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
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„MEX POLSKA" S.A.
W ŁODZI

ZA OKRES OD 01.01.2014 R. DO 30.06.2014 R.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
„Mex Polska" S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 60, na które składa się:

- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r.,
- skrócone śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r.,
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r.,
- noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd „Mex Polska" S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2400 „Przegląd sprawozdań finansowych". Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Zgodnie ze standardami stanowiącymi podstawę przeglądu, nasze procedury obejmują wykorzystanie informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość „Mex Polska" S.A., wgląd w księgi rachunkowe oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do przeglądanego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę nr 5.5 w notach objaśniających do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, w której zaprezentowane jest zaangażowanie finansowe w jednostki zależne. Według stanu na dzień 30.06.2014 r. cztery spółki zależne od „Mex Polska" S.A., których wartość według ceny nabycia wynosi 1.521.491,00 PLN, tj. 7,5% 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 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.

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 Struga78
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 28.08.2014 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MEX POLSKA S.A. ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2014 R.

Zarząd Mex Polska SA. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mex Polska S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten jak i biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Łodź, 28 sierpnia 2014 r.

Za Spółkę:

Paweł Kowalewski - Prezes Zarządu .....

Paulina Walczak - Wiceprezes Zarządu .....

Piotr Mikołajczyk – Wiceprezes Zarządu .....

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MEX POLSKA S.A. ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2014 R.

Zarząd Mex Polska SA. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki, jak i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majatkową i finansową Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A., spółki dominującej oraz ich wyniki finansowe. Zarząd oświadcza także, że informacja dodatkowa dotyczaca działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i dokonań Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Łodź, 28 sierpnia 2014 r.

Za Spółkę:

Paweł Kowalewski - Prezes Zarządu .....

Paulina Walczak - Wiceprezes Zarządu .....

Piotr Mikołajczyk – Wiceprezes Zarządu .....

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI MEX POLSKA S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU

.....

/Paweł Jerzy Kowalewski – Prezes Zarządu/

.....

/Paulina Walczak– Wiceprezes Zarządu

.....

/Piotr Mikołajczyk – Wiceprezes Zarządu/

.....

/TAXTEAM Sp. z o.o. – podmiot prowadzący księgi rachunkowe/

Łódź, dnia 28 sierpnia 2014 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 3

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 4

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 6

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [METODA POŚREDNIA] .8

WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR W TYSIĄCACH PLN/EUR 9

1. INFORMACJE OGÓLNE 10

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 13

2. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ 13

2.1. ZMIANY W MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDACH SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ. 13

2.2. WCZEŚNIEJSZE ZASTOSOWANIE STANDARDÓW I INTERPRETACJI 14

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 14

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH 15

5. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 16

6. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 30

7. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGHO 31

8. SPRAWY SĄDOWE 31

9. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA 31

10. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIAGU PÓŁROCZA. 31

11. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM 31

12. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM 32

13. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH PO ZAKONCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO 32

14. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 33

Wykaz not objaśniających: Strona

5.1. Przychody ze sprzedaży 16
5.2. Koszty działalności operacyjnej 17
5.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne 17
5.4. Przychody i koszty finansowe 18
5.5. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych 18
5.6. Pożyczki udzielone 20
5.7 Kapitał podstawowy 25
5.8. Pozostałe kapitały 25
5.9. Emisja dłużnych papierów wartościowych 26
5.10. Kredyty i pożyczki 26
5.11. Instrumenty finansowe 28
5.12. Zobowiązania warunkowe 28
5.13. Objaśnienia do niektórych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych 29

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	**2 756 154,11**	**1 327 557,23**
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	2 756 154,11	1 327 557,23
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**-**	**-**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	***2 756 154,11***	***1 327 557,23***
Koszty sprzedaży	1 840,00	5 620,25
Koszty ogólnego zarządu	1 849 137,55	900 421,39
Pozostałe przychody operacyjne	5 403,04	3 800,00
Pozostałe koszty operacyjne	8 508,19	3 801,64
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	***902 071,41***	***421 513,95***
Przychody finansowe	510 989,29	588 772,99
Koszty finansowe	272 208,66	328 265,91
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	***1 140 852,04***	***682 021,03***
Podatek dochodowy	201 234,00	139 803,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	***939 618,04***	***542 218,03***
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	***939 618,04***	***542 218,03***
Inne całkowite dochody	**-**	**-**
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-
Aktualizacja inwestycji w jednostki podporządkowane	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	**-**	**-**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	***939 618,04***	***542 218,03***
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	**0,15**	**0,09**
Rozwodniony za okres obrotowy	0,15	0,09
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,15	0,09
Rozwodniony za okres obrotowy	0,15	0,09
Średnia ważona liczba akcji w okresie	*6 354 080*	*6 354 080*

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa trwałe	**13 598 363,87**	**8 477 034,67**	**5 114 421,89**
Rzeczowe aktywa trwałe	190 088,62	76 454,84	19 757,65
Wartości niematerialne	5 477,01	6 865,04	7 538,06
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	2 798 950,00	2 798 950,00	2 773 950,00
Długoterminowe inwestycje finansowe	8 160 223,82	4 230 332,36	199 125,48
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	1 708 069,80	597 824,43	1 089 312,60
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	576 594,00	753 777,00	992 629,00
Należności długoterminowe	158 960,62	12 831,00	16 765,00
Pozostałe aktywa długoterminowe- rozliczenia międzyokresowe	-	-	15 344,10
Aktywa obrotowe	**6 694 545,12**	**11 179 438,65**	**12 845 707,53**
Zapasy	-	-	-
Należności handlowe	1 505 657,71	1 349 299,26	1 127 390,64
Należności z tytułu podatków	6 327,46	52 790,41	1 567,91
Pozostałe należności	500 000,00	500 000,00	500 000,00
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki udzielone	4 486 624,40	7 679 328,53	9 640 974,45
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	1 110 245,37	1 237 514,40
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	28 183,90	22 931,31	26 560,73
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	167 751,65	464 843,77	311 699,40
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM	**20 292 908,99**	**19 656 473,32**	**17 960 129,42**

PASYWA	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kapitał własny	**12 757 184,92**	**11 888 550,88**	**10 593 956,42**
Kapitał podstawowy	635 408,00	635 408,00	635 408,00
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 218 191,56	10 333 310,22	10 289 573,80
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-
Pozostałe kapitały - kapitał zapasowy	963 967,32	-	42 896,42
Zyski zatrzymane	-	(916 139,83)	(916 139,83)
Wynik finansowy bieżącego okresu	939 618,04	1 835 972,49	542 218,03
Zobowiązanie długoterminowe	**3 398 333,82**	**4 920 817,43**	**2 575 455,91**
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Kredyty i pożyczki	1 999 432,00	3 611 734,32	1 288 322,67
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	634 701,00	539 666,00	456 403,00
Zobowiązania długoterminowe finansowe	35 248,05	-	-
Zobowiązania długoterminowe inne	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	728 952,77	769 417,11	830 730,24
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**4 137 390,25**	**2 847 105,01**	**4 790 717,09**
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	2 965 876,63
Kredyty i pożyczki	3 282 876,04	2 068 726,00	1 332 348,00
Zobowiązania finansowe	7 257,92	-	-

Zobowiązania handlowe	509 714,18	209 623,30	199 085,69
Zobowiązania z tytułu podatków	128 758,17	428 438,25	145 262,09
Pozostałe zobowiązania	102 503,91	86 607,43	93 819,90
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	49 999,98
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	31 280,03	26 421,98	4 324,80
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	75 000,00	27 288,05	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM	**20 292 908,99**	**19 656 473,32**	**17 960 129,42**
	-	-	-
Ilość akcji w szt.	6 354 080	6 354 080	6 354 080
Wartość księgowa na akcję	2,01	1,87	1,67

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Sześć miesięcy zakończone 30.06.2014 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	**635 408,00**	**10 333 310,22**	-	-	-	**(916 139,83)**	**1 835 972,49**	**11 888 550,88**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**635 408,00**	**10 333 310,22**	-	-	-	**(916 139,83)**	**1 835 972,49**	**11 888 550,88**
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								-
Podatek odroczony (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-		-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	939 618,04	**939 618,04**
Całkowity dochód za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 r.	-	-	-	-	-	-	**939 618,04**	**939 618,04**
Korekta prezentacyjna kapitału z agio	-	(44 134,66)	-	-	44 134,66	-	-	-
Podatek odroczony	-	(70 984,00)	-	-	-	-	-	**(70 984,00)**
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	919 832,66	916 139,83	(1 835 972,49)	-
Kapitał własny na dzień 30.06.2014 r.	**635 408,00**	**10 218 191,56**	-	-	**963 967,32**	-	**939 618,04**	**12 757 184,92**
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2013 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	**635 408,00**	**10 502 216,40**	-	-	**42 896,42**	-	**(1 127 942,43)**	**10 052 578,39**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**635 408,00**	**10 502 216,40**	-	-	**42 896,42**	-	**(1 127 942,43)**	**10 052 578,39**
Podatek odroczony (-)								-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-		-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	1 835 972,49	**1 835 972,49**
Całkowity dochód za okres od 01.01.2013 - 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	**1 835 972,49**	**1 835 972,49**
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(168 906,18)	-	-	(42 896,42)	(916 139,83)	1 127 942,43	-
Podatek odroczony	-		-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	**635 408,00**	**10 333 310,22**	-	-	-	**(916 139,83)**	**1 835 972,49**	**11 888 550,88**
Sześć miesięcy zakończone 30.06.2013 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	**635 408,00**	**10 502 216,40**	-	-	**42 896,42**	-	**(1 127 942,43)**	**10 052 578,39**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Kapitał własny po korektach	**635 408,00**	**10 502 216,40**	**-**	**-**	**42 896,42**	**-**	**(1 127 942,43)**	**10 052 578,39**
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-		-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy		-	-		-	-	542 218,03	**542 218,03**
Całkowity przychód i koszt za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 r.	-	-	-	-	-	-	542 218,03	**542 218,03**
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(211 802,60)	-			(916 139,83)	1 127 942,43	-
Podatek odroczony w kapitale	-	(840,00)	-	-	-	-	-	**(840,00)**
Kapitał własny na dzień 30.06.2013 r.	**635 408,00**	**10 289 573,80**	**-**	**-**	**42 896,42**	**(916 139,83)**	**542 218,03**	**10 593 956,42**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [METODA POŚREDNIA]

	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	**1 140 852,04**	**682 021,03**
Korekty razem:	**(485 757,93)**	**569 075,28**
Amortyzacja	15 290,61	4 700,76
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(268 183,77)	(229 050,31)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw i dochodów przyszłych okresów	4 858,05	456,80
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(256 025,12)	(102 944,52)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 307,28	40 621,62
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 995,02	855 290,93
Inne korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	**655 094,11**	**1 251 096,31**
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**655 094,11**	**1 251 096,31**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	**75 000,00**	**382 008,51**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	75 000,00	382 008,51
Wydatki	**392 307,50**	**165 736,41**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80 307,50	15 736,41
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	312 000,00	150 000,00
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(317 307,50)**	**216 272,10**
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	**-**	**618 757,20**
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	618 757,20
Wydatki	**634 878,73**	**2 060 785,87**
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	390 000,00	651 481,24
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	1 094 333,32
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 722,89	-
Odsetki	240 155,84	314 971,31
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(634 878,73)**	**(1 442 028,67)**

D. Przepływy pieniężne netto razem	**(297 092,12)**	**25 339,74**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	**(297 092,12)**	**25 339,74**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	**464 843,77**	**286 359,66**
G. Środki pieniężne na koniec okresu	**167 751,65**	**311 699,40**

WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR w tysiącach PLN/EUR

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014 - 30.06.2014	4,1784	4,1609
01.01.2013 - 31.12.2013	4,2110	4,1472
01.01.2013 - 30.06.2013	4,2140	4,3292

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

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

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz 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.

Porównywalne dane bilansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. EUR	TYS. EUR
dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 756	1 328	660	315
II. Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 756	1 328	660	315
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	902	422	216	100
V. Zysk (strata) brutto	1 141	682	273	162
VI. Zysk (strata) netto	940	542	225	129
VII. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,15	0,09	0,04	0,02
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	655	1 251	157	297
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(317)	216	(76)	51
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(635)	(1 442)	(152)	(342)
Wybrane dane finansowe na dzień	**stan na 30.06.2014 r.**	**stan na 31.12.2013 r.**	**stan na 30.06.2014 r.**	**stan na 31.12.2013 r.**
dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
XI. Aktywa razem	20 293	19 656	4 877	4 740
XII. Zobowiązania razem	7 536	7 768	1 811	1 873
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 137	2 847	994	687
XIV. Kapitał własny	12 757	11 889	3 066	2 867
XV. Kapitał podstawowy	635	635	153	153
XVI. Liczba akcji w sztukach	6 354 080	6 354 080	6 354 080	6 354 080
XVII. Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,01	1,87	0,48	0,45

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Dane jednostki:

Nazwa: MEX POLSKA S.A.
Forma prawna: SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba: UL. PIOTRKOWSKA 60, 90-105 ŁÓDŹ
Kraj rejestracji: POLSKA

Podstawowy przedmiot działalności:

MEX Polska jest spółką zarządzającą grupą kapitałową w skład której wchodzą spółki prowadzące działalność gastronomiczną w trzech konceptach tj.:

- restauracjach typu casual dining w koncepcie „The Mexican",

- restauracjach typu upper casual w koncepcie „Browar de Brasil", „Kameralna"

- restauracjach pod marką grupy –„ Pijalnia Wódki i Piwa".

Wszystkie lokale mieszczą się w dużych polskich miastach: w Warszawie, Łodzi, Poznaniu, Wrocławiu, Krakowie, Gdańsku, Katowicach i Toruniu.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym i przepływów pieniężnych. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku i 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym i rachunku przepływów pieniężnych.

1.4. Wskazanie organów zarządzających i nadzorczych podmiotu oraz ich składu na dzień 30 czerwca 2014 roku :

ZARZĄD

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2014 r.:

Paweł Jerzy Kowalewski – Prezes Zarządu

Paulina Walczak – Wiceprezes Zarządu

Piotr Mikołajczyk – Wiceprezes Zarządu

W prezentowanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2014 r.:

Andrzej Domżał – Członek Rady Nadzorczej

Krystyna Domżał – Członek Rady Nadzorczej

Barbara Osojca – Członek Rady Nadzorczej

Wiesław Likus – Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Zawadzki – Członek Rady Nadzorczej

Do dnia 14 stycznia 2014 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził Pan Adam Wojacki, który zasiadał w niej od 31 lipca 2012 r. Od 5 lutego w skład Rady został powołany Pan Tadeusz Zawadzki.

1.5. Struktura akcjonariatu według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. jest następująca:

Według najlepszej wiedzy zarządu Mex Polska S.A. struktura akcjonariatu według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 894 662,00	45,56%	2 894 662	45,56%
Raimita Limited	942 813,00	14,84%	942 813	14,84%
Pozostali	2 516 605,00	39,60%	2 516 605	39,60%
Razem	**6 354 080,00**	**100%**	**6 354 080**	**100%**

1.6. Biegli rewidenci

Firma: Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. Andrzeja Struga 78 budynek A lok. 105,

Podstawa uprawnień: wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej, Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3791

Numer telefonu: (+48) 531 637 231

E-mail: z.czupryniak@kbrczupryniak.pl

Adres internetowy: www.kbrczupryniak.pl

1.7. 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

1.8. Banki

ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku, ul. Pułaskiego 11

BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Suwak 3

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Senatorska 18

1.9. Spółki zależne

Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółkami zależnymi są:

LP	Nazwa spółki, forma prawna, siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Zastawy rejestrowy	Data objęcia kontrolą
1	Villa Sp. z o.o., Łódź ul. Piotrkowska 67	501 000,00	501 000,00	100%	100%	-	27.03.2008
2	Cafe II Sp. z o.o., Warszawa ul. Marszałkowska 80	695 959,00	695 959,00	100%	100%	-	27.03.2008
3	Mex P Sp. z o.o. Wrocław ul. Szewska 61/62	101 000,00	101 000,00	100%	100%	zastaw rejestrowy	27.03.2008
4	Mag Sp. z o.o., Warszawa ul. Podwale 29	50 500,00	50 500,00	100%	100%	-	27.03.2008
5	Mex K Sp. z o.o., Kraków ul. Floriańska 34	245 496,00	245 496,00	100%	100%	zastaw rejestrowy	09.09.2008
6	AAD Sp. z o.o., Warszawa Pl. Zgody 6	549 995,00	549 995,00	99,9%	99,9%	-	28.04.2008
7	Ase Sp. z o.o., Warszawa ul. Foksal 11	625 000,00	625 000,00	50%	50%	-	21.06.2010
8	PWiP Łódź Sp. z o.o. Łódź ul. Piotrkowska 92	5 000,00	5 000,00	100%	100%	zastaw rejestrowy	01.08.2013
9	PWiP Kraków Sp. z o.o. Kraków ul. Św. Jana 3-5	5 000,00	5 000,00	100%	100%	zastaw rejestrowy	05.08.2013
10	PWiP Gdańsk Sp. z o.o. Gdańsk ul. Długi Targ 35-38	5 000,00	5 000,00	100%	100%	zastaw rejestrowy	12.08.2013
11	PWiP Wrocław Sp. z o.o. Wrocław ul. Rynek Ratusz 13-14	5 000,00	5 000,00	100%	100%	zastaw rejestrowy	09.08.2013
12	PWiP Poznań Sp. z o.o. Poznań ul. Wrocławska 8	5 000,00	5 000,00	100%	100%	zastaw rejestrowy	17.09.2013
13	PWiP Warszawa Sp. z o.o. Warszawa ul. Nowy Świat 19	5 000,00	5 000,00	100%	100%	zastaw rejestrowy	25.09.2013

Jednostki objęte kontrolą w oparciu o umowę 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 Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego 5

Brasil Marszałkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 80

Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska 19

Mex Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie ul. Bohaterów Monte Cassino 54

Jednostki objęte kontrolą, podmioty powiązane (powiązania osobowe)

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 siedziba 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 VI Sp. z o.o. z siedziba w Łodzi ul. Moniuszki 4A

Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu ul. Rynek Staromiejski 26/27/Chełmińska 1

Anado Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A

Podmioty powiązane (powiązania osobowe)

Kodo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A

Tapas Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A

Wlad sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A

Mex Bistro VIII Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A

Mex Bistro IX Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60

Mex Bistro X Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60

Mex Bistro XI Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60

AD Andrzej Domżał z siedzibą w Warszawie ul. Plac Teatralny 1

ADKZ Andrzej Domżał, Klaudyna Zakrzewska s.c. z siedzibą w Warszawie ul. Plac Teatralny 1

ADMZ Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A

1.10. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowym Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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 z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu , zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1/05/2014 z dnia 07 lipca 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

2.1. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, jednostka stosuje takie same zasady

rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe"

b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne"

c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach"

d) Zmieniony MSF 27 „ Jednostkowe Sprawozdania Finansowe"

e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach"

f) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe", MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach" i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe" – Spółki inwestycyjne

g) Zmiana do MSR 32 „ Instrumenty finansowe :prezentacja" - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów" – Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych

i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń

j) KIMSF 21 : Opłaty

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014r. Zastosowanie powyższych nowych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

2.2. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów przyjętych przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania, nie będzie wcześniej zastosowany.

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalna i prezentacji Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych które zostały przeszacowane zgodnie z MSR 29 oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2013 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według MSSF

zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w pełnych PLN .

3.2. Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym transakcje. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

3.3. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności Spółka prezentuje w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

3.5. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez MEX POLSKA S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień autoryzacji niniejszego śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Czas trwania jest nieoznaczony

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnic od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowani MSR 34, które maja istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym

4.1. Zasady rachunkowości, profesjonalny osąd

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, 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

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. Zarząd 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. Utrata wartości aktywów

Spółka na każdą datę bilansową ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości, co roku, lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości.

Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od Zarządu dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych.

4.4. Wycena rezerw

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce 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.

4.5. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zastosowanie profesjonalnego osądu pozwoliło ustalić wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na całej poniesionej stracie podatkowej za lata poprzednie, pozostałej do odliczenia, która na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 2.965.233,21 zł., a aktywo z tego tytułu wynosi 563 395,00 zł. z czego kwota 282 866,00 zł. prezentowane jest w kapitale własnym.

W okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014 roku zrealizowano stratę podatkową w kwocie 711.919,09 zł. a aktywo na podatek odroczony w kwocie 135.264,63 zł.

4.6. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

5. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.1. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług	2 756 154,11	1 327 557,23
SUMA przychodów ze sprzedaży	**2 756 154,11**	**1 327 557,23**
Pozostałe przychody operacyjne	5 403,04	3 800,00
Przychody finansowe	510 989,29	588 772,99
SUMA przychodów ogółem	**3 272 546,44**	**1 920 130,22**

Przychody ze sprzedaży według rodzaju działalności

	Przychody	
	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
Prawo z korzystania ze znaku towarowego The Mexican	423 173,19	184 681,74
Usługi zarządzania	904 187,33	754 156,68
Usługi marketingowe	337 528,33	352 119,78
Opłaty franczyzowe	1 091 265,26	36 599,03
Razem	**2 756 154,11**	**1 327 557,23**

5.2. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Amortyzacja	15 290,61	4 700,76
Zużycie materiałów i energii	67 756,29	4 882,90
Usługi obce	955 040,91	171 905,27
Podatki i opłaty	6 800,00	93,16
Wynagrodzenia	773 060,12	681 472,16
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 918,44	11 144,02
Pozostałe koszty rodzajowe	20 111,18	31 843,37
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	**1 850 977,55**	**906 041,64**
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 840,00)	(5 620,25)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 849 137,55)	(900 421,39)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	**-**	**-**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	**-**	-

5.3. Przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	-	-
Refakturowane koszty najmu	5 400,00	3 800,00
Drobne różnice z tytułu zaokrągleń	3,04	-
Razem	**5 403,04**	**3 800,00**

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Zawiązanie rezerw	-	-
Darowizny	-	-
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	-
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	-	-
Opłaty sądowe i komornicze	3 083,70	-
Utrata wartości firmy	-	-
Koszty refakturowane	5 400,00	3 800,00
Różnice z tytułu zaokrągleń podatku VAT	24,49	1,64
Spisane należności	-	-
Razem	**8 508,19**	**3 801,64**

5.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Przychody z tytułu odsetek	**510 989,29**	**1 618 971,40**
- odsetki od pożyczek udzielonych	500 187,33	549 059,89
- odsetki od obligacji nabytych	-	8 807,04
- odsetki pozostałe	10 801,96	30 814,06
Prowizja od udzielenia gwarancji	-	-
Pozostałe	-	92,00
Razem	**510 989,29**	**588 772,99**

Koszty finansowe	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Koszty z tytułu odsetek	**236 785,98**	**437 514,71**
- odsetki od pożyczek	139 985,12	-
- odsetki od obligacji wyemitowanych	-	207 906,53
- odsetki od kredytu	92 018,44	113 367,37
- odsetki pozostałe	4 782,42	262,23
Prowizje od kredytów	35 422,68	7 994,10
Aktualizacja wartość inwestycji	-	-
Wycena bilansowa obligacji wyemitowanych wg zamortyzowanego kosztu	-	(1 264,32)
Pozostałe	-	-
Razem	**272 208,66**	**328 265,91**

5.5. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
udziały w jednostkach zależnych	2 798 950,00	2 798 950,00	2 773 950,00
udziały w jednostkach współzależnych	-	-	-
jednostek stowarzyszonych	-	-	-

W okresie od 01 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku nie miały miejsce zmiany w stanie inwestycji w jednostki zależne.

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	**2 798 950,00**	**2 623 950,00**	**2 623 950,00**
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	**-**	***180 000,00***	***150 000,00***
- nabycie udziałów	-	180 000,00	150 000,00
- reklasyfikacja	-	-	-
- inne zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	**-**	***5 000,00***	**-**
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- inne zmniejszenia	-	5 000,00	-
Stan na koniec okresu	**2 798 950,00**	**2 798 950,00**	**2 773 950,00**

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.06.2014

LP	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Ustanowione zastawy rejestrowe	Data objęcia kontrolą
1	Villa Sp. z o.o., Łódź ul. Piotrkowska 67	501 000,00	-	501 000,00	100%	100%		27.03.2008
2	Cafe II Sp. z o.o., Warszawa ul. Marszałkowska 80	695 959,00	-	695 959,00	100%	100%		27.03.2008
3	Mex P Sp. z o.o, Wrocław ul. Szewska 61/62	101 000,00	-	101 000,00	100%	100%	zastaw rejestrowy	27.03.2008
4	Mag Sp. z o.o., Warszawa ul. Podwale 29	50 500,00	-	50 500,00	100%	100%		27.03.2008
5	Mex K Sp. z o.o., Kraków ul. Floriańska 34	245 496,00	-	245 496,00	100%	100%	zastaw rejestrowy	09.09.2008
6	AAD Sp. z o.o., Warszawa Pl. Teatralny 1	549 995,00	-	549 995,00	99,9%	99,9%		28.04.2008
7	Ase Sp. z o.o., Warszawa ul. Foksal 11	625 000,00	-	625 000,00	50%	50,00%		21.06.2010
8	PWiP Łódź Sp. z o.o. Łódź ul. Piotrkowska 92	5 000,00		5 000,00	100%	100,00%	zastaw rejestrowy	01.08.2013
9	PWiP Kraków Sp. z o.o. Kraków ul. Św. Jana 3-5	5 000,00		5 000,00	100%	100,00%	zastaw rejestrowy	05.08.2013
10	PWiP Gdańsk Sp. z o.o. Gdańsk ul. Długi Targ 35-38	5 000,00		5 000,00	100%	100,00%	zastaw rejestrowy	12.08.2013
11	PWiP Wrocław Sp. z o.o. Wrocław ul. Rynek Ratusz 13-14	5 000,00		5 000,00	100%	100,00%	zastaw rejestrowy	09.08.2013
12	PWiP Poznań Sp. z o.o. Poznań ul. Wrocławska 8	5 000,00		5 000,00	100%	100,00%	zastaw rejestrowy	17.09.2013
13	PWiP Warszawa Sp. z o.o. Warszawa ul. Nowy Świat 19	5 000,00		5 000,00	100%	100,00%	zastaw rejestrowy	25.09.2013
	RAZEM	**2 798 950,00**	**-**	**2 798 950,00**				

LP	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań
1	278 246,98	500 000,00	(10 244,14)	2 974 500,80	2 471 441,99	503 058,81	2 599 320,80
2	2 584 970,02	695 000,00	1 915 314,09	5 812 219,57	4 859 995,95	952 223,62	3 056 957,75
3	(618 612,64)	100 000,00	(670 981,71)	1 995 807,58	1 302 193,48	693 614,10	2 545 547,13
4	22 874,14	50 000,00	(23 972,24)	542 831,35	187 391,42	355 439,93	510 566,47
5	(18 570,70)	244 500,00	(196 636,59)	1 274 005,23	1 111 197,32	162 807,91	1 265 379,93
6	(2 509 884,04)	550 000,00	(3 057 967,63)	2 666 059,25	2 269 388,94	396 670,31	5 143 543,09
7	(476 169,74)	1 250 000,00	(1 513 307,17)	3 044 811,75	2 920 587,72	124 224,03	3 433 902,29
8	160 453,97	5 000,00	190 998,05	367 758,84	310 503,03	57 255,81	173 093,87
9	5 459,33	5 000,00	2 639,28	424 307,11	190 756,01	233 551,10	355 247,78
10	112 367,76	5 000,00	110 091,38	400 482,32	184 697,96	215 784,36	208 586,56
11	98 770,44	5 000,00	101 685,95	330 219,24	244 845,28	85 373,96	198 990,80
12	55 554,66	5 000,00	59 336,04	181 685,17	116 669,27	65 015,90	124 562,51
13	400 162,69	5 000,00	346 161,27	557 422,33	469 374,37	88 047,96	123 318,44
	95 622,87	**3 419 500,00**	**(2 746 883,42)**	**20 572 110,54**	**16 639 042,74**	**3 933 067,80**	**19 739 017,42**

5.6. Pozostałe aktywa finansowe – pożyczki udzielone

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	12 646 848,22	11 909 660,89	9 840 099,93
- dla jednostek powiązanych	12 646 848,22	11 909 660,89	9 840 099,93
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-	-
w tym:	-	-	-
- długoterminowe	8 160 223,82	4 230 332,36	199 125,48
- krótkoterminowe	4 486 624,40	7 679 328,53	9 640 974,45
Razem	**12 646 848,22**	**11 909 660,89**	**9 840 099,93**

Zmiana stanu pożyczek udzielonych

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	**11 909 660,89**	**9 673 048,55**	**9 673 048,55**
zwiększenie w okresie	*812 187,33*	*2 756 155,97*	*549 059,89*
- udzielenie pożyczek	312 000,00	1 631 335,00	-
- odsetki naliczone	500 187,33	1 124 820,97	541 294,38
- korekta wyceny do SCN	-	-	7 765,51
zmniejszenie w okresie	*75 000,00*	*519 543,63*	*382 008,51*
- spłata pożyczki	75 000,00	205 000,00	355 000,00
- spłata odsetek	-	27 008,51	27 008,51
- korekta wyceny do SCN	-	137 535,12	-
- konwersja na udziały	-	150 000,00	-
Stan na koniec okresu	**12 646 848,22**	**11 909 660,89**	**9 840 099,93**

Udzielone pożyczki dla Spółek powiązanych – stan na 30.06.2014 r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy (pozostała do spłaty)	Korekta do scn	Odsetki na dzień 30.06.2014	Wartość należności na dzień 30.06.2014	Stopa %	Termin spłaty	Zabezpieczenie
	a	b	c	a+b+c			
Stan na 30.06.2014	**9 306 316,14**	**(285 067,82)**	**3 625 599,90**	**12 646 848,22**			
Mex P Sp. z o.o. z dnia 23.03.2010	145 000,00	498,77	91 528,77	237 027,54	15%	2014-09-15	brak
Mex P Sp. z o.o. z dnia 31.03.2010	600 000,00	(3 560,78)	268 855,90	865 295,12	15%	2014-09-15	brak
Mex P Sp. z o.o. z dnia 10.08.2010	60 000,00	(534,76)	35 984,67	95 449,91	15%	2014-09-15	brak
Mex P Sp. z o.o. z dnia 20.08.2010	130 000,00	(468,82)	68 223,28	197 754,46	15%	2014-09-15	brak
Mex P Sp. z o.o. z dnia 29.10.2010	100 000,00	(8 482,35)	50 819,18	142 336,83	12%	2016-12-15	brak
Mex P Sp. z o.o. z dnia 08.11.2010	200 000,00	(17 267,01)	101 638,35	284 371,34	12%	2016-12-15	brak
Mex P Sp. z o.o. z dnia 14.12.2010	70 000,00	(6 431,41)	35 573,43	99 142,02	12%	2016-12-15	brak
Mex P Sp. z o.o. z dnia 04.01.2011	20 000,00	(1 513,14)	10 287,13	28 773,99	15%	2016-03-15	brak
Mex P Sp. z o.o. z dnia 14.01.2011	30 000,00	(2 256,19)	15 307,40	43 051,21	15%	2016-03-15	brak
Mex P Sp. z o.o. z dnia 07.02.2011	100 000,00	(7 411,85)	50 038,37	142 626,52	15%	2016-03-15	brak
Mex P Sp. z o.o. z dnia 18.03.2014	20 000,00	(91,14)	683,84	20 592,70	12%	2017-03-17	brak
Mex P Sp. z o.o. razem	**1 475 000,00**	**(47 518,68)**	**728 940,32**	**2 156 421,64**			
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 02.02.2011	50 000,00	(3 053,37)	23 617,79	70 564,42	12%	2016-03-15	brak
Cafe II Sp. z o.o.	-	-	1 750,69	1 750,69	15%	-	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 09.02.2011	50 000,00	(3 035,78)	23 473,96	70 438,18	15%	2016-03-15	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 15.02.2011	70 000,00	(4 174,05)	32 690,97	98 516,92	12%	2016-03-15	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 15.02.2011	150 000,00	(8 789,89)	69 435,61	210 645,72	12%	2016-03-15	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 15.03.2011	120 000,00	(7 079,32)	54 660,82	167 581,50	12%	2016-03-15	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 15.03.2011	70 000,00	(3 827,00)	31 206,59	97 379,59	12%	2016-03-15	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 12.04.2011	120 000,00	(6 880,81)	56 150,14	169 269,33	12%	2016-06-15	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 12.04.2011	170 000,00	(12 285,72)	78 372,32	236 086,60	12%	2016-06-15	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 13.05.2011	70 000,00	(5 182,02)	31 868,23	96 686,21	12%	2016-06-15	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 13.05.2011	50 000,00	(3 415,57)	22 187,66	68 772,09	12%	2016-06-15	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 22.07.2011	25 000,00	(1 754,39)	10 662,33	33 907,94	12%	2016-06-15	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 19.08.2011	140 000,00	(824,92)	60 180,83	199 355,91	15%	2014-09-15	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 31.10.2013	50 000,00	(462,20)	3 978,08	53 515,88	12%	2016-10-30	brak

Cafe II Sp. z o.o. z dnia 26.11.2013	35 000,00	(296,87)	2 485,48	37 188,61	12%	2016-11-25	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 28.11.2013	38 000,00	(320,00)	2 673,53	40 353,53	12%	2016-11-27	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	40 000,00	(296,00)	2 393,42	42 097,42	12%	2016-12-29	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	426 965,00	(3 159,58)	25 547,71	449 353,13	12%	2016-12-29	brak
Cafe II Sp. z o.o. z dnia 28.02.2014	60 000,00	(315,45)	2 406,58	62 091,13	12%	2017-02-27	brak
Cafe II Sp. z o.o. razem	**1 734 965,00**	**(65 152,94)**	**535 742,74**	**2 205 554,80**			
AAD Sp. z o.o. z dnia 15.10.2009	-		10 375,34	10 375,34	7%		brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 22.10.2009	-		4 150,14	4 150,14	7%		brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 05.11.2009	100 000,00	3 559,15	34 778,09	138 337,24	12%	2016-11-05	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 15.12.2009	100 000,00	3 222,18	34 778,09	138 000,27	12%	2016-12-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 23.12.2009	100 000,00	3 152,99	34 772,07	137 925,06	12%	2016-12-23	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 23.03.2010	300 000,00	(2 812,53)	196 726,31	493 913,78	15%	2014-09-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 31.03.2010	650 000,00	(3 988,92)	394 274,34	1 040 285,42	15%	2014-09-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 21.05.2010	300 000,00	(2 876,26)	191 342,13	488 465,87	15%	2014-09-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 05.10.2010	150 000,00	(15 015,31)	81 616,44	216 601,13	12%	2016-12-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 19.10.2010	120 000,00	(11 907,73)	64 602,47	172 694,74	12%	2016-12-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 29.06.2011	175 000,00	(13 714,28)	78 678,08	239 963,80	15%	2016-06-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 12.07.2011	85 000,00	(516,99)	37 865,76	122 348,77	15%	2014-09-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 19.07.2011	50 000,00	(302,37)	22 130,13	71 827,76	15%	2014-09-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 10.08.2011	70 000,00	(415,62)	30 349,32	99 933,70	15%	2014-09-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 10.08.2011	80 000,00	(447,81)	34 389,04	113 941,23	15%	2014-09-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 30.08.2011	40 000,00	(233,48)	17 013,71	56 780,23	15%	2014-09-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 30.08.2011	30 000,00	(152,18)	12 513,70	42 361,52	15%	2014-09-15	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	30 000,00	(222,00)	1 795,07	31 573,07	12%	2016-12-29	brak
AAD Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	300 670,00	(2 224,98)	17 990,77	316 435,79	12%	2016-12-29	brak
AAD Sp. z o.o. razem	**2 680 670,00**	**(44 896,14)**	**1 300 141,00**	**3 935 914,86**			
Ase Sp. z o.o. z dnia 17.11.2011	64 853,75	(4 157,89)	23 593,96	84 289,82	12%	2016-11-16	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 10.01.2012	50 000,00	(2 542,29)	17 827,40	65 285,11	12%	2016-10-01	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 30.01.2012	95 000,00	(4 941,15)	33 247,40	123 306,25	12%	2016-01-30	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 06.03.2012	200 000,00	(9 714,03)	65 556,16	255 842,13	12%	2016-03-06	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 29.03.2012	100 000,00	(9 626,72)	31 421,92	121 795,20	12%	2016-03-09	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 23.04.2012	110 000,00	(6 181,06)	35 450,13	139 269,07	12%	2016-04-23	brak

Ase Sp. z o.o. z dnia 08.05.2012	300 000,00	(10 544,36)	96 534,25	385 989,89	12%	2016-05-08	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 20.06.2012	250 000,00	(14 662,04)	75 801,37	311 139,33	12%	2016-06-20	brak
Ase sp. z o.o. z dnia 27.08.2012	50 000,00	(146,61)	13 808,22	63 661,61	15%	2014-08-26	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 13.09.2012	50 000,00	(185,13)	13 458,90	63 273,77	15%	2014-09-12	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 10.10.2012	60 000,00	(289,77)	15 484,93	75 195,16	15%	2014-10-09	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 15.10.2012	10 000,00	(51,10)	2 556,16	12 505,06	15%	2014-10-15	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 07.11.2012	10 000,00	(58,73)	2 465,75	12 407,02	15%	2014-11-06	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 20.09.2013	20 000,00	(36,97)	2 326,03	22 289,06	15%	2014-09-20	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 14.03.2014	20 000,00	(94,30)	710,14	20 615,84	12%	2017-03-13	brak
Ase Sp. z o.o. z dnia 25.03.2014	10 000,00	(42,78)	318,90	10 276,12	12%	2017-03-24	brak
Ase Sp. z o.o. razem	**1 399 853,75**	**(63 274,93)**	**430 561,62**	**1 767 140,44**			
Mex K Sp. z o.o. z dnia 25.08.2010	20 000,00	(565,30)	36 320,56	55 755,26	15%	2014-09-15	brak
Mex K Sp. z o.o. z dnia 24.09.2010	-	-	15 390,40	15 390,40	15%	2016-12-15	brak
Mex K Sp. z o.o. z dnia 29.10.2010	20 000,00	(3 946,83)	22 479,46	38 532,63	12%	2016-12-15	brak
Mex K Sp. z o.o. z dnia 17.11.2011	-	-	8 008,61	8 008,61	15%		brak
Mex K Sp. z o.o. z dnia 15.10.2009	36 127,39	2 879,73	11 839,85	50 846,97	12%	2016-10-15	brak
Mex K Sp. z o.o. z dnia 21.12.2009	100 000,00	6 224,64	28 052,06	134 276,70	12%	2016-12-21	brak
Mex K Sp. z o.o. z dnia 14.11.2013	33 000,00	(291,73)	2 473,64	35 181,91	12%	2016-11-13	brak
Mex K Sp. z o.o. z dnia 28.01.2014	7 000,00	(44,81)	352,11	7 307,30			
Mex K Sp. z o.o. razem	**216 127,39**	**4 255,70**	**124 916,69**	**345 299,78**			
PWiP Kraków z dnia 17.11.2011	37 000,00	(1 988,44)	6 527,82	41 539,38	15%	2016-12-15	brak
PWiP Kraków z dnia 27.12.2011	20 000,00	(1 033,29)	7 528,78	26 495,49	15%	2016-12-15	brak
PWiP Kraków razem	**57 000,00**	**(3 021,73)**	**14 056,60**	**68 034,87**	**0,30**	**85 438,00**	**-**
Villa Sp. z o.o. z dnia 24.09.2010	435 000,00	(42 492,19)	241 902,31	634 410,12	12%	2016-12-15	brak
Villa Sp. z o.o. z dnia 23.05.2011	70 000,00	(3 800,80)	51 721,65	117 920,85	12%	2016-06-15	brak
Villa Sp. z o.o. z dnia 31.10.2011	100 000,00	(6 999,69)	38 490,42	131 490,73	12%	2016-09-15	brak
Villa Sp. z o.o. z dnia 27.02.2012	100 000,00	(7 829,77)	50 441,10	142 611,33	12%	2016-02-26	brak
Villa Sp. z o.o. z dnia 15.05.2012	-	-	2 822,99	2 822,99	15%	2014-05-14	brak
Villa Sp. z o.o. z dnia 31.10.2013	60 000,00	(554,64)	4 773,70	64 219,06	12%	2016-10-30	brak
Villa Sp. z o.o. z dnia 28.11.2013	38 000,00	(320,00)	2 673,53	40 353,53	12%	2016-11-27	brak
Villa Sp. z o.o. z dnia 29.11.2013	40 000,00	(369,76)	3 182,47	42 812,71	12%	2016-11-28	brak
Villa Sp. z o.o. z dnia 02.12.2013	1 000,00	(8,30)	69,04	1 060,74	12%	2016-12-01	brak

Villa Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	60 000,00	(444,41)	3 590,14	63 145,73	12%	2016-12-29	brak
Villa Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	458 700,00	(3 397,55)	27 446,60	482 749,05	12%	2016-12-29	brak
Villa sp. z o.o. z dnia 31.01.2014	60 000,00	(377,65)	2 958,90	62 581,25	12%	2017-01-30	brak
Villa sp. z o.o. z dnia 28.02.2014	35 000,00	(184,01)	1 403,84	36 219,83	12%	2017-02-27	brak
Villa sp. z o.o. z dnia 31.03.2014	50 000,00	(201,75)	1 495,89	51 294,14	12%	2017-03-30	brak
Villa sp. z o.o. z dnia 30.04.2014	50 000,00	(135,56)	1 002,74	50 867,18	12%	2017-04-29	brak
Villa Sp. z o.o. razem	**1 557 700,00**	**(67 116,08)**	**433 975,32**	**1 924 559,24**			
Mag Sp. z o.o. z dnia 18.09.2009	45 000,00	81,32	11 714,92	56 796,24	7%	2014-09-18	brak
Mag Sp. z o.o. z dnia 05.11.2009	60 000,00	4 280,76	15 895,90	80 176,66	12%	2016-11-05	brak
Mag Sp. z o.o. z dnia 10.01.2012	80 000,00	(2 705,10)	29 654,79	106 949,69	12%	2016-01-10	brak
Mag Sp. z o.o. razem	**185 000,00**	**1 656,98**	**57 265,61**	**243 922,59**			

5.7. Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Liczba akcji	6 354 080	6 354 080	6 354 080
Wartość akcji	0,10	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	**635 408,00**	**635 408,00**	**635 408,00**

Kapitał podstawowy struktura:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj 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	500 000,00	gotówka	2008-02-14
seria B/ akcje na okaziciela	zwykłe, nie uprzywilejowane	bez ograniczenia	204 080	0,10	20 408,00	gotówka	2009-11-19
seria C akcje na okaziciela	zwykłe, nie uprzywilejowane	bez ograniczenia	1 000 000	0,10	100 000,00	gotówka	2011-10-28
seria D akcje na okaziciela	zwykłe, nie uprzywilejowane	bez ograniczenia	150 000	0,10	15 000,00	gotówka	2012-04-26
			6 354 080		**635 408,00**		

Kapitał podstawowy struktura na dzień 30.06.2014 cd:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 894 662,00	45,56%	2 894 662	45,56%
Raimita Limited	942 813,00	14,84%	942 813	14,84%
Pozostali	2 516 605,00	39,60%	2 516 605	39,60%
Razem	**6 354 080,00**	**100%**	**6 354 080**	**100%**

Zmiana stanu kapitału podstawowego

	30.06.2014		31.03.2014	
	ilość	wartość	ilość	wartość
Stan na początek okresu	**6 354 080**	**635 408**	**6 354 080**	**635 408,00**
emisja w okresie	-	-	-	-
sprzedaż w okresie	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	**6 354 080**	**635 408**	**6 354 080**	**635 408**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają łączna wartość nominalna 635 408,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

5.8. Pozostałe kapitały

	30.06.2014	31.12.2011	31.03.2014
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 218 191,56	10 333 310,22	10 289 573,80
Pozostałe kapitały zapasowe	963 968,32	-	42 896,42
Pozostały kapitał rezerwowy	-	-	-
Zyski zatrzymane	-	(916 139,83)	(916 139,83)
RAZEM	**11 182 159,88**	**9 417 170,39**	**9 416 330,39**

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
01.01.2014	**10 333 310,22**	**-**	**-**	**(916 139,83)**	**9 417 170,39**
Zwiększenia w okresie	**-**	***919 832,66***	**-**	***916 139,83***	**1 835 972,49**
Podział/ pokrycie zysku/straty	-	919 832,66	-	916 139,83	**1 835 972,49**
Zmniejszenia w okresie	***115 118,66***	***(44 135,66)***	**-**	**-**	**70 983,00**
Realizacja aktywa w podatku odroczonym	70 983,00	-	-	-	**70 983,00**
Korekta prezentacyjna	44 135,66	(44 135,66)	-	-	**-**
30.06.2014	**10 218 191,56**	**963 968,32**	**-**	**-**	**11 182 159,88**

5.9. Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania z tyt. Emisji obligacji			
- obligacje serii A	-	-	-
- obligacje serii B	-	-	925 276,31
- obligacje serii C	-	-	2 040 600,32
- obligacje serii D	-	-	-
Suma zobowiązań z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych, w tym:	**-**	**-**	**2 965 876,63**
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	2 965 876,63

Struktura zapadalności zobowiązań z tyt. obligacji

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania z tyt. emisji obligacji krótkoterminowe	-	-	2 965 876,63
Zobowiązania z tyt. emisji obligacji długoterminowe	-	-	-
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	-
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	
- płatne powyżej 5 lat	-	-	
Zobowiązań z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych razem	**-**	**-**	**2 965 876,63**

W dniu 11 grudnia 2013 roku Spółka wykupiła ostatecznie wszystkie wyemitowane obligacje serii B i C.

5.10. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kredyty bankowe	2 791 513,60	3 181 198,95	2 620 670,67
Pożyczka od osoby fizycznej	2 490 794,44	2 499 261,37	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	**5 282 308,04**	**5 680 460,32**	**2 620 670,67**
- długoterminowe	1 999 432,00	3 611 734,32	1 288 322,67
- krótkoterminowe	3 282 876,04	2 068 726,00	1 332 348,00

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 282 876,04	2 068 726,00	1 332 348,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 999 432,00	3 611 734,32	1 288 322,67
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 999 432,00	3 611 734,32	1 288 322,67
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	**5 282 308,04**	**5 680 460,32**	**2 620 670,67**

Kredyty i pożyczki stan na 30.06.2014

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Wycena kredytu w SCN	Wartość zobowiązania na dzień 30.06.2014	Stopa procentowa		Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Nominalna %	Efektywna %		
mBank S.A. w Warszawie - kredyt inwestycyjny	3 242 226,00	2 791 226,00	287,60	2 791 513,60	WIBOR 1M+3,5%	6,06%	31.07.2015	-weksel in blanco, poręcznie spółek zależnych, cesja wierzytelności od spółek zależnych i franczyzowych, kaucja pieniężna w kwocie 1.708.069,80
Pożyczka od osoby fizycznej	2 500 000,00	2 500 000,00	(9 205,56)	2 490 794,44	12,00%	11,94%	28.02.2015	zastaw rejestrowy na 100% udziałów w Mex P Sp. z o.o., w Mex K Sp. z o.o., PWiP Warszawa Sp. z o.o., PWiP Wrocław Sp. z o.o., PWiP Gdańska Sp. z o.o., PWiP Łódź, PWiP Poznań, PWiP Kraków, poręczenie osobiste przez A.Domżał i P.Kowalewski, zastaw rejestrowy po rejestracji znaku "Pijalnia Wódki i Piwa"
RAZEM	**5 742 226,00**	**5 291 226,00**	**(8 917,96)**	**5 282 308,04**				

Kredyt podlega spłacie w ratach miesięcznych zgodnie z harmonogramem spłat. W okresie bilansowym od 01.01.2014 do 30.06.2014 Spółka spłaciła kredyty w kwocie 390.000,00 zł. oraz odsetki w kwocie 91.703,79 zł.

5.11. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- *Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe.*

Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.

- □*Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe.*

Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

- *Otrzymane pożyczki i kredyty bankowe.*

Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny, oparty na stopach rynkowych charakter ich oprocentowania.

- *Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży.*

Są to udziały prezentowane według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Udziały i akcje nienotowane na rynkach finansowych, dla których nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji ich wartości godziwej, prezentowane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej są kwalifikowane do następujących modeli wyceny:

- poziom 1: ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów i zobowiązań,
- poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w poziomie 1, które są obserwowalne dla

danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny, stopy procentowe) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),

- □poziom 3: wykorzystywane są techniki, w których żadna ze zmiennych wejściowych nie ma charakteru danych obserwowalnych.

Do wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych zastosowano poziom 2 wyceny.

5.12. Zmiana należności i zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
1. Należności warunkowe	**3 242 226,00**	**3 242 226,00**	**14 220 000,00**
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	3 242 226,00	3 242 226,00	14 220 000,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 242 226,00	3 242 226,00	14 220 000,00
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	
2. Zobowiązania warunkowe	**314 999,91**	**172 138,18**	**3 895 818,18**
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	314 999,91	172 138,18	3 895 818,18
- udzielonych gwarancji i poręczeń	314 999,91	172 138,18	3 895 818,18
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	**3 557 225,91**	**3 414 364,18**	**18 115 818,18**

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na dzień 30.06.2014

Opis udzielonej gwarancji/poręczenia	Odbiorca poręczenia	Tytuł	Waluta	Kwota gwarancji/poręczenia	Termin wygaśnięcia
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank S.A. w Warszawie na rzecz Union Investment Real Estate GmbH	Villa Sp. z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za lokal HBR51A	PLN	175 809,91	30.06.2016
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank S.A. w Warszawie na rzecz Union Investment Real Estate GmbH	Villa Sp. z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za lokal HBR10	PLN	139 190,00	12.06.2016
Razem udzielone poręczenia				**314 999,91**	

5.13. Objaśnienia do niektórych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30.06.2014
Środki pieniężne w bilansie	**167 751,65**
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	**167 751,65**

Wyszczególnienie	30.06.2014
Amortyzacja:	**15 290,61**
amortyzacja wartości niematerialnych	1 388,03
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13 902,58
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-
Koszty odsetek składają się z następujących pozycji:	**(268 183,77)**
odsetki od obligacji uzyskane	-
odsetki od pożyczek udzielonych	(500 187,33)
odsetki od pożyczek otrzymanych	139 985,12
odsetki od kredytów	92 018,44
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej składa się z następujących pozycji:	**-**
zysk na sprzedaży obligacji	-
Zmiana stanu rezerw wnika z następujących pozycji:	**4 858,05**
bilansowa zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	4 858,05
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	**(256 025,12)**
bilansowa zmiana stanu należności handlowych	(156 358,45)
bilansowa zmiana stanu należności pozostałych	-
bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	(146 129,62)
bilansowa zmiana stanu należności z tytułu podatków	46 462,95
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów , wynika z następujących pozycji:	**16 307,28**
bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych	300 090,88
bilansowa zmiana stanu zobowiązań pozostałych	15 896,48
bilansowa zmiana stanu zobowiązań podatkowych	(299 680,08)
Zmiana stanu rozliczeń pozostałych aktywów:	**1 995,02**
bilansowa zmiana stanu dochody przyszłych okresów długoterminowe	(40 464,34)
bilansowa zmiana stanu dochody przyszłych okresów krótkoterminowe	47 711,95

bilansowa zmiana stanu długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-
bilansowa zmiana stanu krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	(5 252,59)
Inne korekty wynikają z następujących pozycji:	-
wartość udziałów w spółkach zależnych powstała z kapitału zapasowego spółek zależnych dzielonych	-
Wydatki na aktywa finansowe	**312 000,00**
pożyczki udzielone	312 000,00
Inne wpływy finansowe	-
zwrot kaucji zabezpieczającej kredyt	
Spłata kredytów i pożyczek	**390 000,00**
spłata kredytów	390 000,00
Odsetki zapłacone	**240 155,84**
odsetki od kredytów	91 703,79
odsetki od pożyczek	148 452,05
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 722,89
Zwiększenie wartości środków trwałych w leasingu	47 228,86
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów leasingowych	(42 505,97)

6. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne					
30.06.2014	**1 429 371,28**	**369 642,59**	**733 965,07**	**12 646 848,22**	**280 595,95**
Mag Sp. z o.o.	41 723,80	7 208,40	83 764,55	243 922,59	-
Mex K Sp. z o.o.	-	-	42 468,78	345 299,78	-
Villa Sp. z o.o.	25 053,84	11 791,80	148 867,47	1 924 559,24	-
Mex P Sp. z o.o.	16 311,48	7 208,40	-	2 156 421,64	11 486,55
Cafe II Sp. z o.o.	-	-	59 611,90	2 205 554,80	-
Ase Sp. z o.o.	-	4 454,70	-	1 767 140,44	5 125,04
Aad Sp. z o.o.	-	304 774,08	-	3 935 914,86	251 921,41
PWiP Wrocław Sp. z o.o.	224 473,68	6 250,00	75 151,44	-	-
PWiP Kraków Sp. z o.o.	281 700,09	6 250,00	147 159,80	68 034,87	-
PWiP Poznań Sp. z o.o.	130 220,65	6 250,00	25 343,38	-	-
PWiP Łódź Sp. z o.o.	250 673,84	6 250,00	56 762,10	-	-
PWiP Gdańska Sp. z o.o.	79 821,77	6 250,00	91 316,21	-	-
PWiP Warszawa Sp. z o.o.	379 392,13	2 955,21	3 519,44	-	12 062,95

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Pożyczki otrzymane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Pozostałe jednostki powiązane					
30.06.2014	**994 054,50**	**141 321,63**	**603 735,36**	**2 490 794,44**	**46 498,66**
Mex Kraków Sp. z o.o.	36 171,89	**7 208,40**	46 239,43	-	-
Mex Zgoda Sp. z o.o.	126 335,87	7 208,40	200 746,91	-	-
Mex Manufaktura Sp. z o.o.	29 437,93	7 208,40	52 208,62	-	-
Mex Sopot Sp. z o.o.	29 908,84	7 208,40	35 614,51	-	-
Mex Poznań Sp. z o.o.	455 187,96	7 208,40	149 248,33	-	-

Brasil Marszałkowska Sp. z o.o.	24 971,52	4 583,40	42 038,98	-	-
Mex Bistro I Sp. z o.o.	-	6 250,00	-	-	7 687,50
Mex Bistro II Sp. z o.o.	-	6 250,00	-	-	16 669,23
Mex Bistro III Sp. z o.o.	-	32 005,98	-	-	9 109,36
Mex Bistro IV Sp. z o.o.	-	27 463,13	-	-	4 259,65
Mex Bistro V Sp. z o.o.	-	-	-	-	1 085,42
Mex Bistro VI Sp. z o.o.	-	-	1 230,00	-	-
Mex Bistro VII Sp. z o.o.	600,00	24 000,00	123,00	-	7 687,50
Mex Bistro VIII Sp. z o.o.	600,00	-	1 230,00	-	-
Mex Master Sp. z o.o.	287 840,49	-	75 055,58	-	-
Wiesław Likus	-	4 727,12	-	-	-
Akcjonariusz-osoba fizyczna	-	-	-	2 490 794,44	-
Kodo Sp. Z o.o.	600,00	-	-	-	-
Tapas Sp. z o.o.	600,00	-	-	-	-
ADMZ Sp. z o.o.	600,00	-	-	-	-
ANADO Sp. z o.o.	600,00	-	-	-	-
WLAD Sp. z o.o.	600,00	-	-	-	-

Oprócz transakcji wymienionych powyżej wypłacano wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji zarządczych w Spółce w kwocie 496 080,00 oraz funkcji nadzorczych w kwocie 175 088,69.

Wszystkie transakcje zawarte pomiędzy spółkami powiązanymi były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranymi na warunkach rynkowych.

7. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGHO

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła umów leasingu operacyjnego

8. SPRAWY SĄDOWE

Spółka MEX POLSKA S.A. nie jest uczestnikiem spraw sądowych spraw sądowych, egzekucyjnych ani administracyjnych mających istotnych wpływ na sytuacje finansowa w dającej się przewidzieć przyszłości.
Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

9. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Emitent nie wypłacał dywidendy w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowy.

10. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIAGU PÓŁROCZA.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Spółki .

11. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak

należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko związane z wartością godziwą posiadanych udziałów i akcji oraz ryzyko kredytowe dotyczące objętych obligacji. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

11.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu, którego oprocentowanie ustalane jest w odniesieniu do zmiennych procentowych stóp bazowych. Natomiast pożyczka zaciągnięta posiada stałe oprocentowanie na poziomie zbliżonym dla udzielanych pożyczek jednostkom powiązanym.

11.2. Ryzyko cen towarów

Ze względu na charakterystykę działalności Spółki, która koncentruje się na świadczeniu usług dla jednostek powiązanych narażenie Spółki na ryzyko cen towarów jest znikome.

11.3. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje sprzedaży głównie ze swoimi podmiotami zależnymi. Spółka posiada pełne informacje o zdolności kredytowej podmiotów zależnych oraz procedury służące do planowania przepływów pieniężnych na poziomie całej Grupy Kapitałowej.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, którą są renomowane instytucje finansowe, tym samym ryzyko to jest znikome.

11.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zobowiązań kredytowych oraz terminy zapadalności zarówno inwestycji (np. wpłaty dywidend) jak i przepływy z innych aktywów finansowych (np. konta należności) oraz prognozowanych przepływów z bieżącej działalności operacyjnej.
Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje i pożyczki.

12. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność inwestycyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zaciągnąć kredyty, wyemitować obligacje, zdecydować o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje lub obligacje.

13. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH PO ZAKONCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO

W okresie od zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia publikacji nie miały miejsca zdarzenia mające istotny wpływ na przyszłą sytuacje finansową emitenta.

14. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 sierpnia 2014 roku, oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu - Paweł Jerzy Kowalewski .....

Wiceprezes Zarządu - Paulina Walczak .....

Wiceprezes Zarządu – Piotr Mikołajczyk .....



Sprawozdanie Zarządu
z działalności Mex Polska S.A. w I półroczu 2014 r.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Mex Polska ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a także wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej oraz spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Mex Polska, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Charakterystyka grupy kapitałowej na dzień 30.06.2014 r.

Mex Polska S. A. jest spółką powołaną do zarządzania Grupą Kapitałową oraz czuwania nad spójnością i przejrzystością standardów w zakresie prowadzonej działalności gastronomicznej przez spółki zależne i powiązane .Mex Polska S.A. tworzy strategię rozwoju Grupy, czuwa nad jej właściwą realizacją oraz jest właścicielem znaków towarowych.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2014	30.06.2013
MEX POLSKA S.A. z siedzibą w Łodzi ul.	*Jednostka dominująca*	
a) jednostki zależne		
Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	100%	100%
Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska	100%	100%
Mex P Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Szewska 61/62	100%	100%
Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Podwale 29	100%	100%
Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34	100%	100%
AAD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgody 6	99,9%	99,9%
Ase Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Foksal 11	50%	50%
PWiP Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 92	100%	-
PWiP Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Św. Jana	100%	-
PWiP Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rynek	100%	-
PWiP Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Długi Targ	100%	-
PWiP Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul.	100%	-
PWiP Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy	100%	-
b) jednostki objęte kontrolą w oparciu o umowę franczyzy		
Mex Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska	-	-
Mex Zgoda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6	-	-
Mex Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie ul. Bohaterów	-	-
Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego	-	-
Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska	-	-
Brasil Marszałkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul.	-	-
Mex Master Sp. z o.o. z siedziba 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	-	-
Mex Bistro III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Mariacka	-	-
Mex Bistro IV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy	-	-
Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Plac Nowy	-	-
Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu ul. Rynek	-	-

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółki Grupy prowadziły działalność gastronomiczną pod następującymi markami: „The Mexican" - 8 restauracji w tym 5 prowadzonych w ramach umowy franczyzy, „Browar de Brasil - 2 restauracje w tym 1 prowadzona w ramach umowy franczyzy, „Pijalnia Wódki i Piwa" - 12 restauracji w tym 12 prowadzonych w ramach umowy franczyzy oraz jedną restaurację pod marką „Kameralna" – prowadzona bezpośrednio przez spółkę Ase Sp. z o.o.- zależną od Mex Polska S.A..

Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Mex Polska , w tym połączenia, przejęcia lub podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W pierwszym półroczu 2014 r. miała miejsce jedna zmiana w strukturze Grupy w stosunku do stanu jaki był prezentowany na koniec 2013 r., a mianowicie w skład Grupy weszła spółka Mex Bistro VII prowadząca od lutego br. restauracje pod szyldem Pijalnia Wódki i Piwa w Toruniu.

2. **Najważniejsze zdarzenia i dokonania „Mex Polska" S.A. w I półroczu 2014 roku, w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe.**

W I półroczu 2014 roku Spółka realizowała działania mające na celu poprawienie wyników finansowych Grupy. Poprawa wyników finansowych Spółki w okresie porównawczym, rok do roku oraz w stosunku do 1Q 2013 r. nastąpiła głównie na skutek wzrostu przychodów jakie odnotowała Spółka z opłat za know how udzielony spółkom w ramach realizowanych umów franczyzowych (opłaty franczyzowe, opłaty z tytułu udzielonych praw do korzystania ze znaku towarowego).

Analiza wyniku finansowego

W I półroczu 2014 roku „Mex Polska" S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.756,15.tys. zł, wyższe ponad dwukrotnie w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku. Osiągnięto wynik operacyjny w wysokości 902,07 tys. zł, wyższy od wyniku z I półrocza 2013 roku w wysokości 421,56 tys. zł. Wynik netto „Mex Polska" S.A. za I półrocze 2014 roku wyniósł 939,62 tys. zł i był wyższy w porównaniu do wyniku z I półrocza 2013 roku w wysokości 542,22 tys. zł.
O wzroście przychodów ze sprzedaży, a także wzroście zysku netto zdecydowały wyższe przychody z tytułu usług świadczonych na rzecz spółek zależnych Grupy, opłat z tytułu

udzielonych praw do korzystania ze znaku towarowego Pijalnia Wódki i Piwa oraz The Mexican oraz opłat franczyzowych.

3. **Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Mex Polska**

   Mex Polska SA posiada stabilną sytuację finansową, odnotowuje dodatnie, coraz lepsze wyniki finansowe, dokonuje regularnych spłat zobowiązań zarówno handlowych jak i wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych. Spółka została nominowana do nadania certyfikatu wiarygodności biznesowej przez międzynarodową wywiadownie gospodarczą Bisnode D&B Polska. **Do grona nominowanych należą podmioty gospodarcze o najwyższych ocenach stabilności, bardzo dobrej kondycji i płynności finansowej**. Mex Mex Polska SA. prowadzi zrównoważony rozwój Grupy głownie w oparciu o udzielanie franczyz, co minimalizuje ryzyko inwestycyjne, a zwiększa przychody i zyski Grupy. Ww. czynniki sprawiają, że wyniki Mex Polska S.A. stopniowo rosną i Spółka jest postrzegana przez partnerów gospodarczych, pracowników, jako wiarygodna rozwojowa firma wywiązująca się z podejmowanych zobowiązań.

4. **Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

   W ocenie Zarządu Emitenta nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

5. **Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w śródrocznych informacjach finansowych w stosunku do wyników prognozowanych**

   Zarząd „Mex Polska" S.A. nie sporządzał prognozy na 2014 rok dla spółki „Mex Polska" S.A.

6. **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 I połowie 2014 roku oraz do daty publikacji raportu nie było spraw przed sądem, ani postępowań z udziałem Mex Polska S.A., w którym wartość sporu przekracza 10% wartości kapitału własnego Spółki.

7. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu półrocznego ze wskazaniem zmian w strukturze własności**

znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień 30 marca 2014 roku struktura akcjonariatu prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 894 662	45,56%	2 894 662	45,56%
Raimita Limited	942 813	14,84%	942 813	14,84%
Pozostali	2 516 605	39,6%	2 516 605	39,60%
Razem	**6 354 080**	**100%**	**6 354 080**	**100%**

W stosunku do danych prezentowanych w w ostatnim raporcie kwartalnym zaszła jedna zmiana w składzie akcjonariatu Mex Polska S.A., a mianowicie na koniec I kwartału br. w strukturze akcjonariatu oprócz wymienionych w tabeli powyżej obecny był także, jako znaczący akcjonariusz, Dom Maklerski IDM SA., który posiadał 441 450 akcji i tyle samo głosów na WZA, co stanowiło 6,95% kapitału akcyjnego Spółki.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 rok struktura akcjonariatu wg. najlepszej wiedzy spółki prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 894 662	45,56%	2 894 662	45,56%
Raimita Limited	942 813	14,84%	942 813	14,84%
Pozostali	2 516 605	39,60%	2 516 605	39,60%
Razem	**6 354 080**	**100%**	**6 354 080**	**100%**

8. Zestawienie stanu posiadania akcji Mex Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Według najlepszej wiedzy Zarządu Mex Polska S.A. żaden z członków zarządu i rady nadzorczej nie posiadał bezpośrednio akcji, ani praw do akcji Mex Polska S.A.

9. Informacje o zawarciu przez Mex Polska lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych zasadach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi w tym transakcje na warunkach innych niż rynkowe.

10. Informacje o udzieleniu przez spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu:

W 2 kwartale br. obsługujący Mex Polska S.A. mBank S.A. udzielił gwarancji na zabezieczenie płatności czynszu i kosztów wspólnych lokali wynajmowanych przez spółkę z Grupy tj. Villa sp. z o.o. w CH Manufaktura, na łączną sumę 314 999,91zł. Mex Polska S.A. tę gwarancję poręczyła. Ww. gwarancja zastąpiła poprzednią gwarancję udzieloną tej spółce przez S-Bank, którą także poręczała Mex Polska SA..

11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Mex Polska S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanego z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz wskazanie metod mitygacji tego ryzyka

W opinii zarządu Mex Polska S.A. kluczowymi czynnikami, które będą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w perspektywie najbliższych miesięcy są:

- sytuacja ekonomiczna w Polsce, która przekłada się na obroty i kondycję finansową spółek zależnych Grupy poprzez większą skłonności klientów lokali do konsupcji posiłków poza domem;
- możliwości wzrostu przychodów z tytułu pobierania opłąt za know-how z tytułu wzrostu ilości placówek sieci opartej na franczyzie konceptów gastronomicznych, które spółka posiada w swoim portfelu tj. Pijalnia Wódki i Piwa oraz The Mexican;
- możliwości pozyskania nowych atrakcyjnych lokalizacji spełniających warunki do uruchomienia nowych restauracji, działających za zasadzie franczyzy;
- zdarzeniem w ocenie Zarządu Emitenta, które może mieć wpływ na przyszłe wyniki Spółki jest obecnie realizowany projekt zmiany wystroju lokalu, menu oraz nazwy jednej z restauracji Grupy tj. „Browar de Brasil" na „Pankejk". Ww. zmiana w ocenie Zarządu Emitenta przyczyni się do poprawy wyników osiąganych z prowadzenia działalności gastronomicznej w tym lokalu, jak również, w przypadku dobrego przyjęcia go przez klientów, dają możliwość dostosowanie innych lokali Grupy, tych o niskiej rentowności, do prowadzenia w nich działalności w tym koncepcie.

Do najważniejszych zagrożeń jakie mogą negatywnie wpłynąć na wyniki spółki w pozostałych miesiącach roku obrotowego należą:

- zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki istnieje ryzyko utraty płynności wynikające z przewidzianej w umowie jednorazowej spłaty, planowanej na koniec 2014r., zaciągnietej pożyczki na sumę 2.500 tys.zł
  W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności związanej z tym wydarzeniem Zarząd Spółki podjął rozmowy z pożyczkodawcą mające na celu przedłużenia terminu jej spłaty. Z uwagi na wykazaną w rozmowach przychylność pożyczkodawcy do tej idei

jak i zapis w ww. umowy mówiący, że pożyczkodawca będzie uprawniony do zawarcia umowy pożyczki na kolejny roczny okres w sytuacji gdy pożyczkobiorca będzie należycie wykonywał umowę, Zarząd Mex Polska S.A. ocenia wyżej opisane ryzyko jako niskie;

- nasilenie i wzrost konkurencyjności branży w której spółka prowadzi działalność
  W celu minimalizacji opisanego powyżej ryzyka Mex Polska S.A. zatrudnia wysoko kwalifikowaną kadrę, prowadzi jej szkolenie, śledzi na bieżąco trendy związane ze zmianą upodobań klientów i w sposób ciągły dostosowuje swoją ofertę do zmieniających się warunków rynkowych;
- brak zgłoszeń nowych franczyzobiorców, co może spowodować spowolnienie rozwoju sieci
  Aby zapobiec sytuacji opisanej powyżej Spółka prowadzi kampanię ogłoszeniową o naborze w mediach prasowych i internecie. Z uwagi na obecność placówek Grupy w większości dużych miast Polski liczba potencjalnych zapytań o franczyzę nie maleje, a wzrasta więc nie ma zagrożenia braku zgłoszeń nowych franczyzobiorców;
- brak możliwości pozyskana odpowiednich lokalizacji
  W celu minimalizacji wymienionego powyżej ryzyka Mex Polska SA. prowadzi szerokie działania mające na celu poszukiwanie odpowiednich lokalizacji w wielu miejscach(miastach) jednocześnie, co powoduje, że cały czas spływa wiele ofert z których wybiera się te najlepsze;
- ryzyko związane z sytauacją makroekonomiczną w Polsce
  Osiągane wyniki Mex Polska SA. bezposrednio zależą od koniunktury gospodarczej, tempa wzrostu PKB, inflacji, poziomu wynagrodzeń i stopy bezrobocia. W bieżącym roku Polska gospodarka utrzymuje się w trendzie wzrostowym i, co prawda nie można całkiem wykluczyć ryzyka dekoniunktury gospodarczej ale w chwili obecnej wszysttko wskazuje na to, że do końca roku utrzyma się ten pozytywny trend gospodarki, co pozytywnie wpłynie na nastroje konsumenckie, co z kolei pozwoli Spółce osiągnąć wyższe wyniki w porównaniu do osiągnietych w poprzednich okresach.

12. Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań Mex Polska S.A. w nadchodzącym kwartale

W III kwartale 2014 roku Spółka będzie realizować następujące działania:

- działania związane z poprawieniem wyniku z działalności operacyjnej restauracji prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej;
- rozwój Grupy Kapitałowej na zasadzie franczyzy;
- koncentracja na poprawie efektywności sprawdzonych konceptów gastronomicznych poprzez działania marketingowe i dostosowanie oferty zgodnie z trendami rynkowymi;
- uruchomienie nowego konceptu restauracyjnego w segmencie casual, w którym bazowa oferta menu bedzie oparta na daniach mącznych(naleśniki). Pierwsza tego

typu restauracja powstanie w Łodzi w CH Manufaktura w lokalu, w którym do tej pory prowadziła działalność inna restauracja Grupy tj. Browar de Brasil.

Łódź, dn. 28.08.2014 r.

Za Spółkę:

- Prezes Zarządu - Paweł Jerzy Kowalewski .....
-
- Wiceprezes Zarządu - Paulina Walczak .....
-
- Wiceprezes Zarządu – Piotr Mikołajczyk .....

Potwierdzenie wysłania raportu do Komisji Nadzoru Finansowego

RAPORT ODEBRANY: Raport P przekazano do kancelarii Publiczna.
Data odebrania: 2014-08-28 18:19
Konto: ESSMEPOMIK.
Funkcja skrótu dla paczki raportu (SHA) 9b4b83e3e43e64770f7186d7977863c52b744505