
Obligacje Serii A2 do A4 firmy ASE	265 000,00	10,99	265 010,99	8%	62 920,51	327 931,50	Brak zabezpieczenia	
RAZEM	**5 415 000,00**	**123 524,43**	**5 538 524,43**		**62 920,51**	**5 601 444,94**		

Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2011

Lp.	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2011 roku	Korekta o SCN	Wycena kredytu wartość po SCN	Warunki oprocento-wania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt inwestycyjny	ESBANK Bank Spółdzielczy	1 485 000,00	1 160 647,00	-34 201,44	1 126 445,56	WIBOR 3M +3,5%	Poręczenie przez spółki. - Poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżał, - poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emex Polska Sp. z o.o., Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., AAD Sp. z o.o., - poręczeniem do kwoty 500.000,00 zł udzielonym przez „Poręczenia Kredytowe" Sp. z o.o., - Weksel własny 'In blanco" wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową dla ESBANKU, oraz weksel "In blanco"wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową dla GPW poręczone przez: Mex Polska S.A., Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., AAD Sp. z o.o., - pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Cafe II Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.
2	Kredyt inwestycyjny	ESBANK Bank Spółdzielczy	1 100 000,00	806 000,00	-2 572,27	803 427,73	WIBOR 3M +4,5%	Poręczenie przez spółki. - Poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżał, - poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Mex Polska Sp. z o.o., Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., - pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym AAD Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.
3	Kredyt inwestycyjny	ESBANK Bank Spółdzielczy	600 000,00	510 000,00	-5 255,30	504 744,70	WIBOR 3M+3,25%	Poręczenie przez spółki. -poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Mex Polska S.A., Cafe II Sp. Z o.o.,Mex P Sp. Z o.o., Mag Sp. Z o.o., AAS Sp. Z o.o. - Weksel własny 'In blanco" wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową dla ESBANKU, oraz weksel "In blanco"wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracjąwekslową dla GPW poręczone przez: Mex Polska S.A., Cafe Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., AAD Sp. z o.o. - Przelew wierzytelności z rachunku bankowego ViLLA Sp. z o.o. na rzecz GPW S.A. - Pełnomocnictwo dla ESBANKU Banku Spółdzielczego do rachunku bieżącego prowadzonego w ESBANKU

4	Część odsetkowa z tytułu umów leasingowych	ESBANK Bank Spółdzielczy	1 500 000,00	626 000,00	-8 848,13	617 151,87	WIBOR 1M +3,5%	Poręczenie przez spółki. - Poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżał, - poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o., - przelewem wierzytelności przysługującym Villa Sp. z o.o. od Wynajmującego – Manufaktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z tytułu faktury wystawionej z 21-dniowym terminem płatności na podstawie Umowy Najmu Centrum Handlowe „Manufaktura" w Łodzi, z dnia 15 stycznia 2009 r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 15 stycznia 2009 r. z tytułu realizacji prac dodatkowych, - pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Villa Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.
5	Pożyczki	Winkler	64 000,00	90 510,51	-6,57	90 503,94	7,63%	Brak zabezpieczenia
6	Pożyczki	Winkler	28 300,00	39 848,38	-0,30	39 848,08	7,65%	Brak zabezpieczenia
7	Pożyczki	A. Domżał	30 000,00	41 604,53	5,28	41 609,81	7,69%	Brak zabezpieczenia
8	Pożyczki	A. Domżał	450 000,00	624 104,38	80,11	624 184,49	7,70%	Brak zabezpieczenia
9	Pożyczki	A. Domżał	100 400,00	103 497,68	-6 078,16	97 419,52	1,00%	Brak zabezpieczenia
			5 357 700,00	**4 002 212,48**	**-56 876,78**	**3 945 335,70**		

Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2010

Lp.	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2010 roku	Korekta o SCN	Wycena kredytu wartość po SCN	Warunki oprocento-wania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt inwestycyjny	ESBANK Bank Spółdzielczy	1 485 000,00	1 456 905,50	0,00	1 456 905,50	WIBOR 3M +3,5%	Poręczenie przez spółki. - Poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżał, - poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emex Polska Sp. z o.o., Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., AAD Sp. z o.o., - poręczeniem do kwoty 500.000,00 zł udzielonym przez „Poręczenia Kredytowe" Sp. z o.o., - Weksel własny 'In blanco" wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową dla ESBANKU, oraz weksel "In blanco"wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową dla GPW poręczone przez: Mex Polska S.A., Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., AAD Sp. z o.o., - pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Cafe II Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.
2	Kredyt inwestycyjny	ESBANK Bank Spółdzielczy	1 100 000,00	1 041 200,00	0,00	1 041 200,00	WIBOR 3M +4,5%	Poręczenie przez spółki. - Poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżał, - poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Mex Polska Sp. z o.o., Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., - pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym AAD Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.
3	Część odsetkowa z tytułu umów leasingowych	ESBANK Bank Spółdzielczy	1 500 000,00	938 000,00	0,00	938 000,00	WIBOR 1M +3,5%	Poręczenie przez spółki. - Poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżał, - poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o., - przelewem wierzytelności przysługującym Villa Sp. z o.o. od Wynajmującego – Manufaktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z tytułu faktury wystawionej z 21-dniowym terminem płatności na podstawie Umowy Najmu Centrum Handlowe „Manufaktura" w Łodzi, z dnia 15 stycznia 2009 r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 15 stycznia 2009 r. z tytułu realizacji prac dodatkowych, - pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Villa Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.
5	Pożyczki	Winkler	64 000,00	85 808,03	0	85 808,03	7,63%	Brak zabezpieczenia

6	Pożyczki	Winkler	28 300,00	38 787,24	0	38 787,24	7,65%	Brak zabezpieczenia
7	Pożyczki	A. Domżał	30 000,00	40 650,36	0	40 650,36	7,69%	Brak zabezpieczenia
8	Pożyczki	A. Domżał	450 000,00	595 898,16	0	595 898,16	7,70%	Brak zabezpieczenia
9	Pożyczki	A. Domżał	100 400,00	104 156,13	0,00	104 156,13	1,00%	Brak zabezpieczenia
			4 757 700,00	**4 301 405,42**	**0,00**	**4 301 405,42**		

28. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki	3 945 335,70	4 561 975,89
Zobowiązania z tyt. Emisji obligacji	5 214 839,31	5 704 890,74
Zobowiązania długoterminowe finansowe	1 167 665,80	1 144 871,06
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	773 440,20	0,00
Rezerwy długoterminowe	50 966,04	0,00
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	0,00	0,00
Razem	**11 152 247,05**	**11 411 738,69**

Zobowiązania długoterminowe - struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania długoterminowe	11 152 247,05	11 411 738,69
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	11 152 247,05	11 411 738,69
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
- płatne powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	**11 152 247,05**	**11 411 738,69**

Zobowiązania długoterminowe - struktura walutowa: nie występują

29. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe		
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec jednostek pozostałych	3 320 961,68	3 132 216,04
Razem	**3 320 961,68**	**3 132 216,04**

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Przeterminowane, lecz ściągalne			
		< 90 dni	90 –180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011	**3 320 961,68**	2 702 360,06	181 242,82	161 383,26	275 975,54
31.12.2010	**3 132 216,04**	1 529 211,60	780 621,97	822 382,47	0,00

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania publicznoprawne	500 749,08	183 466,51
Pozostałe zobowiązania	16 859,22	250 655,20
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	27 725,20	53 723,87
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	342 002,48	1 334 358,89
Rezerwy na świadczenia emerytalne	77 408,00	0,00
Pozostałe rezerwy	37 745,76	2 562,00
Razem inne zobowiązania	**1 002 489,74**	**1 824 766,47**

Zobowiązania - struktura walutowa: nie występują

MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS - nie dotyczy

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Poręczenie spłaty kredytu		
Poręczenie spłaty weksla	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	9 370 000,00	8 170 000,00
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	1 156 479,76	640 987,00
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	0,00	0,00
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	0,00	0,00
Inne zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
Razem zobowiązania warunkowe	**10 526 479,76**	**8 810 987,00**

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2011	31.12.2010
Udzielona gwarancja bankowa na rzecz ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku	Villa Sp. Z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań	PLN	328 804,34	328 804,34
Udzielona gwarancja bankowa na rzecz ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku	Villa Sp. Z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań	PLN	312 182,66	312 182,66
Udzielona gwarancja bankowa na rzecz ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku	Villa Sp. Z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań	PLN	208 821,00	0,00
Udzielona gwarancja bankowa na rzecz ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku	Villa Sp. Z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań	PLN	306 671,76	0,00
Razem udzielone gwarancje				**1 156 479,76**	**640 987,00**
Udzielone poręczenie kredytu	ESBANK Bank Spółdzielczy	poręczenie spłaty kredytu udzielonego dla Cafe II Sp. Z o.o.	PLN	2 970 000,00	2 970 000,00
Udzielone poręczenie kredytu	ESBANK Bank Spółdzielczy	poręczenie spłaty kredytu udzielonego dla AAD Sp. Z o.o.	PLN	2 200 000,00	2 200 000,00
Udzielone poręczenie kredytu	ESBANK Bank Spółdzielczy	poręczenie spłaty kredytu udzielonego dla Villa Sp. Z o.o.	PLN	3 000 000,00	3 000 000,00
Udzielone poręczenie kredytu	ESBANK Bank Spółdzielczy	poręczenie spłaty kredytu udzielonego dla Villa Sp. Z o.o.	PLN	1 200 000,00	0,00
Razem udzielone poręczenia				**9 370 000,00**	**8 170 000,00**
Razem				**10 526 479,76**	**8 810 987,00**

Z tytułu udzielenia poręczenia gwarancji w 2011r w kwocie 208.821zł Mex Polska pobiera od Villi Sp. Z o.o. jednorazową prowizję w kwocie 0,4% kwoty poręczenia, tj. 835,28zł

Z tytułu udzielenia poręczenia kredytu w 2011r w kwocie 1.200.000zł Mex polska pobiera od Villi Sp. Z o.o. jednorazową prowizję w kwocie 0,4% kwoty poręczenia, tj. 4.800,00zł

30. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	**1 115 442,68**	**1 334 358,89**
długoterminowe	773 440,20	0,00
krótkoterminowe	342 002,48	1 334 358,89

31. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0,00	0,00
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	77 408,00	0,00
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0,00	0,00
Razem, w tym:	**77 408,00**	**0,00**
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	77 408,00	0,00

Główne założenia przyjęte przez Spółkę na dzień bilansowy: - nie dotyczy

32. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANY – nie szacujemy

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony 31.12.2011		
PLN	0%	0
Rok zakończony 31.12.2010		
PLN	0%	0

RYZYKO WALUTOWE - WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANY

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony 31.12.2011		**0**	**0**
EUR			
USD			
Rok zakończony 31.12.2010		**0**	**0**
EUR			
USD			

RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIA

	Na żądanie	Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31.12.2011					
Zobowiązania z tytułu obligacji	0,00	317 963,20	2 839 960,40	5 214 839,31	0,00
Krdyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	3 945 335,70	0,00
Zobowiązania warunkowe z tyt. Udzielonych poręczeń	0,00	0,00	0,00	8 170 000,00	1 200 000,00
Zobowiązania warunkowe z tyt. Udzielonych gwarancji bankowych	0,00	0,00	0,00	1 156 479,76	0,00
31.12.2010					
Zobowiązania z tytułu obligacji	0,00	182 778,50	463 500,00	5 704 890,74	0,00
Zobowiązania warunkowe z tyt. Udzielonych poręczeń	0,00	0,00	0,00	8 170 000,00	0,00
Zobowiązania warunkowe z tyt. Udzielonych gwarancji bankowych	0,00	0,00	0,00	640 987,00	0,00
31.12.2011					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligacje Alterco i Cash Flow	0,00	1 487 312,46	149 533,07	1 674 332,27	0,00
31.12.2010					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

RYZYKA FINANSOWE

Spółka ponosi w związku z działalnością grupy kapitałowej szereg ryzyk finansowych.

RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Koniunktura w sektorze usług gastronomicznych oraz rozrywkowych uzależniona jest od ogólnej sytuacji gospodarczej kraju. Na wyniki finansowe spółki oraz jej spółek zależnych wpływ mogą mieć zatem tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom wynagrodzeń i wzrost zamożności społeczeństwa, czy też poziom stopy bezrobocia. Zarząd spółki na bieżąco obserwuje dane makroekonomiczne, tak, aby w przypadku zmiany warunków gospodarczych odpowiednio modyfikować strategię rozwoju.

Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej działalności gospodarczej przez Spółkę, co może się przełożyć na niemożność realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki oraz osiągane przez nią wyniki finansowe.

RYZYKO NIESTABILNEJ POLITYKI PODATKOWEJ I ZMIAN W STAWCE VAT

Wobec znamiennej w Polsce liczby zmian wprowadzanych rokrocznie do systemu podatkowego, istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów prawa podatkowego oraz ich równie zmienne interpretacje sporządzane przez organy podatkowe będą miały negatywny wpływ na wysokość opodatkowania poszczególnych spółek, a to z kolei wpłynie na działalność i wyniki operacyjne Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

Najistotniejszą uchwaloną przez polskiego ustawodawcę w 2010 roku zmianą było podwyższenie wszystkich stawek VAT o jeden punkt procentowy od początku 2011 roku. Wyższe stawki VAT mogą

bezpośrednio przełożyć się na wzrost cen usług gastronomicznych. Koszty prowadzenia działalności gastronomiczno-rozrywkowej uzależnione są od cen usług pośrednich, z których członkowie Grupy Kapitałowej Spółki korzystają przy prowadzeniu swojej działalności gospodarczej. Wzrost stawek, choćby za usługi dostawy produktów, może doprowadzić do konieczności podniesienia cen usług świadczonych przez członków Grupy Spółki i w ten sposób pośrednio odbić się także na wynikach finansowych samej Spółki. Podniesienie cen świadczonych usług w pierwszej kolejności może wpłynąć na zmniejszenie popytu na te usługi, a w konsekwencji może doprowadzić do spadku przychodów i pogorszenia się wyniku spółek z Grupy. Spółki zależne Grupy nie dokonały w 2011 roku istotnych zmian cen oferowanych w lokalach usług, w związku z podwyżką stawki VAT.

RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki istnieje ryzyko utraty płynności wynikające z wykupem obligacji od serii A do C emitowanych przez Spółkę. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka czyni starania uzyskania kredytów bankowych na spłatę tych obligacji.

RYZYKO KREDYTOWE

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności oraz udzielone pożyczki do jednostek powiązanych. Nie można wykluczyć, że jednostki powiązane nie dokonają spłaty pożyczek czy należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka ogranicza kwoty udzielanych pożyczek.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ZABEZPIECZENIAMI DOKONANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ

W celu przeprowadzenia emisji obligacji przez Spółkę dokonano zabezpieczenia spłaty obligacji na rzecz obligatariuszy w postaci zastawów rejestrowych na prawach do znaku towarowego „The Mexican" stanowiącego własność Spółki. W celu umożliwienia rozwoju Grupy Kapitałowej Spółka dominująca dokonywała poręczeń kredytów, gwarancji bankowych spółkom Grupy. W celu ograniczenia ryzyka wykorzystania zabezpieczenia przez bank kredytujący spółki Grupy, Mex Polska dokonuje oceny opłacalności inwestycji i jej bezpieczeństwa.

33. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 945 336	4 561 976
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 116 814	6 819 247
obligacje	8 372 763	5 704 891
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 397 299	1 393 189
Zadłużenie netto	**15 037 614**	**15 692 924**
Kapitał własny	620 408	520 408
Pozostałe kapitały	16 925 599	7 345 366
Kapitał razem	**17 546 007**	**7 865 774**
Kapitał i zadłużenie netto	**32 583 620**	**23 558 698**
Wskaźnik dźwigni	46,15%	66,61%

34. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych handlowe	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych handlowe	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Pozostałe jednostki						
31.12.2011	**0,00**	**734 622,60**	**0,00**	**0,00**	**46 811,70**	**0,00**
IDM SA Dom Maklerski	0,00	590 002,37	0,00		42 295,20	
IDM SA Doradztwo Finansowe	0,00	98 618,23	0,00		0,00	
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	0,00	36 162,00	0,00		4 516,50	
Kodo Sp. Z o.o.	0,00	9 840,00	0,00		0,00	
31.12.2010	**0,00**	**417 017,10**	**0,00**	**0,00**	**5 358 586,10**	**0,00**
IDM SA Dom Maklerski		392 084,47			5 346 020,10	
IDM SA Doradztwo Finansowe		7 726,63				
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna		17 206,00			12 566,00	
Jednostka zależna						
31.12.2011						
31.12.2010						
Jednostka stowarzyszona:						
31.12.2011						
31.12.2010						
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest wspólnikiem:						
31.12.2011						
31.12.2010						
Zarząd Spółki						
31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu w Spółkach powiązanych wynosiło: w 2011r 50 501 zł., w 2010r 5 934 zł.

35. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	268 421,00	314 692,00
wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu w spółkach powiązanych	243 976,06	150 009,20
Pozostałe świadczenia	0,00	0,00
Razem	**512 397,06**	**464 701,20**

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	0,00	0,00
Nagrody jubileuszowe	0.00	0,00
Razem	**0,00**	**0,00**

36. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zarząd	12	9
Administracja	12	8
Pracownicy gastronomii	199	131
Pozostali	0	0
Razem	**223**	**148**

Rotacja zatrudnienia:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	424	356
Liczba pracowników zwolnionych	391	252
Razem	**33**	**104**

37. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

1. Emisja akcji

Dnia 10 kwietnia 2012 roku Spółka dokonała wydania 150.000 akcji serii D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 8 NWZ „Mex Polska" S.A. z dnia 8 marca 2012 roku w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, objętych i opłaconych przez Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie oświadczenia o objęciu akcji z dnia 2 kwietnia 2012 roku. Akcje serii D objęte zostały w wykonaniu praw z 150.000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie ww. uchwały. Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) za każdą akcję.
W wyniku objęcia, opłacenia i wydania akcji kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 15.000 zł i w chwili obecnej wynosi 635.408 zł (słownie: sześćset trzydzieści pięć tysięcy czterysta osiem złotych) i dzieli się na 6.354.080 (słownie: sześć milionów trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela, w tym 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii A, 204.080 (słownie: dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji serii B, 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji serii C oraz 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

2. Emisja warrantów serii A

Dnia 29 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował warunkowe podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 100.000 zł w związku z emisją nie więcej niż 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz dodanie § 7a do Statutu Spółki, w następującym brzmieniu:

„§ 7a

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 100.000 zł (sto tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 marca 2011 roku.

3. Uprawnionym do objęci akcji serii D będą posiadacze Warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust 2.

4. Prawo do objęcia akcji serii D będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 roku

Umowa objęcia warrantów subskrypcyjnych „Mex Polska" S.A. zawarta dnia 2 kwietnia 2012 roku pomiędzy „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi, a Rubicon Partners Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanym dalej Nabywcą).

Przedmiot Umowy

Przedmiot umowy jest objęcie przez Nabywcę 1.000.000 (jeden milion) warrantów subskrypcyjnych serii A Emitenta, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 marca 2012 roku (zwane dalej Warrantami).

Obowiązki stron

Nabywca zobowiązany jest do objęcia i opłacenia co najmniej 150.000 (stu pięćdziesięciu tysięcy) akcji serii D w terminie 7 dni od dnia otrzymania od Mex Polska zawiadomienia o zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy, otrzymaniu Warrantów i otrzymaniu formularza zapisu na akcje serii D. Nabywca nie jest uprawniony do jakiegokolwiek oferowania Warrantów, z których nie wykona praw, osobom trzecim. Nabywca uprawniony jest jedynie do przeniesienia Warrantów tylko na rzecz podmiotu wskazanego przez Spólę Mex Polska. Dodatkowo Spółka Mex Polska, w przypadku przeniesienia Warrantów na podmiot wskazany przez Siebię zobowiązana jest w stosownej umowie zastrzec, iż taki podmiot uprawniony będzie jedynie do wykorzystania uprawnień z Warrantów tj. do objęcia akcji serii D.

Kara umowna

W przypadku nie objęcia przez Nabywcę oferowanych mu Warrantów, Nabywca zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Mex Polska kary umownej w kwocie stanowiącej iloczyn liczby nieobjętych Warrantów oraz ceny emisyjnej jednej akcji serii D tj. 10 zł. Zapłata kary umownej nastąpi w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania wezwania do zapłaty.

3. Sprzedaż udziałów Spółki Ase

Przedwstępna umowa sprzedaży udziałów zawarta dnia 2 maja 2012 roku pomiędzy „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Sprzedającym), a osobą fizyczną (zwaną dalej Nabywcą) (zwani dalej łącznie Stronami)

Przedmiot Umowy

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie Spółki Mex Polska do sprzedaży na rzecz Nabywcy i jednocześnie zobowiązanie Nabywcy do zakupu od Sprzedającego 12.499 udziałów „Ase" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przeniesienie własności udziałów nastąpi w razie spełnienia się następujących warunków: 1/ zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego „Ase" Sp. z o.o. z kwoty 350.000 zł do kwoty 1.250.000 zł tj. o kwotę 900.000 zł poprzez utworzenie 18.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, objętych przez Sprzedającego; 2/ wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Sprzedającego na zbycie 12.499 udziałów „Ase" Sp. z o.o.; 3/ złożenia przez Sprzedającego oraz organy „Ase" Sp. z o.o. oświadczeń o wykorzystaniu całości środków pieniężnych pochodzących ze sprzedaży udziałów na dokończenie inwestycji – budowy restauracji; 4/ złożenia oświadczeń przez organy „Ase" Sp. z o.o. o stanie zobowiązań i ewentualnych wierzytelności na dzień przeniesienia udziałów; 5/ podjęcie przez zgromadzenie wspólników „Ase" Sp. z o.o. uchwały o zmianie umowy spółki, która wprowadzi do umowy spółki postanowienie, że uchwały zgromadzenia wspólników zapadać będą większością 51/100 głosów. Przedmiotem transakcji będzie 49,996% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Obowiązki stron

W razie spełnienia się warunków i zawarcia przez Strony przyrzeczonej umowy sprzedaży, Nabywca zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Sprzedającego za wszystkie nabyte udziały ceny w wysokości 1.000.000 (jeden milion) złotych, przy czym na poczet przyszłej zapłaty, Nabywca zobowiązał się do zapłaty zaliczki w wysokości 500.000 (pięćset tysięcy) złotych w dwóch równych ratach, pierwsza płatna do dnia 7 maja 2012 roku, druga płatna do dnia 17 maja 2012 roku. Pozostała część ceny zostanie zapłacona w równych 60 miesięcznych ratach począwszy od miesiąca, w którym rozpoczęta zostanie przez „Ase" Sp. z o.o. działalność polegająca na organizacji i świadczeniu usług gastronomicznych w restauracji „Browar de Brasil" przy ul. Foksal 11 w Warszawie.

W przypadku nie zawarcia umowy przyrzeczonej do dnia 30 września 2012 roku Sprzedający w terminie 7 dni dokona zwrotu uiszczonej przez Nabywcę zaliczki. Na zabezpieczenie zwrotu zaliczki Sprzedający zobowiązał się wystawić i wręczyć Nabywcy weksel własny in blanco z klauzulą nie na zlecenie.

4. Sprzedaż obligacji Cash Folw

Dnia 1 marca 2012 roku nastąpił wykup 1.422 obligacji serii B Spółki Cash Flow o wartości 1.000 zł powiększony o należne odsetki naliczone od dnia ostatniej wypłaty odsetek, do dnia transakcji. Razem 1.487.312,46 zł (w tym spłata kapitału 1.422.000 zł, spłata odsetek 65.312,46 zł).

PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym za 2011 rok nie wystąpiły w Spółce płatności realizowane w formie akcji w rozumieniu MSSF 2.

38. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 21 czerwca 2012 roku, oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Paweł Kowalewski
Prezes Zarządu

Paulina Bajerowska
Wiceprezes Zarządu

Piotr Mikołajczyk
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Borowski
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe

MEX POLSKA

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej w 2011 r.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Mex Polska ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Charakterystyka grupy kapitałowej na dzień 31.12.2011 r.

L.p.	Nazwa podmiotu	Kapitał zakładowy	Wartość posiadanych udziałów	% udział we własności, udział w prawach głosu	Data objęcia kontroli
1	AAD Sp. z o.o.	550.000,00	549.500,00	99,9%	28.04.2008
2	ASE Sp. z o.o.	350.000,00	349.950,00	99,99%	21.06.2010
3	Cafe II Sp. z o.o.	695.000,00	695.000,00	100%	27.03.2008
4	MAG Sp. z o.o.	50.000,00	50.000,00	100%	27.03.2008
5	Mex K Sp. z o.o.	99.500,00	99.500,00	100%	09.09.2008
6	Mex P Sp. z o.o.	100.000,00	100.000,00	100%	27.03.2008
7	Villa Sp. z o.o.	500.000,00	500.000,00	100%	27.03.2008
		2.344.500,00	**2.343.950,00**		

2. omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i wyniki Grupy w 2011 roku

Analiza wyniku finansowego

W 2011 roku Grupa Mex Polska osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 35.650 tys. zł, wyższe o 20,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku. O wzroście zdecydowały m.in. przychody ze sprzedaży z nowych uruchomionych w 2011 roku lokalizacji. Osiągnięto wynik operacyjny w wysokości 1.804 tys. zł, niższy od wyniku z 2010 roku w wysokości 6.105 tys. zł. Wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) w kwocie 3.572 tys. zł był niższy o 49,5% w stosunku do 2010 roku. Wynik netto grupy kapitałowej Mex Polska za 2011 rok wyniósł 767 tys. zł i był niższy w porównaniu do wyniku z 2010 roku w wysokości 4.165 tys. zł. Na obniżenie wyniku netto miały wpływ m. in. czynniki związane z kosztami inwestycji: wzrost amortyzacji o 659 tys. zł, wzrost kosztów finansowych od obligacji i kredytów inwestycyjnych o 293 tys. zł oraz koszty otwarć nowych restauracji w 2011 roku.
Pogorszenie wyników finansowych wynikło, także z niekorzystnych zmian na rynku gastronomicznym w Polsce w 2011 roku w segmentach w których funkcjonują restauracje i kluby muzyczne należące do Grupy Mex Polska.

3. opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona

Spółka ponosi w związku z działalnością grupy kapitałowej szereg ryzyk finansowych.

RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI
Koniunktura w sektorze usług gastronomicznych oraz rozrywkowych uzależniona jest od ogólnej sytuacji gospodarczej kraju. Na wyniki finansowe spółki oraz jej spółek zależnych wpływ mogą mieć zatem tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom wynagrodzeń i wzrost zamożności społeczeństwa, czy też poziom stopy bezrobocia. Zarząd spółki na bieżąco obserwuje dane makroekonomiczne, tak, aby w przypadku zmiany warunków gospodarczych odpowiednio modyfikować strategię rozwoju.
Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej działalności gospodarczej przez Spółkę, co może się przełożyć na niemożność realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki oraz osiągane przez nią wyniki finansowe.

RYZYKO NIESTABILNEJ POLITYKI PODATKOWEJ I ZMIAN W STAWCE VAT
Wobec znamiennej w Polsce liczby zmian wprowadzanych rokrocznie do systemu podatkowego, istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów prawa podatkowego oraz ich równie zmienne interpretacje sporządzane przez organy podatkowe będą miały negatywny wpływ na wysokość opodatkowania poszczególnych spółek, a to z kolei wpłynie na działalność i wyniki operacyjne Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.
Najistotniejszą uchwaloną przez polskiego ustawodawcę w 2010 roku zmianą było podwyższenie wszystkich stawek VAT o jeden punkt procentowy od początku 2011 roku. Wyższe stawki VAT mogą bezpośrednio przełożyć się na wzrost cen usług gastronomicznych. Koszty prowadzenia działalności gastronomiczno-rozrywkowej uzależnione są od cen usług pośrednich, z których członkowie Grupy Kapitałowej Spółki korzystają przy prowadzeniu swojej działalności gospodarczej. Wzrost stawek, choćby za usługi dostawy produktów, może doprowadzić do konieczności podniesienia cen usług świadczonych przez członków Grupy Spółki i w ten sposób pośrednio odbić się także na wynikach finansowych samej Spółki. Podniesienie cen świadczonych usług w pierwszej kolejności może wpłynąć na zmniejszenie popytu na te usługi, a w konsekwencji może doprowadzić do spadku przychodów i pogorszenia się wyniku spółek z Grupy. Spółki zależne Grupy nie dokonały w 2011 roku istotnych zmian cen oferowanych w lokalach usług, w związku z podwyżką stawki VAT.

RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ
Zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki istnieje ryzyko utraty płynności wynikające z wykupem obligacji od serii A do C emitowanych przez Spółkę. W

celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka czyni starania uzyskania kredytów bankowych na spłatę tych obligacji.

RYZYKO KREDYTOWE
Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności oraz udzielone pożyczki do jednostek powiązanych. Nie można wykluczyć, że jednostki powiązane nie dokonają spłaty pożyczek czy należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka ogranicza kwoty udzielanych pożyczek.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ZABEZPIECZENIAMI DOKONANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ
W celu przeprowadzenia emisji obligacji przez Spółkę dokonano zabezpieczenia spłaty obligacji na rzecz obligatariuszy w postaci zastawów rejestrowych na prawach do znaku towarowego „The Mexican" stanowiącego własność Spółki.
W celu umożliwienia rozwoju Grupy Kapitałowej Spółka dokonywała poręczeń kredytów, gwarancji bankowych spółkom Grupy. W celu ograniczenia ryzyka wykorzystania zabezpieczenia przez bank kredytujący spółki Grupy, Mex Polska dokonuje oceny opłacalności inwestycji i jej bezpieczeństwa.

4. wyodrębniony raport o stosowaniu ładu korporacyjnego

W 2011 roku "Mex Polska" S.A. nie była spółką publiczną i w związku z tym nie była zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego.

5. wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Mex Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska spółki

W 2011 roku oraz do daty publikacji raportu nie było spraw przed sądem, ani postępowań z udziałem Mex Polska S.A. oraz spraw i postępowań z udziałem spółek zależnych Grupy Mex Polska, gdzie wartość sporu przekracza 10% wartości kapitału własnego spółki dominujacej.

6. informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W 2011 roku Grupa osiągała przychody głównie z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych.

	2011 r. (w tys. zł)	2010 r. (w tys. zł)	Zmiana 2011/2010
Usługi gastronomicze	34 255	28 371	20,7%
Umowy sponsorskie	1 395	1 232	13,2%
Razem przychody netto ze sprzedaży	35 650	29 603	20,4%

7. **informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze spółkom**

Restauracje i kluby muzyczne prowadzone przez spółki należące do Grupy Kapitałowej działają w dużych miastach Polski. Na koniec 2011 roku w Grupie było prowadzonych 10 restauracji "The Mexican", 3 restauracje "Browar de Brasil", 3 restauracje "Pijalnia wódki i piwa" oraz 4 kluby muzyczne.
W ocenie spółki dominującej nie istnieje uzależnienie wobec odbiorców ze względu na fakt, że produkty restauracji i klubów muzycznych są kierowane do szerokiej liczby indywidualnych klientów.
Wśród najważnieszych dostawców towarów i produktów znajduje się m.in. Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o., Grupa Żywiec S.A., Kompania Piwowarska S.A.
W ocenie spółki dominującej nie istnieje uzależnienie od dostawców ze względu na ich stosunkowo niewielkie udziały w dostawach ogółem oraz możliwość znalezienia alternatywnych dostawców.

8. **informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności spółki, w tym znanych spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

W 2011 roku Spółka dominująca nie zawierała znaczących umów z akcjonariuszami.

9. **informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Mex Polska S.A. posiada powiązania organizacyjne ze spółkami zależnymi Grupy Kapitałowej Mex Polska prowadzącymi restauracje i kluby muzyczne. Na dzień 31.12.2011 roku Mex Polska S.A.posiadała w nich udziały co stanowi jej inwestycje kapitałowe.
W dniu 14 listopada 2011 roku Mex Polska dokonała podwyższenia kapitałów zakładowych w spółakch zależnych ze środków pochodzących z emisji akcji serii C Mex Polska S.A.: w Ase sp. z o.o. o 300 tys. zł, w Villa sp. z o.o. o 400 tys. zł, w Aad sp. z o.o. o 500 tys. zł, w Cafe II sp. z o.o. o 600 tys. zł.

W 2011 roku Spółka dominująca nie inwestowała w nieruchomości (nie dokonywała zakupu nieruchomości).
We wrześniu 2011 roku dokonała zakupu obligacji emitowanych przez Cash Flow S.A. o wartości nominalnej 2.540 tys. zł z terminem wykupu w listopadzie 2011 roku 1 118 tys. zł oraz w marcu 2012 roku 1 422 tys. zł i Alterco S.A. o wartości nominalnej 1.584 tys. zł. z terminem wykupu na marzec 2013 roku.
W kwietniu 2012 roku Mex Polska dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w Ase sp. z o.o. o kwotę 900 tys. zł poprzez konwersję udzielonych pożyczek, a następnie w dniu 2 maja 2012 roku Mex Polska podpisała przedwstępną umowę sprzedaży 12.499 udziałów stanowiących 49,996% udziałów w spółce zależnej Ase sp. z o.o. za kwotę 1 mln zł.

10. informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

11. informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka dominująca nie zaciągała kredytów, jak również nie zostały wypowiedziane żadne umowy kredytowe.
W dniu 18 maja 2011 roku spółka zależna Villa sp. z o.o. uzyskała kredyt inwestycyjny na kwotę 600 tys. zł na okres do 30 kwietnia 2016 roku o oprocentowaniu WIBOR 3M+3,25%.

12. informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2011 roku Mex Polska S.A. udzielała pożyczek spółkom zależnym:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwoty pożyczek udzielonych w 2011r. w tys. zł.	Oprocentowanie	Termin Spłaty	Saldo należności na 31.12.11 w tys. zł.
Mex Polska S.A.	Mex P Sp. Z o.o.	20	15%	2013-03-15	20
Mex Polska S.A.	Mex P Sp. Z o.o.	30	15%	2013-03-15	30
Mex Polska S.A.	Mex P Sp. Z o.o.	100	15%	2013-03-15	100
Mex Polska S.A.	Mex P Sp. Z o.o.	35	15%	2013-03-15	35
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	50	15%	2013-03-15	50
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	30	15%	spłacono kapitał	0
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	50	15%	2013-03-15	50
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	70	15%	2013-03-15	70
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	150	15%	2013-03-13	150
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	120	15%	2013-03-15	120
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	70	15%	2013-03-15	70
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	120	15%	2013-06-15	120
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	170	15%	2013-06-15	170
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	70	15%	2013-06-15	70
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	50	15%	2013-06-15	50
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	25	15%	2013-06-15	25
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. Z o.o.	140	15%	2013-09-15	140
Mex Polska S.A.	AAD Sp. Z o.o.	175	15%	2013-06-15	175
Mex Polska S.A.	AAD Sp. Z o.o.	85	15%	2013-06-15	85
Mex Polska S.A.	AAD Sp. Z o.o.	50	15%	2013-09-15	50
Mex Polska S.A.	AAD Sp. Z o.o.	70	15%	2013-09-15	70
Mex Polska S.A.	AAD Sp. Z o.o.	80	15%	2013-09-15	80
Mex Polska S.A.	AAD Sp. Z o.o.	40	15%	2013-09-15	40
Mex Polska S.A.	AAD Sp. Z o.o.	30	15%	2013-09-15	30
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	31	15%	2013-01-10	31
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	32	15%	2013-02-10	32
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	25	15%	2013-03-08	25
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	31	15%	2013-04-07	31
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	65	15%	2013-04-28	65
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	56	15%	2013-05-10	56

Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	32	15%	2013-06-07	32
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	32	15%	2013-07-10	32
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	40	15%	2013-08-10	40
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	33	15%	2013-09-12	33
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	39	15%	2013-10-10	39
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	130	15%	2013-11-16	130
Mex Polska S.A.	Mex K Sp. Z o.o.	37	15%	2013-12-15	37
Mex Polska S.A.	Mex K Sp. Z o.o.	20	15%	2013-12-15	20
Mex Polska S.A.	Villa Sp. Z o.o.	120	15%	2013-06-15	120
Mex Polska S.A.	Villa Sp. Z o.o.	100	15%	2013-09-15	100

Pożyczki udzielone w 2011 roku przez Mex Polska S.A. do spółek zależnych były wykorzystywane głównie do realizacji inwestycji w nowe lokale otwierane przez te spółki.

13. informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym spółki

W 2011 roku Mex Polska S.A. oraz cztery spółki grupy: Mex P Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., AAD Sp. z o.o. i Mag Sp. z o.o. udzieliły poręczenia kredytu spółce zależnej Villa sp. z o.o. każda z nich na kwotę 1 200 tys. zł do dnia 30.04.2019 roku.
W 2011 roku Mex Polska S.A. oraz cztery spółki grupy: Mex P Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., AAD Sp. z o.o. i Mag Sp. z o.o. udzieliły poręczenia gwarancji bankowej z dnia 18.05.2011 roku Spółce Villa sp. z o.o. na kwotę 209 tys. zł do dnia 17.05.2017 roku oraz gwarancji bankowej z dnia 13.06.2011 roku Spółce Villa na kwotę 307 tys. zł do dnia 18.06.2015 roku.

14. opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

We wrześniu 2011 roku Spółka przeprowadziła pierwszą publiczną emisję akcji serii C pozyskując z emisji akcji kwotę 10 mln złotych.

Sposób wykorzystania środków z emisji akcji serii C przedstawia poniższe zestawienie:

Tytuł, data otrzymania środków	Kwota w złotych	W tym sfinansowane inwestycji w poszczególnych Spółkach zależnych ze środków przekazanych na podwyższenie kapitału zakładowego z emisji akcji serii C w okresie od 14.11.2011 do dnia publikacji raportu za 2011 rok

Emisja akcji serii C, 30.09.2011 (+)	**10 000 000,00**	
Koszty emisji akcji serii C (-)	**1 164 466,00**	
Realizacja celów emisyjnych, wpłaty na podwyższenie kapitału w Spółkach zależnych 14.11.2011 i 24.04.2012 (-):	**2 700 000,00**	**1 168 633,60**
- Villa Sp. Z o.o.	400 000,00	253 876,93
- Cafe II Sp. Z o.o.	600 000,00	538 067,14
- Aad Sp. Z o.o.	500 000,00	0,00
- Ase Sp. Z o.o.	1 200 000,00	376 689,53
Spłata obligacji serii D	**850 000,00**	
Kwota pozostająca do przekazania na realizację celów emisyjnych na dzień publikacji sprawozdania	**5 285 534,00**	

W kwietniu 2012 roku Spółka przeprowadziła prywatną emisję akcji serii D pozyskując kwotę 1,5 mln zł. Wpływy z emisji zasiliły kapitał obrotowy Spółki dominującej, bądź zostały wykorzystane w ramach bieżącej działalności operacyjnej Grupy.

15. objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka dominująca opublikowała prognozy wyników Grupy Kapitałowej na lata 2011 i 2012.
Prognoza wyników była publikowana w prospekcie emisyjnym sporządzonym w związku z publiczną ofertą akcji serii C oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B i C oraz praw do akcji serii C Mex Polska S.A. zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 1 września 2011 roku.
Z uwagi na pogarszającą się sytuację na rynku gastronomicznym w Polsce wywołaną informacjami o światowym kryzysie finansowym Spółka dokonywała korekty prognoz zmniejszających przewidywane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.
Zrealizowane wyniki finansowe nie odbiegają znacząco od skorygowanej prognozy.

16. ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Na koniec 2011 roku spółka dominująca zanotowała zwiększenie stanu środków pieniężnych.

We wrześniu 2011 roku Spółka przeprowadziła pierwszą publiczną emisję akcji serii C pozyskując z emisji akcji kwotę 10 mln złotych.
W listopadzie 2011 roku z pozyskanych środków z emisji akcji serii C Spółka dokonała podwyższenia kapitałów zakładowych w spółkach zależnych w łacznej kwocie 1,8 mln zł.
W sierpniu 2011 roku Mex Polska S.A. przeprowadziła emisję obligacji serii D o wartosci 800 tys. zł, które zostały wykupione w lutym 2012 roku przy wykorzystaniu środków pozyskanych z emisji akcji serii C. Ze środków pochodzących z emisji obligacji serii D Mex Polska udzielała pożyczek spółkom grupy kapitałowej.
W dniu 28 lutego 2012 roku Mex Polska uzyskała kredyt w banku BRE w wysokości 800 tys. zł z terminem spłaty kredytu do grudnia 2014 roku.
W dniu 28 lutego 2012 roku spółki zależne Grupy Kapitałowej dokonały refinansowania kredytów z banku Esbank na bank BRE. Villa sp. z o.o. na kwotę 1.200 tys. zł, Cafe II sp. zo.o. na kwotę 1.116,6 tys. zł oraz Aad sp. z o.o. na kwotę 786,4 tys. zł z terminem spłaty kredytów do grudnia 2014 roku. W ten sposób został wydłużony termin spłaty kredytów co poprawia płynność spółek Grupy.
Istotnym zdarzeniem poprawiającym płynność finansową Spółki dominującej było przeprowadzenie prywantnej emisji akcji Mex Polska S.A. serii D, dzięki czemu pozyskano kwotę 1,5 mln zł.
W kwietniu 2012 roku Mex Polska dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w Ase sp. z o.o. o kwotę 900 tys. zł, a następnie w dniu 2 maja 2012 roku Mex Polska podpisała przedwstępną umowę sprzedaży 12.499 udziałów stanowiących 49,996% udziałów w spółce zależnej Ase sp. z o.o. za kwotę 1 mln zł.

17. ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Biorąc pod uwagę stan posiadanych środków pieniężnych oraz możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego przez Spółki Grupy planowane są inwestycje w restauracje i kluby muzyczne. Władze Spółki biorą pod uwagę rozwój Grupy na zasadzie franczyzy.

18. charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez spółkę

Zarząd Spółki dostrzega wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy takie jak: posiadany kapitał, wykwalifikowana kadra oraz sprawna organizacja. Oprócz obecnie posiadanego kapitału istnieje możliwość pozyskania kolejnych środków na rozwój grupy poprzez nową emisję akcji, a także uzyskanie kredytów bankowych. Spółki Grupy powstały kilka lat temu i rozwijają się, co pozwoliło pozyskać wykwalifikowaną kadrę pracowiczą i dopracować się sprawnej organiazacji przedsiębiorstwa.

Do czynników zewnętrznych Zarząd spółki zalicza: powolnie rozwijający się rynek gastronomiczny, niestabilną sytuację gospodarczą w kraju i na świecie, co powoduje niską skłonność klientów do wydawania pieniędzy, oszczędzających na wydatkach na usługach gastronomicznych. W przypadku poprawienia się sytuacji makroekonomicznej mogą wystąpić zmiany zachowań klientów, którzy zaczną zwiekszać swoje wydatki w restauracjach i klubach muzycznych.
Mex Polska S.A. planuje dalszy rozwój grupy kapitałowej poprzez otwarcia nowych lokali gastronomicznych przez spółki Grupy, koncentrując się na rozwoju najbardziej rentownych segmentach działalności gastronomicznej i rezygnacji z nierentownych działalności.
W strategii rozwoju Grupy głównym założeniem jest rozwój sprawdzonych konceptów gastronomicznych, koncentracji na poprawie ich efektywności jak również tworzeniu nowych formatów lokali zgodnych z trendami rynkowymi. Tworzenie nowych konceptów możliwe jest w dużych miastach w których są obecnie ulokowne restauracje i kluby muzyczne Grupy.

19. zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem spółki i jego grupą kapitałową

W 2011 roku nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu podmiotu dominującego.
Na dzień 31.12.2011 roku w skład Zarządu Mex Polska S.A. wchodzili:

Paweł Kowalewski	-	Prezes Zarządu
Paulina Walczak	-	Wiceprezes Zarządu
Dariusz Borowski	-	Członek Zarządu

W styczniu 2012 roku został powołany na Wiceprezesa Zarządu Piotr Mikołajczyk

Na dzień 31 grudnia 2011 w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

Andrzej Domżał	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krystyna Domżał	-	Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Halk	-	Członek Rady Nadzorczej
Joanna Kowalewska	-	Członek Rady Nadzorczej
Cezary Kubacki	-	Członek Rady Nadzorczej

Do czerwca 2011 roku pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Grzegorz Leszczyńki, a do grudnia 2011 roku pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej Noemi Chudzik.

20. wszelkie umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie

W 2011 roku oraz do dnia publikacji raportu rocznego za 2011 rok spółka dominująca nie zawierała takich umów.

21. wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących spółkę dominującą w 2011 roku:

Imię i nazwisko	Organ spółki dominującej	Wynagrodzenie należne brutto (tys. zł)
Paweł Kowalewski	Zarząd	138,4
Paulina Walczak	Zarząd	99,2
Dariusz Borowski	Zarząd	104,4
Andrzej Domżał	Rada Nadzorcza	0
Cezary Kubacki	Rada Nadzorcza	0
Grzegorz Leszczyński	Rada Nadzorcza	0
Mieczysław Halk	Rada Nadzorcza	0
Noemi Chudzik	Rada Nadzorcza	0
Joanna Kowalewska	Rada Nadzorcza	0
Krystyna Domżał	Rada Nadzorcza	0

22. określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółki (dla każdej osoby oddzielnie)

Na dzień 31.12.2011 r. żaden z członków zarządu nie posiadał akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych Mex Polska S.A.

Stan posiadania udziałów w jednostkach powiązanych spółki będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej:

Imię i nazwisko	Liczba udziałów na 31.12.2011	Wartość nominalna
Andrzej Domżał	1 udział w Aad sp. z o.o. (0,1% kapitału zakładowego)	500 zł

23. informacje o znanych spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień przekazania raportu rocznego za 2011 rok w Spółce dominującej nie występują umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

24. informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Firma: Auditio Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi przy ul. Kolarskiej 141.
Podstawa uprawnień: wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej, Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 2187

Umowa nr 229/12/2011 z dnia 30.12.2011 roku na:

- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Mex Polska S.A. za 2011 r., wynagrodzenie w wysokości 8 tys. zł.

- badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. Za 2011r , wynagrodzenie w wysokości 11,7 tys. zł.

Na podstawie umów zawartych pomiędzy spółkami zależnymi Grupy Kapitałowej a Auditio sp. z o.o. za badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2011 roku wynagrodzenie wyniosło 39,8 tys. zł.

25. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

1. Emisja warrantów serii A

Dnia 29 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował warunkowe podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 100 tyś zł w związku z emisją nie więcej niż 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz dodanie § 7a do Statutu Spółki, w następującym brzmieniu:

§ 7a

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 100 tyś zł (sto tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 marca 2011 roku.

3. Uprawnionym do objęci akcji serii D będą posiadacze Warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust 2.

4. Prawo do objęcia akcji serii D będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Dnia 2 kwietnia 2012 roku została zawarta umowa objęcia warrantów subskrypcyjnych „Mex Polska" S.A. pomiędzy „Mex Polska" S.A. a Rubicon Partners Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Warszawie.

2. Emisja akcji serii D

Dnia 10 kwietnia 2012 roku Spółka dominujaca dokonała wydania 150 tys. akcji serii D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 8 NWZ „Mex Polska" S.A. z dnia 8 marca 2012 roku w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, objętych i opłaconych przez Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie oświadczenia o objęciu akcji z dnia 2 kwietnia 2012 roku. Akcje serii D objęte zostały w wykonaniu praw z 150 tys. warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie ww. uchwały. Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) za każdą akcję.

W wyniku objęcia, opłacenia i wydania akcji kapitał zakładowy Spółki dominującej został podwyższony o kwotę 15 tys. zł.

3. Sprzedaż obligacji Cash Folw

Dnia 1 marca 2012 roku nastąpił wykup 1.422 obligacji serii B Spółki Cash Flow o wartości nominalnej 1 tys. zł każda powiększony o należne odsetki naliczone od dnia ostatniej wypłaty odsetek, do dnia transakcji. Razem 1.487,3 tys. zł (w tym spłata kapitału 1.422 tys. zł, spłata odsetek 65,3 tys. zł).

4. Wprowadzenie akcji serii A, B i C do obrotu na GPW w Warszawie

W dniu 18 maja 2012 roku akcje serii A, B i C Spółki Mex Polska S.A. zostały dopuszczone do obrotu na GPW w Warszawie, a w dniu 25 maja 2012 roku akcje spółki zostały wprowadzone do obrotu na GPW w Warszawie. Akcje zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym:
- 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii A, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLMEXPL00010,

- 204.080 (dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji serii B, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLMEXPL00010,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji serii C, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 25 maja 2012 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLMEXPL00010.

Notowania akcji spółki Mex Polska S.A. będą w systemie notowań ciągłych pod nazwą „MEXPOLSKA" i oznaczeniem „MEX".

5. Wprowadzenie akcji serii D do obrotu na GPW w Warszawie

W dniu 18 czerwca 2012 roku akcje serii D zostały dopuszczone do obrotu na GPW w Warszawie, a w dniu 21 czerwca 2012 roku akcje zostaną wprowadzone do obrotu na GPW w Warszawie. Akcje zostaną wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym:
150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLMEXPL00010.

26. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu

Na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariatu prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej l. głosów na WZ
Milduks Limited	2 944 662	47,46%	2 944 662	47,46%
Raimita Limited	979 870	15,79%	979 870	15,79%
Supernova IDM Fund	926 320	14,58%	926 320	14,58%
Pozostali	1 353 228	21,81%	1 353 228	21,81%
Razem	6 204 080	100%	6 204 080	100%

Na dzień przekazania raportu rocznego za 2011 rok struktura akcjonariatu wg najlepszej wiedzy spółki prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej l. głosów na WZ
Milduks Limited	2 944 662	46,34%	2 944 662	46,34%
Raimita Limited	979 870	15,42%	979 870	15,42%
Supernova IDM Fund	926 320	14,58%	926 320	14,58%
Pozostali	1 503 228	23,66%	1 503 228	23,66%
Razem	6 354 080	100%	6 354 080	100%

Paweł Kowalewski
Prezes Zarządu

Paulina Bajerowska
Wiceprezes Zarządu

Piotr Mikołajczyk
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Borowski
Członek Zarządu

Łódź, dn. 21.06.2012 r.

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny Grupy Mex Polska S.A. za rok 2011.

W dokumencie tym w skróconej formie staram się opisać najważniejsze wydarzenia, jakie miały miejsce w 2011 r. w naszej firmie oraz pokazać, perspektywy jej dalszego rozwoju i wyzwania z którymi przyjdzie się nam zmierzyć w przyszłości.

Najważniejszym wydarzeniem tego roku, które wyznaczyło nową perspektywę dla Spółki i realizowanej przez nią strategii, było zdobycie środków na dalszy rozwój poprzez emisję i sprzedaż nowych akcji w przeprowadzonej ofercie IPO. We wrześniu ubiegłego roku firma sprzedała 1 mln akcji po 10 zł każda, dzięki czemu pozyskała 10 mln zł na dalszy rozwój, tj. głównie budowę lokali gastronomicznych we wszystkich posiadanych własnych konceptach restauracyjnych tj. restauracji: "The Mexican", "Browar de Brasil" i "Pijalnia Wódki i Piwa". Prace związane z procesem IPO zaczęły się na początku roku 2011 i niestety trwały aż do 25 maja 2012 roku tj. momentu, gdy akcje firmy zadebiutowały na GPW. Tak długi proces upublicznienia spółki związany był z utratą wymaganej do wejścia na rynek publiczny kapitalizacji 15 mln euro w związku ze wzrostem kursu tej waluty w okresie finalizowania formalności koniecznych do wejścia na GPW w Warszawie. Problem ten został rozwiązany dzięki emisji i sprzedaży nowych akcji serii D pozyskanemu inwestorowi instytucjonalnemu.

Wejście na GPW z uwagi na wymagania stawiane kandydującym spółkom to nie tylko środki na rozwój, ale przede wszystkim ogrom pracy w celu przeprowadzenia koniecznych zmian wewnątrz spółki związanych z koniecznością raportowania, przejrzystością rozliczeń, nowymi wymaganiami wobec kadry zarządzającej, wszystko to, aby zdobyć zaufanie potencjalnych inwestorów i instytucji finansowych, co z kolei umożliwia pozyskanie nowych środków finansowych na dalszą szybką ekspansję.

W minionym roku powstała spójna strategia rozwoju spółki, w której głównym założeniem jest rozwój sprawdzonych konceptów gastronomicznych, koncentracji na poprawie ich efektywności jak również tworzeniu nowych zgodnych z trendami rynkowymi lokali pilotażowych. Przykładem może tu być udany eksperyment z otworzeniem pierwszego lokalu pod nazwą "Pijalnia Wódki i Piwa", z którego rozwojem w przyszłych latach wiążemy duże nadzieje.

Celem Zarządu było i jest aktywne uczestnictwo w pozyskiwaniu atrakcyjnych lokali pod nowe placówki, przy jednoczesnych ograniczeniach związanych z założoną stopą zwrotu z

inwestycji. W zwiazku z kryzysem gospodarczym, który dotyka również branżę gastronomiczną pojawiają się niezwykle atrakcyjne oferty najmu i jestem przekonany , że w latach 2012 - 2013 będziemy mogli pochwalić się nowymi zyskownymi lokalizacjami usytuowanymi w najlepszych punktach dużych miast. Oczekujemy obniżenia stawek czynszowych na rynku nieruchomości do akceptowalnego poziomu, co doprowadzi do podpisania wieloletnich umów najmu, a to przełoży się na osiągnięcie zakładanej rentowności podejmowanych projektów inwestycyjnych i zdecydowanie wpłynie na dynamikę rozwoju całej Grupy.

Będacy skutkiem kryzysu gospodarczego obserwowany spadek obrotów w segmencie klubów muzycznych w II połowie 2011 r. (m.in. poprzez wyraźne zmniejszenie sie przychodów w sektorze klienta instytucjonalnego – zamkniete imprezy firmowe) spowodował, że bardzo wnikliwie analizujemy ten rynek i zachodzi prawdopodobienstwo, że powstrzymamy się od dalszego rozwoju sieci klubów. Obecnie koncentrujemy swoją uwagę na intensywnych działaniach marketingowych oraz zmianach w formule oferty tych lokali i poprawie ich atrakcyjności.

Aby zwiększyć efektywność posiadanych lokali Zarząd rozpoczął prace nad opracowaniem nowej formuły zarządzania, która będzie się opierać na dodatkowej motywacji dotychczasowych kierowników restauracji poprzez zaoferowanie im prowadzenia na własny rachunek restauracji w ramach umowy franszyzy. W drugiej polowie 2012 r. planowane jest wprowadzenie pierwszych placówek pilotażowych działających w ww. formule. Ponadto, do współpracy przy rozbudowie sieci Mex Polska zaangażujemy nowych inwestorów proponując im dzialalność w oparciu o formułę franczyzy. Obrany przez nas kierunek rozwoju jest powszechnie stosowaną formą ekspansji rynkowej – co potwierdzają doświadczenia światowych potentatów gastronomicznych.

W 2011 roku prowadziliśmy także zakończone sukcesem negocjacje umów na wspólne działania marketingowe oraz dystrybucyjne z dostawcami kluczowych produktów do naszej sieci. Nadal poszukujemy możliwych obszarów współpracy z dostawcami, aby usprawnić proces zaopatrzenia i rozliczania restauracji i klubów muzycznych.

Pomimo nie najlepszej sytuacji na rynku gastronomicznym w 2011 roku udało się nam osiągnąć ponad 20 % wzrost przychodów ze sprzedaży w naszej sieci restauracji i klubów muzycznych. Jest to efekt konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju i wzrostu sieci.

Spółka Mex Polska S.A. jest w ostatniej fazie transformacji z regionalnej firmy gastronomicznej do profesjonalnie zarządzanej spółki z opracowaną strategią, celami bieżącymi i przyszłymi, nastawioną na szybkie pomnażanie majątku jej akcjonariuszy, wierzymy, że w następnych latach widoczne już będą efekty zachodzących zmian.

W imieniu Zarządu Spółki chciałbym podziękować Akcjonariuszom za cierpliwość, okazane zaufanie w 2011 roku. Jestem przekonany, że realizując zapowiadane działania nie

zawiedziemy Państwa oczekiwań związanych z postrzeganiem naszej firmy jako perspektywicznej spółki na polskim rynku kapitałowym.

Z wyrazami szacunku,

Paweł Kowalewski
Prezes Zarządu
Mex Polska S.A.

MEX POLSKA

Mex Polska S.A. ul. Moniuszki 4a, 90-111 Łódź
tel: (+48) 42 634 67 30, fax: (+48) 42 634 67 53, e-mail: biuro@mexpolska.pl,www.mexpolska.pl

REGON: 100475941, NIP: 725-19-67-625, KRS: 0000299283 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy, Kapitał zakładowy: 635.408,00 zł., opłacony w całości

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Mex Polska S.A. z siedzibą w Łodzi oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku – Auditio Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Paweł Kowalewski
PREZES ZARZĄDU

Dariusz Borowski
CZŁONEK ZARZĄDU

Paulina Walczak
WICEPREZES ZARZĄDU

Łódź, 21.06.2012 r.

MEX POLSKA

Mex Polska S.A. ul. Moniuszki 4a, 90-111 Łódź
tel: (+48) 42 634 67 30, fax: (+48) 42 634 67 53, e-mail: biuro@mexpolska.pl,www.mexpolska.pl

REGON: 100475941, NIP: 725-19-67-625, KRS: 0000299283 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy, Kapitał zakładowy: 635.408,00 zł., opłacony w całości

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Zarząd Spółki Mex Polska S.A. z siedzibą w Łodzi oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A.

Wynik finansowy oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Paweł Kowalewski
PREZES ZARZĄDU

Dariusz Borowski
CZŁONEK ZARZĄDU

Paulina Walczak
WICEPREZES ZARZĄDU

Łódź, 21.06.2012 r.

MEX POLSKA

Mex Polska S.A. ul. Moniuszki 4a, 90-111 Łódź
tel: (+48) 42 634 67 30, fax: (+48) 42 634 67 53, e-mail: biuro@mexpolska.pl,www.mexpolska.pl

REGON: 100475941, NIP: 725-19-67-625, KRS: 0000299283 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy, Kapitał zakładowy: 635.408,00 zł., opłacony w całości

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

W 2011 roku "Mex Polska" S.A. nie była spółką publiczną i w związku z tym nie była zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Paweł Kowalewski
PREZES ZARZĄDU

Dariusz Borowski
CZŁONEK ZARZĄDU

Paulina Walczak
WICEPREZES ZARZĄDU