
CiW

Czupryniak i Wspólnicy

KANCELARIA BIEGŁYCH 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 BIEGŁEGO REWIDENTA
DOTYCZĄCA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
„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 Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej „Mex Polska” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A., dla której „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 60 jest Jednostką dominującą obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 20 381 392,11 PLN, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r. wykazujący stratę netto w wysokości (1 963 692, 20) PLN, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przyływów pieniężnych za ten rok obrotowy, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej 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 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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. Rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę Kapitałową „Mex Polska” S.A. oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji.



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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31.12.2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej „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

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

**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

Łódź, dnia 20.03.2015 r.

CiW

Czupryniak i Wspólnicy

KANCELARIA BIEGŁYCH 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

RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ „MEX POLSKA” S.A.
ZA ROK OBROTOWY
KOŃCĄCY SIĘ 31.12.2014 ROKU

Spis treści

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta i składa się z następujących części:

A. Część ogólna raportu.....	2
1. Dane identyfikacyjne grupy kapitałowej	2
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	5
4. Zakres prac i odpowiedzialności	5
B. Analiza sytuacji finansowej	6
1. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych	6
2. Dynamika pozycji wynikowych	8
3. Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy kapitałowej.	9
C. Informacje szczegółowe.....	10
1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej oraz inne stwierdzenia.....	10
2. Zdarzenia po dacie bilansu	11
3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12



A. Część ogólna raportu**1. Dane identyfikacyjne grupy kapitałowej****1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa „Mex Polska” S.A.

1.2 Siedziba Jednostki dominującej

90-105 Łódź, ul. Piotrkowska 60

1.3 Jednostka dominująca:

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

Jednostka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299283 – nadany w dniu 14.02.2008 roku.

-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**

Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było prowadzenie poprzez spółki zależne oraz na podstawie umów franczyzy działalności gastronomicznej w obszarach: restauracje typu casual dining w koncepcie „The Mexican”, restauracje z segmentu upper casual w koncepcie „Browar de Brasil”, restauracje typu „Pankejk” oraz bistra pod marką grupy – „Pijalnia Wódki i Piwa”.

1.4 Rok obrotowy Grupy Kapitałowej rozpoczął się 01.01.2014 roku i zakończył 31.12.2014 roku**1.5 Struktura własnościowa jednostki dominującej**

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

Nazwa udziałowca	Ilość udziałów (szt.)	Wartość nominalna udziału (zł)	Wartość łączna udziałów (zł)	Udział
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.



1.6 Skład organów kierujących Jpółki dominującej

Funkcję kierownika Jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

Na dzień 31.12.2014 r. skład Zarządu Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej w trakcie okresu badanego jak i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły.

1.7 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**1.7.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31.12.2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej „Mex Polska” S.A. zostały objęte konsolidacją:

- Jednostki bezpośrednio zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Charakterystyka powiązania kapitałowego % własności	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.
Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 80	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.
Mex P Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Szewska 61/62	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.
Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Podwale 29	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.
Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.
AAD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok. 1A	Zależna 99,90%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.
Ase Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Foksal 11	Zależna 50%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.
PWiP Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 92	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.
PWiP Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Św. Jana 3/5	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.



PWiP Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rynek Ratusz 13/14	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.
PWiP Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Długi Targ 35/38	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.
PWiP Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Wrocławska 8	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.
PWiP Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 19	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.

- Jednostki kontrolowane przez „Mex Polska” S.A. na podstawie umowy franczyzy:
 - Mex Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34
 - Mex Zgoda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok. 1A
 - Mex Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie ul. Bohaterów Monte Casino 54
 - Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego 5
 - Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska 19
 - Brasil Marszałkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 80
 - Mex Master Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A
 - Mex Bistro I Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Szewska 20
 - Mex Bistro II Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Stary Rynek 85
 - Mex Bistro III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Mariacka 8/1
 - Mex Bistro IV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 22/28/2-3,
 - Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Plac Nowy 7/U-1
 - Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu przy Rynku Staromiejskim 26/27
 - Mex Bistro VIII Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4a
 - Mex Bistro IX Sp. z o.o. z siedzibą w Wrocławiu ul. Ruska 51-51B

1.8.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Mex Bistro VI Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4a
- Mex Bistro X Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60

Wymienione powyżej kontrolowane jednostki zależne, których sprawozdania finansowe wykazują nieistotne wielkości dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy, nie zostały objęte konsolidacją.



1.8 Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Spółki zależne sporządziły na dzień 31.12.2014 r. jednostkowe sprawozdania finansowe. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta, co nie narusza postanowień ustawy o rachunkowości. Biegły rewident dokonał przeglądu sprawozdań finansowych spółek podlegających konsolidacji oraz przeprowadził procedury mające na celu potwierdzenie istnienia i kompletności istotnych pozycji wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

- Skonsolidowane 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.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10.06.2014 r.
- Skonsolidowane zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17.06.2014 r.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego 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 A. Struga 78 budynek A lokal 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 8.12.2014 r. do 20.03.2015 r. z przerwami.

4. Zakres prac i odpowiedzialności

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.,



skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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.

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej.

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

B. Analiza sytuacji finansowej

1. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych

	Stan na			Struktura			Zmiana
	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014	2012	2013	2014	2014/2013
AKTYWA TRWAŁE	21 042 572,70	18 032 387,57	12 928 411,30	81,47%	79,30%	83,43%	-28,30%
Rzeczowe aktywa trwałe	14 319 306,96	13 063 022,33	8 292 992,18	55,44%	57,45%	40,69%	-36,52%
Wartości niematerialne	69 403,92	37 096,69	24 695,04	0,27%	0,16%	0,12%	-33,43%
Wartość firmy	985 587,46	952 620,46	272 735,89	3,82%	4,19%	1,34%	-71,37%
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 708 069,80	597 824,43	1 708 069,80	6,61%	2,63%	8,38%	185,71%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 236 757,00	2 708 458,00	2 110 471,00	12,53%	11,91%	10,35%	-22,08%
Należności długoterminowe	658 339,96	672 589,05	519 034,62	2,55%	2,96%	2,55%	-22,83%
Pozostałe aktywa długoterminowe - rozliczenia międzyokresowe	65 107,60	776,61	412,77	0,25%	0,00%	0,00%	-46,85%



GRUPA KAPITAŁOWA „MEX POLSKA” S.A.

AKTYWA OBROTOWE	4 787 565,92	4 706 202,11	4 386 094,88	18,53%	20,70%	21,52%	-6,80%
Zapasy	421 388,32	447 316,75	762 361,90	1,53%	1,97%	3,74%	70,43%
Należności handlowe	783 877,27	578 701,23	797 307,03	3,03%	2,55%	3,91%	37,78%
Należności z tytułu podatków	355 461,97	564 070,88	567 244,39	1,38%	2,48%	2,78%	0,56%
Pozostałe należności	636 322,11	593 848,40	122 258,20	2,46%	2,61%	0,60%	-79,41%
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	1 237 514,40	1 110 245,37	0,00	4,79%	4,88%	0,00%	100,00%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97 258,90	160 148,32	234 771,21	0,38%	0,70%	1,15%	46,60%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 255 742,95	1 251 871,16	1 902 152,15	4,86%	5,51%	9,33%	51,94%
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	3 066 885,93	0,00%	0,00%	15,05%	100,00%
Razem	25 830 138,62	22 738 589,68	20 381 392,11	100,00%	100,00%	100,00%	-10,37%

	Stan na			Struktura			Zmiana
	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014	2012	2013	2014	2014/2013
KAPITAŁ WŁASNY	8 932 043,88	9 604 072,47	7 118 703,11	34,58%	42,24%	34,93%	-25,88%
Kapitał podstawowy	635 408,00	635 408,00	635 408,00	2,45%	2,79%	3,12%	0,00%
Kapitał zapasowy	17 362 124,08	14 360 846,00	15 277 423,28	67,22%	63,16%	74,96%	6,38%
Zyski zatrzymane (straty niepokryte)	(135 507,97)	(6 640 652,44)	(7 620 344,47)	-0,52%	-29,20%	-37,39%	14,75%
Wynik finansowy bieżącego okresu	(9 506 422,55)	1 777 430,64	(1 554 046,25)	-36,80%	7,82%	-7,62%	-187,43%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 355 601,56	10 133 032,19	8 738 440,56	32,35%	44,56%	33,06%	-33,50%
Kapitały przypadające podmiotom niesprawnym kontrolom	576 442,12	(528 959,73)	380 262,55	2,23%	-2,33%	1,87%	-171,89%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 726 171,30	5 537 586,08	5 505 778,80	18,30%	24,44%	27,01%	-0,93%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	450 521,11	405 446,20	0,00	1,74%	1,78%	0,00%	-100,00%
Kredyty i pożyczki	3 029 805,87	3 611 734,32	4 661 041,88	11,73%	15,88%	22,87%	29,05%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	423 476,00	330 247,00	133 885,00	1,64%	1,45%	0,66%	-59,46%
Zobowiązania długoterminowe finansowe	762 646,07	423 641,45	45 664,77	2,95%	1,86%	0,22%	-89,22%
Rozliczenia międzyokresowe	59 722,25	786 517,11	665 187,15	0,23%	3,46%	3,26%	-15,43%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	12 171 923,64	7 576 931,13	7 756 910,20	47,12%	33,32%	38,06%	2,38%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 054 360,62	0,00	0,00	15,70%	0,00%	0,00%	0,00%
Kredyty i pożyczki	2 911 003,41	2 605 109,89	997 283,65	11,27%	11,46%	4,89%	-61,72%
Zobowiązania finansowe	530 780,85	334 821,29	215 243,20	2,05%	1,47%	1,06%	-35,71%
Zobowiązania handlowe	3 453 461,73	3 110 899,43	3 014 945,33	13,37%	13,68%	14,79%	-3,08%
Zobowiązania podatkowe	620 615,58	1 009 208,63	980 803,71	2,40%	4,44%	4,81%	-2,81%
Pozostałe zobowiązania	156 117,53	209 809,09	483 823,14	0,60%	0,92%	2,37%	130,60%
Rozliczenia międzyokresowe	222 513,37	63 721,04	262 796,23	0,86%	0,28%	1,29%	312,42%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	136 093,00	138 565,59	112 847,05	0,53%	0,61%	0,55%	-18,56%
Pozostałe rezerwy	86 977,55	104 796,17	201 881,04	0,34%	0,46%	0,99%	92,64%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	1 487 286,85	0,00%	0,00%	7,30%	100,00%
Razem	25 830 138,62	22 738 589,68	20 381 392	100,00%	100,00%	100,00%	-10,37%



2. Dynamika pozycji wynikowych

Poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Dynamika	
		01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	2013/2012	2014/2013
	Przychody ze sprzedaży	40 358 270,46	42 550 562,43	47 554 075,42	5,43%	11,76%
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, i usług	40 358 270,46	42 550 562,43	47 552 986,51	5,43%	11,76%
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	1 088,91	0,00%	100,00%
	Koszt własny sprzedaży	37 772 421,40	36 634 279,41	41 773 811,76	-3,01%	14,03%
B.	Koszt wytworzenia produktów i usług	37 772 421,40	36 634 279,41	41 772 722,85	-3,01%	14,03%
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	1 088,91	0,00%	100,00%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 585 849,06	5 916 283,02	5 780 263,66	128,79%	-2,30%
D.	Koszty sprzedaży	345 471,26	84 475,29	40 497,64	-75,55%	-52,06%
E.	Koszty ogólnego zarządu	3 615 957,36	4 234 096,66	4 088 388,32	17,09%	-3,44%
F.	Zysk (strata) na sprzedaży	(1 375 579,56)	1 597 711,07	1 651 377,70	-216,15%	3,36%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	151 208,94	511 849,37	135 373,64	238,50%	-73,55%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	8 163 326,94	310 502,01	2 221 908,08	-96,20%	615,59%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	(9 387 697,56)	1 799 058,43	(435 156,74)	-119,16%	-124,19%
J.	Przychody finansowe	570 697,02	470 700,55	81 111,31	-17,52%	-82,77%
K.	Koszty finansowe	3 165 710,78	930 778,33	620 239,08	-70,60%	-33,36%
L.	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	(11 982 711,32)	1 338 980,65	(974 284,51)	-111,17%	-172,76%
M.	Podatek dochodowy	(2 392 242,0)	692 773,00	86 086,00	-128,96%	-87,57%
N.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 590 469,32)	646 207,65	(1 060 370,51)	-106,74%	-264,09%
O.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	(903 321,69)	0,00%	100,00%
P.	Zysk (strata) netto	(9 590 469,32)	646 207,65	(1 963 692,20)	-106,74%	-403,88%
	Zysk (strata) przypadający udziałom niesprawnym kontroli	(34 046,77)	(1 131 222,99)	(409 645,95)	1245,94%	-63,79%
	Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 506 422,55)	1 777 430,84	(1 554 046,25)	-118,70%	-187,43%
	Zysk (strata) netto na jedną akcję					
	Zwykły za okres obrotowy	(1,53)	0,29	(0,25)	-118,95%	-186,21%
	Rozwodniony za okres obrotowy	(1,53)	0,29	(0,25)	-118,95%	-186,21%
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej					
	Zwykły za okres obrotowy	(1,53)	0,29	(0,25)	-118,95%	-186,21%
	Rozwodniony za okres obrotowy	(1,53)	0,29	(0,25)	-118,95%	-186,21%
	Zysk (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%



3. Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy kapitałowej.

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.	0,39	0,62	0,57	-0,06
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej (II stopnia)	((aktywa obrotowe - zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe)	j.	0,36	0,56	0,47	-0,09
Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	0,10	0,17	0,25	0,08

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	%	-30,1%	2,7%	-9,1%	-11,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-72,4%	7,0%	-23,5%	-30,5%
Rentowność sprzedaży netto	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-23,3%	3,1%	-4,1%	-7,2%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	6,4%	13,9%	12,2%	-1,3%

Wskaźniki zadłużenia (wypłacalności)						
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 (bez ZFSS)	%	65,4%	57,8%	65,1%	7,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100 (bez ZFSS)	%	189,2%	136,8%	186,3%	49,5%
Wskaźnik długoterminowego zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	52,9%	57,9%	77,3%	19,5%



Wskaźniki efektywności (wykorzystania majątku)						
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	5	4	5	1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności handlowych x365 dni)/przychody ze sprzedaży	Ilość dni	9	6	5	-1
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*365 dni) / koszty działalności operacyjnej	Ilość dni	30	29	24	-5

Wskaźnik płynności I – określający wypłacalność w bardzo krótkim czasie - w roku 2014 osiągnął wartość 0,57 (wartość wzorcowa to ok. 0,2). Wskaźnik podwyższonej płynności (wskaźnik płynności II) jest udoskonaleniem wskaźnika bieżącej płynności na skutek eliminacji zapasów. W roku obrotowym zakończonym 31.12.2014 r. wartość tego wskaźnika osiągnęła wartość 0,47. W roku badanym wskaźnik płynności III stopnia ukształtował się na poziomie 0,25.

Analiza wskaźników efektywności potwierdza stabilną sytuację panującą w Grupie Kapitałowej. Wskaźnik obrotu należnościami ukształtował się na poziomie niewiele niższym niż w roku poprzednim. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w roku ukształtował się na poziomie 24 dni, tj. niższym o 5 dni w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost wskaźnika obrotowości zapasów świadczy o wolniejszym obrocie zapasów w stosunku do roku ubiegłego o 1 dzień.

Wskaźniki rentowności sprzedaży w roku badanym wzrósł w stosunku do roku poprzedniego i kształtuje się na poziomie 87,80%. Wskaźnik rentowności kapitałów oraz wskaźnik rentowności aktywów spadły w stosunku do roku poprzedniego i osiągnęły wartość ujemną.

C. Informacje szczegółowe

1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej oraz inne stwierdzenia.

- Zarząd jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, do dnia złożenia oświadczenia.
- Grupa kapitałowa posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały



wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.

- Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Spółki „Mex Polska” S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.
- We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzonych prawidłowo.
- Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny zgodnie z wymogami 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 grupy kapitałowej a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej „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

2. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie miały miejsca istotne zdarzenia gospodarcze po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej lub skorygowania tego sprawozdania, inne niż ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu.



3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

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



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.