
CiW

Czupryniak i Wspólnicy

KANCELARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW
„CZUPRYNIAK I WSPÓLNICY” SP. Z O.O.
ul. A. Struga 78 budynek A lok.105
90-557 Łódź
tel. (+48) 531-637-231
fax (+48)42 679- 28 -13

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGLEGO REWIDENTA
DOTYCZĄCA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„MEX POLSKA” S.A.
W ŁODZI
ZA OKRES OD 01.01.2014 R. DO 31.12.2014 R.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej „Mex Polska” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego „Mex Polska” S.A., z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 60 obejmującego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 18 167 743,19 PLN, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. wykazujący stratę netto w wysokości (588 966,74) PLN, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest także odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje się za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych na wskutek celowych działań lub błędów.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CZUPRYNIAK I WSPÓLNICY” SPÓŁKA Z O. O.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się tego samego dnia,
- b) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę nr 14 „Inwestycje w jednostkach podporządkowanych” w notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego, w której zaprezentowane jest zaangażowanie finansowe w jednostki zależne. Według stanu na dzień 31.12.2014 r. cztery spółki zależne od „Mex Polska” S.A., które nie zostały objęte odpisem aktualizującym, a których wartość według ceny nabycia wynosi 1 397 491,00 PLN, tj. 7,7% sumy bilansowej, wykazują ujemny kapitał własny. Zarząd „Mex Polska” S.A. przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość tych udziałów. Prognozowane przychody ze sprzedaży i wyniki finansowe spółek zależnych zależą od realizacji przyszłych przedsięwzięć zarządów tych spółek. W przypadku niepowodzenia lub niepełnej realizacji tych przedsięwzięć zależnych od wielu czynników, na które zarząd nie zawsze ma wpływ lub które nie zawsze da się przewidzieć, rzeczywiste przepływy pieniężne w spółkach zależnych mogą różnić się od ujętych we wspomnianych prognozach. W konsekwencji wartość godziwa udziałów spółek zależnych może różnić się od wartości ustalonej na podstawie wspomnianych prognoz.



KANCELARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW „CZUPRYNIAK I WSPÓLNICY” SPÓŁKA Z O. O.

Sprawozdanie z działalności „Mex Polska” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia informacje, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Zbigniew Czupryniak
Biegły rewident nr 616

**Kancelaria Biegłych Rewidentów
Czupryniak i Wspólnicy Spółka z o.o.**
90-557 Łódź, ul. Andrzeja Struga 78
Budynek A lokal 105
NIP 521-363-15-08; REGON 146134339
KRS 0000421164
Tel.kom. 531-637-231
E-mail: biuro@kbrczupryniak.pl

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów
„Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3791

ul. A. Struga 78 budynek A lok.105
90-557 Łódź

Łódź, dnia 20.03.2015 r.

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI „MEX POLSKA” S.A.
ZA ROK OBROTOWY
KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2014 ROKU

Spis treści

A. Część ogólna raportu.....	2
1. Dane identyfikacyjne jednostki.....	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy	4
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	4
4. Zakres prac i odpowiedzialności	4
5. Pozostałe informacje	5
B. Analiza sytuacji finansowej	6
1. Zmiana i struktura głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.....	6
2. Zmiana pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów	8
3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki	8
4. Ocena działalności jednostki.....	9
C. Informacje szczegółowe.....	10
1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych	10
2. Elementy sprawozdania finansowego	10
D. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	11
E. Zgodność z przepisami prawa	11
F. Zdarzenia po dacie bilansu	12
G. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12
H. Podsumowanie badania.....	12



A. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikacyjne jednostki

1.1 Nazwa Spółki

„Mex Polska” S.A.

1.2 Forma prawna Spółki

Spółka Akcyjna

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.3 Siedziba Spółki

90-105 Łódź, ul. Piotrkowska 60

1.4 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka działa na podstawie statutu Spółki zawartego w formie aktu notarialnego – Rep. A nr – 300/2008 z dnia 17.01.2008 roku.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299283 – nadanym w dniu 14.02.2008 roku.

1.5 Przedmiot działalności Spółki

„Mex Polska” S.A. jest spółką zarządzającą grupą kapitałową, w skład której wchodzi spółki prowadzące działalność gastronomiczną w conceptach „The Mexican”, „Browar de Brasil” oraz „Pijalnia Wódki i Piwa”.

1.6 Spółka według stanu na koniec badanego okresu:

- posiada numer statystyczny w systemie REGON - 100475941
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - 7010Z
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Łódź – Śródmieście NIP - 7251967625

1.7 Rok obrotowy Spółki rozpoczął się 01.01.2014 roku i zakończył 31.12.2014 roku



1.8 Struktura własnościowa

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawiona według najlepszej wiedzy Zarządu jest następująca:

Nazwa	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość łączna akcji	Udział w kapitale i głosach
Milduks Limited	2 894 662	0,10	289 466,20	45,56%
Raimita Limited	942 813	0,10	94 281,30	14,84%
Pozostali	2 516 605	0,10	251 660,50	39,60%
Razem	6 354 080	0,10	635 408,00	100,00%

Struktura własnościowa kapitału w trakcie badanego okresu oraz do dnia zakończenia badania nie uległa istotnej zmianie.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A.. Wykaz jednostek powiązanych ze Spółką znajduje się w notach objaśniających do sprawozdania finansowego Spółki.

1.9 Skład organów kierujących

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień wydania opinii skład Zarządu przedstawiał się następująco:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Paweł Kowalewski	Prezes Zarządu
Paulina Walczak	Wiceprezes Zarządu
Piotr Mikołajczyk	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie okresu badanego nie wystąpiły.

Na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień wydania opinii organem nadzorczym jednostki jest Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Andrzej Domżał	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiesław Likus	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krystyna Domżał	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Osojca	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Zawadzki	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 14.01.2014 r. Pan Adam Wojacki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 05.02.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 7 powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Tadeusza Zawadzkiego.



2. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., zostało zbadane przez AUDITIO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.
- Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10.06.2014 r., które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1 835 972,49 zł następująco:
 - kwotę 916 139,83 zł przeznaczono na pokrycie straty poniesionej przez Spółkę w 2012 r.
 - kwotę 919 832,66 zł przeznaczono na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17.06.2014 roku.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 07.07.2014 r., Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2014 r., umowa o badanie została zawarta dnia 14.07.2014 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Andrzeja Struga 78 budynek A lok.105, jest wpisana na listę pod numerem 3791, a w jego imieniu badanie przeprowadził Zbigniew Czupryniak, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 616.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy 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).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 08.12.2014 r. do 20.03.2015 r. z przerwami.

4. Zakres prac i odpowiedzialności

Przedmiotem badania było jednostkowe sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.



Roczne sprawozdanie finansowe Spółki „Mex Polska” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10.06.2011 r. o przejściu z dniem 01.01.2011 roku na MSSF.

Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 20.03.2015 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Kancelarii Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajstnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane sprawozdaniu finansowym za rok badany.

5. Pozostałe informacje

Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania poszukiwanie możliwych nadużyć, błędów lub naruszeń prawa, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.



B. Analiza sytuacji finansowej**1. Zmiana i struktura głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**

AKTYWA		Stan na			Struktura			Zmiana
		31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014	2012	2013	2014	2014/2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	7 099 191,35	8 477 034,67	15 920 213,24	39,0%	43,1%	87,6%	87,8%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 512,06	76 454,84	184 041,48	0,1%	0,4%	1,0%	140,7%
II.	Wartości niematerialne i prawne	748,00	6 865,04	5 418,99	0,0%	0,0%	0,0%	-21,1%
III.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	2 623 950,00	2 798 950,00	2 173 950,00	14,4%	14,2%	12,0%	-22,3%
IV.	Długoterminowe inwestycje finansowe	1 684 726,29	4 230 332,36	11 425 509,95	9,3%	21,5%	62,9%	170,1%
V.	Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	1 708 069,80	597 824,43	1 708 069,80	9,4%	3,0%	9,4%	185,7%
VI.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 034 082,00	753 777,00	404 417,00	5,7%	3,8%	2,2%	-46,3%
VII.	Należności długoterminowe	8 765,00	12 831,00	18 806,02	0,0%	0,1%	0,1%	46,6%
VIII.	Pozostałe aktywa długoterminowe- rozliczenia międzyokresowe	23 338,20	0,00	0,00	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	11 093 337,69	11 179 438,65	2 047 529,95	61,0%	56,9%	11,3%	-81,7%
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
II.	Należności handlowe	1 033 804,94	1 349 299,26	1 570 166,16	5,7%	6,9%	8,6%	16,4%
III.	Należności z tytułu podatków	209,09	52 790,41	85 638,64	0,0%	0,3%	0,5%	62,2%
IV.	Pozostałe należności	500 000,00	500 000,00	0,00	2,7%	2,5%	0,0%	-100,0%
V.	Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Krótkoterminowe inwestycje finansowe	7 988 322,26	7 679 328,53	0,00	43,9%	39,1%	0,0%	-100,0%
VIII.	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 237 514,40	1 110 245,37	0,00	6,8%	5,6%	0,0%	-100,0%
IX.	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	47 127,34	22 931,31	111 627,60	0,3%	0,1%	0,6%	386,8%
X.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	286 359,66	464 843,77	280 097,55	1,6%	2,4%	1,5%	-39,7%
C.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	200 000,00	0,0%	0,0%	1,1%	100,0%
AKTYWA RAZEM		18 192 529,04	19 656 473,32	18 167 743,19	100,0%	100,0%	100,0%	-7,6%



PASYWA		Stan na			Struktura			Zmiana
		31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014	2012	2013	2014	2014/2013
A.	KAPITAŁ WŁASNY	10 052 578,39	11 868 550,88	11 122 659,14	55,3%	60,5%	61,2%	-6,4%
I.	Kapitał podstawowy	635 408,00	635 408,00	635 408,00	3,5%	3,2%	3,5%	0,0%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 502 216,40	10 333 310,22	10 112 250,56	57,7%	52,6%	55,7%	-2,1%
III.	Akcje własne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Pozostałe kapitały	42 896,42	0,00	963 967,32	0,2%	0,0%	5,3%	100,0%
V.	Zyski zatrzymane	0,00	-916 139,83	0,00	0,0%	-4,7%	0,0%	-100,0%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 127 942,43	1 835 972,49	-588 966,74	-6,2%	9,3%	-3,2%	-132,1%
B.	ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	2 297 827,97	4 920 817,43	5 457 778,83	12,6%	25,0%	30,0%	10,9%
I.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 940 614,97	3 611 734,32	4 168 832,31	10,7%	18,4%	22,9%	15,4%
II.	Zobowiązania długoterminowe finansowe	0,00	0,00	28 016,37	0,0%	0,0%	0,2%	100,0%
III.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	357 213,00	539 666,00	595 743,00	2,0%	2,7%	3,3%	10,4%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	769 417,11	665 187,15	0,0%	3,9%	3,7%	-13,5%
V.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	5 842 122,68	2 847 105,01	1 587 305,22	32,1%	14,5%	8,7%	-44,2%
I.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 054 360,62	0,00	0,00	22,3%	0,0%	0,0%	0,0%
II.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 332 348,00	2 068 726,00	721 000,00	7,3%	10,5%	4,0%	-65,1%
III.	Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	10 171,92	0,0%	0,0%	0,1%	100,0%
IV.	Zobowiązania handlowe	203 418,62	209 623,30	611 820,98	1,1%	1,1%	3,4%	191,9%
V.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe zobowiązania	248 127,44	515 045,68	237 900,12	1,4%	2,6%	1,3%	-53,8%
VII.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	27 288,05	3 333,33	0,0%	0,1%	0,0%	-87,8%
IX.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 868,00	26 421,98	3 078,87	0,0%	0,1%	0,0%	-88,3%
X.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
XI.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PASYWA RAZEM		18 192 529,04	19 656 473,32	18 167 743,19	100,0%	100,0%	100,0%	-7,6%



2. Zmiana pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

Poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Zmiana wartościowa (w zł)		
		01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	2012/2011	2013/2012	2014/2013
A.	Przychody ze sprzedaży	1 821 220,64	3 377 491,54	6 054 967,79	1 821 220,64	1 556 270,90	2 677 476,25
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00	1 230 980,05	0,00	0,00	1 230 980,05
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 821 220,64	3 377 491,54	4 823 987,74	1 821 220,64	1 556 270,90	1 446 496,20
D.	Koszty sprzedaży	14 972,65	5 995,25	2 315,61	14 972,65	-8 977,40	-3 679,64
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 234 368,97	1 962 519,32	2 543 430,72	2 234 368,97	-271 849,65	580 911,40
F.	Pozostałe przychody operacyjne	781,40	10 101,08	12 306,27	781,40	9 319,68	2 205,19
G.	Pozostałe koszty operacyjne	262,93	10 102,60	558 803,92	262,93	9 839,67	548 701,32
H.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	-427 602,51	1 408 975,45	1 731 743,76	-427 602,51	1 836 577,96	322 768,31
I.	Przychody finansowe	1 689 692,63	1 465 787,80	821 707,20	1 689 692,63	-223 904,83	-644 080,60
J.	Koszty finansowe	2 709 690,55	576 032,76	2 903 366,70	2 709 690,55	-2 133 657,79	2 327 333,94
K.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (H+I-J)	-1 447 600,43	2 298 730,49	-349 915,74	-1 447 600,43	3 746 330,92	-2 648 646,23
L.	Podatek dochodowy	-319 658,00	462 758,00	239 051,00	-319 658,00	782 416,00	-223 707,00
M.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L)	-1 127 942,43	1 835 972,49	-588 966,74	-1 127 942,43	2 963 914,92	-2 424 939,23
N.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto (M+N)	-1 127 942,43	1 835 972,49	-588 966,74	-1 127 942,43	2 963 914,92	-2 424 939,23

3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki

Wskaźniki płynności						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	Zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (III stopnia)	(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)	j.	1,9	3,9	1,3	-2,6
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej (II stopnia)	((aktywa obrotowe - zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe)	j.	1,9	3,9	1,3	-2,6
Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	0,0	0,2	0,2	0,0

Wskaźniki rentowności						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	Zmiana
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	-6,1%	9,7%	-3,1%	-12,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-11,1%	16,7%	-5,1%	-21,9%
Rentowność sprzedaży netto	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-61,9%	54,4%	-9,7%	-64,1%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	100,0%	100,0%	79,7%	-20,3%



Wskaźniki zadłużenia						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	44,7%	39,5%	38,8%	-0,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	81,0%	65,3%	63,3%	-2,0%
Wskaźnik długoterminowego zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	22,9%	41,4%	49,1%	7,7%

Wskaźniki rotacji						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	Zmiana
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów x 365 dni)/przychody netto ze sprzedaży	Ilość dni	0	0	0	0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności handlowych x365 dni)/przychody ze sprzedaży	Ilość dni	137	129	88	-41
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*365 dni) / koszty działalności operacyjnej	Ilość dni	52	38	40	1

4. Ocena działalności jednostki

Wskaźniki płynności w badanym roku obniżyły się w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik I – określający wypłacalność przedsiębiorstwa w bardzo krótkim czasie, oscyluje w granicach pożądanых. Wskaźnik płynności II – wskaźnik płynności szybkiej osiągnął wartość 1,3, co pokazuje, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają 130% zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności III osiągnął tą samą wartość co wskaźnik II ze względu na niewystępowanie w spółce zapasów.

Wskaźnik obrazujący szybkość obrotu należnościami w 2014 roku zmalał w porównaniu do roku ubiegłego i wynosi 88 dni. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami wzrósł z 38 dni w roku 2013 do 40 dni w roku badanym, tj. o 2 dni.

Wskaźniki rentowności odzwierciedlają efektywność działania przedsiębiorstwa. W badanym okresie wszystkie obniżyły się w porównaniu do roku poprzedniego.

4.1. Zagrożenie zasady ciągłości działania

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2014 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, przy założeniu warunków roku badanego. W tym zakresie uwzględnia się oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 20.03.2015 r.



C. Informacje szczegółowe

1. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Księgowość Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2014 r. prowadzona była przez Taxteam Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy zastosowaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość. Badane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2014 r. sporządzone zostało również przez Taxteam Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

2. Elementy sprawozdania finansowego

2.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej i sprawozdanie z całkowitych dochodów

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych

2.2 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.



2.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

2.4 Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania

Dodatkowe informacje, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

2.5 Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

D. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej o przyjętych zasadach rachunkowości oraz notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Ę. Zgodność z przepisami prawa

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. oraz przeprowadzający w jej imieniu badanie kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa a także statutu Spółki.



F. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

G. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

H. Podsumowanie badania

1. Firma Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. nie sporządzała w 2014 roku raportów cząstkowych dla „Mex Polska” S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
4. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.



Zbigniew Czupryniak
Biegły rewident nr 616

**Kancelaria Biegłych Rewidentów
Czupryniak i Wspólnicy Spółka z o.o.**
90-557 Łódź, ul. Andrzeja Struga 78
Budynek A lokal 105
NIP 521-363-15-08; REGON 146134339
KRS 0000421164
Tel.kom. 531-637-231
E-mail: biuro@kbrczupryniak.pl

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów
„Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3791

ul. A. Struga 78 budynek A lok.105
90-557 Łódź

Łódź, dnia 20.03.2015 r.