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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A., w której jednostką dominującą jest „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 60, na które składa się:

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

Zarząd jednostki dominującej „Mex Polska" S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano wartość firmy jednostek podporządkowanych w kwocie 952 620,46 zł. Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził aktualizację testu na utratę wartości firmy w pierwszym półroczu 2014 roku. Analiza utraty wartości firmy w oparciu o oczekiwane w przyszłości przepływy pieniężne nie wykazała konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy. 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 tych ujętych w teście na utratę wartości.

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

Łódź, dnia 28.08.2014 r.

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

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 dzialalności 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 .....

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej 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 GK Mex Polska, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Charakterystyka grupy kapitałowej na dzień 30.06.2014 r.

Grupa Kapitałowa posiada strukturę holdingową. Spółką dominującą jest Mex Polska SA., która zarządza Grupą Kapitałową oraz czuwa 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. Spółki zależne oraz objęte kontrolą prowadzą działalność gastronomiczną w dzierżawionych lokalach na obszarze całej Polski.

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. Zgoda 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 34	-	-
Mex Zgoda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok.	-	-
Mex Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie ul. Bohaterów	-	-
Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego 5	-	-
Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska	-	-
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 7	-	-
Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu ul. Rynek Staromiejski 26/27 26/27/Chełmińska 1	-	-

Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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" – prowadzoną 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 Grupy Kapitałowej w I półroczu 2014 roku, w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe

W I półroczu 2013 roku Grupa realizowała działania mające na celu poprawę wyników finansowych. Poprawa wyników finansowych w okresie porównawczym, rok do roku oraz w stosunku do 1Q 2014 r. nastąpiła głównie na skutek wzrostu liczby placówek jak i przychodów jakie odnotowały spółki Grupy z segmentu Pijalnia Wódki i Piwa.

Analiza wyniku finansowego

W I półroczu 2014 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 22 930,13 tys. zł, które są wyższe o 25,9 % w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku. O wzroście przychodów głównie zadecydowało włączenie do konsolidacji kolejnych spółek z którymi została podpisana umowa franczyzy. Osiągnięto wynik operacyjny w wysokości 343,69 tys. zł, który jest niższy od wyniku z I półrocza 2013 roku w wysokości 777,73 tys. zł. Obniżenie wyniku operacyjnego nastąpiło na skutek poniesienia przez spółki zależne Grupy jednorazowych kosztów remontów przy otwarciu nowych Pijalni Wódki i Piwa jak również niższymi o 35% przychodami z tytułu umów marketingowych,

które w pierwszym półroczu 2013 r. były wyjątkowo wysokie. Całkowity dochód Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. za I półrocze 2014 roku wyniósł 212,21 tys. zł i był wyższy w porównaniu do wyniku z I półrocza 2013 roku w wysokości tys. 97,92 zł. Całkowity dochód podmiotu dominującego za I półrocze 2014 wyniósł 419,3 tys. zł i był niższy w porównaniu do I półrocza 2013, który był równy 689,98 tys. zł.
Pozytywne, dodatnie wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Grupę Kapitałową w pierwszym półroczu obecnego roku są odzwierciedleniem koncentracji działań na poprawie przychodów i efektywności dwóch flagowych konceptów Grupy tj. „Pijalni Wódki i Piwa" oraz restauracji „The Mexican".

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 Grupę

W najbliższym dającym się przewidzieć okresie czasu, tj. do końca bieżącego roku, Zarząd Emitenta nie widzi zagrożeń mogących mieć istotny wpływ na zakłócenie stabilnej sytuacji Grupy i realizację jej zobowiązań. Grupa, jako całość, posiada dobrą sytuację finansową, odnotowuje dodatnie, rosnące wyniki finansowe, dokonuje regularnych spłat zobowiązań handlowych i spłat zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych. Ww. czynniki sprawiają, że Grupa jest postrzegana przez partnerów gospodarczych, pracowników, jako wiarygodna rozwojowa firma wywiązująca się z podejmowanych zobowiązań.
Należy ponadto zwrócić uwagę na wzrost pozytywnych nastrojów społecznych przekładających się na większą częstotliwość korzystania klientów z usług placówek gastronomicznych. Sytuacja ta dotyczy placówek oferujących posiłki w niskich i umiarkowanych cenach typu fast food i casual. Niestety w restauacjach typu upper casula i premium wzmożnonego ruchu nie odnotowano.

4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Grupa nie odnotowała zdarzeń po dniu bilansowym mogących mieć istotny wpływ na jej działalność gospodarczą.

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 Grupy Kapitałowej.

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, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z udziałem Mex Polska S.A. oraz spraw i postępowań z udziałem spółek zależnych Grupy Mex Polska, w którym wartość sporu przekracza 10% wartości kapitału własnego spółki dominujacej.

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 własnosci znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Na dzień 30 czerwca 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	39,60%	2 516 605	39,60%
Razem	**6 354 080**	**100%**	**6 354 080**	**100%**

W stosunku do danych prezentowanych w raporcie za I kwartał 2014 r. odnotowano jedną zmianę w składzie akcjonariatu Mex Polska SA., a mianowicie na koniec I kwartału br. w strukturze akcjonariatu oprócz wyżej wymienionych akcjonariuszy w tabeli 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 sumę 314 999,91 zł. Mex Polska SA. tę gwarancję poręczyła. Ww. gwarancja zastąpiła poprzednią gwarancję udzieloną tej spółce przez ES-Bank, którą także poręczała Mex Polska SA..

11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową 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 Grupę w perspektywie najbliższych miesięcy są:

- pozyskanie nowych franczyzobiorców i ponoszone wydatki na remont pozyskanych lokali w celu ich dostosowania do standardów konceptu, którego dotyczy franczyza Na skutek konsolidacji wyników mają one wpływ na pogorszenie okresowe wyników Grupy ponieważ tego typu wydatki są wydatkami ujmowanymi bezpośrednio w

koszty podlegającej konsolidowanej firmy franczyzowej na początku jej działalności. Każda nowa franczyza PWiP to wzrost kosztów Grupy rzędu 300 tys.zł. Takie ujęcie z jednej strony obniża wynik ale z drugiej powoduje niższe obciążenia podatkowe, a tym samym wyższą płynność. W trzecim kwartale 2014 r. Grupa zamierza uruchomić 2 kolejne restauracje oraz podpisać dwie lub trzy umowy franczyzy konceptu PWiP;

- wyniki interpretacji podatkowej wydane przez Izby Skarbowe dotyczącej możliwości stosowania obniżonej stawki Vat dla części usług gastronomicznych
  W drugim kwartale br. 7 spółek Grupy złożyło wnioski o indywidualną interpretację podatkową dotyczącą mozliwości stosowania obniżonej stawki Vat dla części usług gastronomicznych. Uzyskano w pełni pozytywną interpretację dla trzech Spółek z Grupy. Zarząd rozważa złożenie wnisków o interpretację dla pozostałych spółek Grupy. W przypadku uzyskania pozytywnych interpretacji, Zarząd rozważy możliwość zastosowania obniżonej stawki Vat na niektóre usługi świadczone przez podmioty z Grupy;
- 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 tej zmiany przez klientów, dają możliwość dostosowanie innych lokali Grupy, o niskiej rentowności, do prowadzenia w nich działalności w tym koncepcie;
- sytuacja ekonomiczna w Polsce, która przekłada się na zachowania klientów restauracji, na ich skłonność do korzystania z usług restauracji i wydawania pieniędzy;
- możliwości pozyskania nowych atrakcyjnych lokalizacji spełniających warunki do uruchomienia nowych restauracji, działających za zasadzie franczyzy.

Do najważniejszych zagrożeń jakie mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy 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 przez Mex Polska SA. 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 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 SA. ocenia wyżej opisane ryzyko jako niskie;
- nasilenie i wzrost konkurencyjności branży w której spółka prowadzi działalność
  W celu minimalizacji opisanego powyżej ryzyka Mex Polska SA. zatrudnia wysoko kwalifikowaną kadrę, prowadzi jej szkolenie, śledzi na bieżąaco 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 bezustannie 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 wyminionego 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 wybierane są 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 wszystko wskazuje na to, że do końca roku utrzyma się w tym pozytywnym trendzie, 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 Grupy Kapitałowej w nadchodzącym kwartale

W III kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa będzie realizować następujące działania:

- Dalsze 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 pod nazwą Pankejk 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 .....

GRUPA KAPITAŁOWA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Łódź, dnia 28 sierpnia 2014 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 4

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 5

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 7

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [METODA POŚREDNIA] 9

WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR w tysiącach PLN/EUR 10

1. INFORMACJE OGÓLNE 11

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ 15

3. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ 15

3.1. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. 15

3.2. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji 16

4. ZASADY KONSOLIDACJI 16

5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 17

5.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji 17

5.2. Transakcje i salda 17

5.3. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności 17

5.4. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności. 17

5.5. Kontynuacja działalności 18

6. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE 18

7. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 19

7.1. Przychody ze sprzedaży 19

7.2. Przychody ze sprzedaży i wyniki segmentów 19

7.3. Koszty działalności operacyjnej 19

7.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne 20

7.5. Przychody i koszty finansowe 21

7.6. Nakłady na inwestycje w środki trwałe 21

7.7. Pozostałe aktywa finansowe 21

7.8. Pozostałe aktywa długoterminowe 22

7.9. Kapitał podstawowy 22

7.10. Pozostałe kapitały 23

7.11. Zysk (strata) przypisany udziałom niesprawującym kontroli 23

7.12. Emisja dłużnych papierów wartościowych 24

7.13. Kredyty i pożyczki 26

7.14. Leasing finansowy 30

7.15. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych 30

7.16. Instrumenty finansowe 32

7.17. Zmiana zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. 33

7.18. Objaśnienia do niektórych pozycji rachunku przepływów pieniężnych 33

8. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NIE PODLEGAJĄCYMI KONSOLIDACJI 35

9. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO 36

10. SPRAWY SĄDOWE 36

11. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM. 36

11.1. Ryzyko stopy procentowej 36

11.2. Ryzyko cen towarów 37

11.3. Ryzyko kredytowe 37

11.4. Ryzyko związane z płynnością 37

12. Zarządzanie kapitałem 37

13. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH PO ZAKONCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO 37

14. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 37

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	**22 930 126,05**	**18 216 504,90**
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	22 930 126,05	18 216 504,90
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**20 851 355,32**	**15 808 098,78**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	20 851 355,32	15 808 098,78
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	***2 078 770,73***	***2 408 406,12***
Koszty sprzedaży	29 006,12	41 625,26
Koszty ogólnego zarządu	1 763 309,41	1 732 178,56
Pozostałe przychody operacyjne	129 784,88	323 943,64
Pozostałe koszty operacyjne	72 554,81	180 819,57
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	***343 685,27***	***777 726,37***
Przychody finansowe	22 052,70	43 292,07
Koszty finansowe	332 028,24	497 315,83
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	***33 709,73***	***323 702,61***
Podatek dochodowy	(178 503,80)	225 780,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	***212 213,53***	***97 922,61***
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	***212 213,53***	***97 922,61***
z tego:		
Zysk (strata) przypisana udziałom niesprawującym kontroli	***(207 082,28)***	***(592 056,37)***
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	***419 295,81***	***689 978,98***
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	***212 213,53***	***97 922,61***
CAŁKOWITY DOCHÓD PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	***419 295,81***	***689 978,98***
Całkowity dochód udziałów niekontrolujących	***(207 082,28)***	***(592 056,37)***
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Średnia ważona liczba akcji w okresie	*6 354 080*	*6 354 080*
Podstawowy za okres obrotowy	**0,07**	**0,11**
Rozwodniony za okres obrotowy	0,07	0,11
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,07	0,11
Rozwodniony za okres obrotowy	0,07	0,11

Analiza wyniku finansowego

W I półroczu 2014 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 22 930,13 tys. zł, które są wyższe o 25,9 % w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku. O wzroście przychodów głównie zadecydowało włączenie do konsolidacji kolejnych spółek z którymi została podpisana umowa franczyzy. Osiągnięto wynik operacyjny w wysokości 343,69 tys. zł, który jest niższy od wyniku z I półrocza 2013 roku w wysokości 777,73 tys. zł. Obniżenie wyniku operacyjnego nastąpiło na skutek poniesienia przez spółki zależne Grupy jednorazowych kosztów remontów przy otwarciu nowych Pijalni Wódki i Piwa jak również niższymi o 35% przychodami z tytułu umów marketingowych, które w pierwszym półroczu 2013 r. były wyjątkowo wysokie. Całkowity dochód Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. za I półrocze 2014 roku wyniósł 212,21 tys. zł i był wyższy w porównaniu do wyniku z I półrocza 2013 roku w wysokości tys. 97,92 zł. Całkowity dochód podmiotu dominującego za I półrocze 2014 wyniósł 419,3 tys. zł i był niższy w porównaniu do I półrocza 2013, który był równy 689,98 tys. zł.

Pozytywne, dodatnie wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Grupę Kapitałową w pierwszym półroczu obecnego roku są odzwierciedleniem koncentracji działań na poprawie przychodów i efektywności dwóch flagowych konceptów Grupy tj. „Pijalni Wódki i Piwa" oraz restauracji „The Mexican".

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa trwałe	**18 473 800,91**	**18 032 387,57**	**19 367 660,75**
Rzeczowe aktywa trwałe	12 376 601,19	13 063 022,33	13 611 373,45
Wartości niematerialne	30 515,86	37 096,69	55 353,11
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	952 620,46	952 620,46	985 587,46
Długoterminowe inwestycje finansowe	1 709 298,56	597 824,43	1 089 312,60
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 662 854,00	2 708 458,00	2 965 568,00
Należności długoterminowe	735 616,55	672 589,05	610 782,24
Pozostałe aktywa długoterminowe - rozliczenia międzyokresowe	6 294,29	776,61	49 683,89
Aktywa obrotowe	**4 265 405,64**	**4 706 202,11**	**4 636 196,88**
Zapasy	540 422,58	447 316,75	430 803,80
Należności handlowe	844 323,44	578 701,23	613 986,15
Należności z tytułu podatków	416 563,90	564 070,88	367 741,40
Pozostałe należności	792 755,86	593 848,40	752 216,00
Pozostałe aktywa finansowe	-	1 110 245,37	1 237 514,40
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	-	-	-
Pozostałe aktywa - rozliczenia międzyokresowe	232 359,12	160 148,32	269 655,85
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 438 980,74	1 251 871,16	964 279,28
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM	**22 739 206,55**	**22 738 589,68**	**24 003 857,63**

PASYWA	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kapitały własne	**9 390 549,84**	**9 604 072,47**	**9 039 126,29**
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	**10 481 344,01**	**10 133 032,19**	**9 044 740,53**
Kapitał zakładowy	635 408,00	635 408,00	635 408,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 218 191,56	10 333 310,22	10 289 573,80
Pozostałe kapitały	4 991 503,10	4 027 535,78	3 536 338,98
Niepodzielony wynik finansowy	(5 783 054,46)	(6 640 652,44)	(6 106 559,22)
Wynik finansowy bieżącego okresu	419 295,81	1 777 430,64	689 978,98
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	***(1 090 794,17)***	***(528 959,73)***	***(5 614,25)***
Zobowiązanie długoterminowe	**3 675 977,57**	**5 557 586,08**	**3 944 336,05**

Emisja dłużnych papierów wartościowych	417 307,89	405 446,20	393 387,96
Kredyty bankowe i pożyczki	1 999 432,00	3 611 734,32	1 832 017,38
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	164 709,20	330 247,00	294 464,00
Zobowiązania długoterminowe finansowe	365 575,71	423 641,45	552 347,52
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	728 952,77	786 517,11	872 119,19
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**9 672 679,14**	**7 576 931,13**	**11 020 395,29**
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	2 965 876,63
Kredyty bankowe i pożyczki	4 168 635,12	2 605 109,89	2 920 482,15
Zobowiązania finansowe	236 122,75	334 821,29	478 364,47
Zobowiązania handlowe	2 826 353,31	3 110 899,43	3 224 548,46
Zobowiązania publiczno-prawne	992 541,33	1 009 208,63	790 278,49
Pozostałe zobowiązania	593 504,94	209 809,09	118 753,74
Rozliczenia międzyokresowe	550 281,41	63 721,04	118 575,36
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	171 138,73	138 565,59	128 301,24
Pozostałe rezerwy	134 101,55	104 796,17	275 214,75
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM	**22 739 206,55**	**22 738 589,68**	**24 003 857,63**
Ilość akcji w szt.	6 354 080	6 354 080	6 354 080
Wartość księgowa na akcję	1,48	1,51	1,42

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w śródrocznym skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitały własne
sześć miesięcy zakończone 30.06.2014								
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	**635 408,00**	**10 333 310,22**	**4 027 535,78**	**(6 640 652,44)**	**1 777 430,64**	**10 133 032,20**	**(528 959,73)**	**9 604 072,47**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**635 408,00**	**10 333 310,22**	**4 027 535,78**	**(6 640 652,44)**	**1 777 430,64**	**10 133 032,20**	**(528 959,73)**	**9 604 072,47**
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	419 295,81	**419 295,81**	(207 082,28)	**212 213,53**
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	**419 295,81**	**419 295,81**	(207 082,28)	**212 213,53**
Podatek odroczony	-	(70 984,00)	-	-		**(70 984,00)**	-	**(70 984,00)**
Korekta prezentacyjna kapitału z agio	-	(44 134,66)	44 134,66	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	919 832,66	857 597,98	(1 777 430,64)	-	-	-
Zmiana udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(354 752,16)	**(354 752,16)**
Kapitał własny na dzień 30.06.2014	**635 408,00**	**10 218 191,56**	**4 991 503,10**	**(5 783 054,46)**	**419 295,81**	**10 481 344,01**	**(1 090 794,17)**	**9 390 549,84**
dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2013								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013	**635 408,00**	**10 502 216,40**	**6 859 907,68**	**(135 507,97)**	**(9 506 422,55)**	**8 355 601,56**	**576 442,12**	**8 932 043,68**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**635 408,00**	**10 502 216,40**	**6 859 907,68**	**(135 507,97)**	**(9 506 422,55)**	**8 355 601,56**	**576 442,12**	**8 932 043,68**
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	-	-	-	-	1 777 430,64	1 777 430,64	(1 131 222,99)	**646 207,65**
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	**1 777 430,64**	**1 777 430,64**	**(1 131 222,99)**	**646 207,65**

Zwiększenie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	**30 000,00**	**30 000,00**
Niepodzielony wynik finansowy	-	(168 906,18)	(2 832 371,90)	**(6 505 144,47)**	**9 506 422,55**	-	**(4 178,86)**	**(4 178,86)**
Kapitał własny na dzień 31.12.2013	**635 408,00**	**10 333 310,22**	**4 027 535,78**	**(6 640 652,44)**	**1 777 430,64**	**10 133 032,20**	**(528 959,73)**	**9 604 072,47**
sześć miesięcy zakończone 30.06.2013								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013	**635 408,00**	**10 502 216,40**	**6 859 907,68**	**(135 507,97)**	**(9 506 422,55)**	**8 355 601,56**	**576 442,12**	**8 932 043,68**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**635 408,00**	**10 502 216,40**	**6 859 907,68**	**(135 507,97)**	**(9 506 422,55)**	**8 355 601,56**	**576 442,12**	**8 932 043,68**
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyska/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	689 978,98	689 978,98	(592 056,37)	**97 922,61**
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	**689 978,98**	689 978,98	**(592 056,37)**	**97 922,61**
Podatek odroczony	-	(840,00)	-	-	-	(840,00)	-	**(840,00)**
Podział wyniku za rok ubiegły	-	(211 802,60)	(3 323 568,70)	(5 971 051,25)	9 506 422,55	-	-	-
Zwiększenie udziałów niekontrolujących na skutek objęcia kontrolą spółek franczyzowych	-	-	-	-	-	-	10 000,00	**10 000,00**
Kapitał własny na dzień 30.06.2013	**635 408,00**	**10 289 573,80**	**3 536 338,98**	**(6 106 559,22)**	**689 978,98**	**9 044 740,54**	**(5 614,25)**	**9 039 126,29**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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	**33 709,73**	**323 702,61**
Korekty razem:	**1 394 846,89**	**1 809 931,18**
Amortyzacja	900 949,27	861 821,74
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	301 553,16	459 663,16
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8 483,06	(115 659,74)
Zmiana stanu rezerw	61 878,52	180 445,44
Zmiana stanu zapasów	(75 032,92)	(9 415,48)
Zmiana stanu należności	(289 317,47)	(3 643,48)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(25 627,71)	(114 766,15)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	360 508,70	551 485,69
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	-
Inne korekty	151 452,28	-
Gotówka z działalności operacyjnej	**1 428 556,62**	**2 133 633,79**
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(20 874,00)	26 628,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 407 682,62**	**2 160 261,79**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	**106 577,11**	**312 459,91**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30 577,11	312 459,91
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	76 000,00	-
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	**226 159,58**	**336 637,59**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	150 159,58	336 637,59
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	76 000,00	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(119 582,47)**	**(24 177,68)**
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	**365 150,00**	**638 757,20**
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 000,00	10 000,00
Kredyty i pożyczki	360 150,00	10 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	618 757,20
Wydatki	**1 466 140,57**	**3 066 304,98**
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	1 209 113,24
Spłaty kredytów i pożyczek	986 950,00	1 160 333,32
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	262 714,93
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	211 793,14	434 143,49
Odsetki	267 397,43	-
Inne wydatki finansowe	-	-

C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(1 100 990,57)**	**(2 427 547,78)**
D. Przepływy pieniężne netto razem	**187 109,58**	**(291 463,67)**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	**187 109,58**	**(291 463,67)**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	**1 251 871,16**	**1 255 742,95**
G. Środki pieniężne na koniec okresu	**1 438 980,74**	**964 279,28**

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

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

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 930	18 217	5 488	4 323
II. Koszt własny sprzedaży	20 851	15 808	4 990	3 751
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 079	2 408	498	572
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	344	778	82	185
V. Zysk (strata) brutto	34	324	8	77
VI. Zysk (strata) netto przypadający na udziałowców jednostki dominującej	419	690	100	164
VII. Zysk (strata) netto	212	98	51	23
VIII. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,07	0,11	0,02	0,03
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 408	2 160	337	513
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(120)	(24)	(29)	(6)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 101)	(2 428)	(263)	(576)
Wybrane dane finansowe na dzień	**stan na 30.06.2014**	**stan na 31.12.2013**	**stan na 30.06.2014**	**stan na 31.12.2013**
dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
XI. Aktywa razem	22 739	22 739	5 465	5 482
XII. Zobowiązania razem	13 349	13 135	3 208	3 167
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 673	7 577	2 325	1 827

XIV. Kapitał własny	9 391	9 604	2 257	2 316
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)	1,48	1,51	0,36	0,36

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Dane jednostki dominującej:

Nazwa: MEX POLSKA S.A.

Forma prawna: SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba: UL. PIOTRKOWSKA 60, 90-105 ŁÓDŹ

Kraj rejestracji: POLSKA

Podstawowy przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest świadczenie usług gastronomicznych. Grupa na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego prowadzi w wybranych miastach Polski restauracje typu casual (The Mexican, Browar de Brasil, Kameralna) oraz pijalnie piwa i wódki. Spółka dominująca uzyskuje przychody z tytułu sprzedaży prawa do znaku towarowego, usług zarządzania i usług marketingowych.

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 skonsolidowane 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 31 grudnia 2013 roku i 30 czerwca 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej i zestawienia zmian w kapitale własnym oraz za okres od 01 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów i rachunku przepływów pieniężnych.

1.4. Wskazanie organów zarządzających i nadzorczych podmiotu dominującego 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 30 czerwca 2014r. 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 nr 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 objęte śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2014	30.06.2013
MEX POLSKA S.A. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	*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 80	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. Zgoda 6 lok. 1A	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 3/5	100%	-
PWiP Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rynek Ratusz 13/14	100%	-
PWiP Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Długi Targ 35/38	100%	-
PWiP Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Wrocławska 8	100%	-
PWiP Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 19	100%	-
b) 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 Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie ul. Bohaterów Monte Casino 54	-	-
Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego 5	-	-
Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska 19	-	-
Brasil Marszałkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 80	-	-
Mex Master Sp. z o.o. z 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 85	-	-
Mex Bistro III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Mariacka 8/1	-	-
Mex Bistro IV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 22/28/2-3,	-	-
Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Plac Nowy 7/U-1	-	-
Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu ul. Rynek Staromiejski 26/27/Chełmińska 1	-	-

Podstawowe wielkości finansowe jednostek objętych kontrolą według stanu na dzień 30 czerwiec 2014 roku .

Nazwa Spółki	Suma bilansowa	Kapitały własne
Villa Sp. z o.o.	2 974 500,80	278 246,98
Cafe II Sp. z o.o.	5 812 219,57	2 584 970,02
Mex P Sp. z o.o.	1 995 807,58	(618 612,64)
Mag Sp. z o.o.	542 831,35	22 874,14
Mex K Sp. z o.o.	1 274 005,23	(18 570,70)
AAD Sp. z o.o.	2 666 059,25	(2 509 884,04)
Ase Sp. z o.o.	3 044 811,75	(476 169,74)
PWiP Łódź Sp. z o.o.	367 758,84	160 453,97
PWiP Kraków Sp. z o.o.	424 307,11	5 459,33
PWiP Wrocław Sp. z o.o.	330 219,24	98 770,44
PWiP Gdańsk Sp. z o.o.	400 482,32	112 367,76
PWiP Poznań Sp. z o.o.	181 685,17	55 554,66
PWiP Warszawa Sp. z o.o.	557 422,33	400 162,69
Mex Kraków Sp. z o.o.	124 190,90	(182 303,13)
Mex Zgoda Sp. z o.o.	304 425,89	(130 709,26)
Mex Sopot Sp. z o.o.	137 492,65	(102 433,63)
Mex Manufaktura Sp. z o.o.	153 779,76	(178 022,60)
Mex Poznań Sp. z o.o.	191 031,75	(88 484,61)

Brasil Marszałkowska Sp. z o.o.	196 903,54	(433 038,92)
Mex Master Sp. z o.o.	117 103,66	(27 127,10)
Mex Bistro I Sp. z o.o.	257 901,52	(29 302,81)
Mex Bistro II Sp. z o.o.	491 404,26	113 436,95
Mex Bistro III Sp. z o.o.	162 011,93	(101 672,22)
Mex Bistro IV Sp. z o.o.	215 320,28	(65 697,89)
Mex Bistro V Sp. z o.o.	187 809,15	(91 333,17)
Mex Bistro VII Sp. z o.o.	249 902,08	(57 650,01)
Razem	**23 361 387,91**	**(1 278 715,53)**

1.10. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład w ciągu półrocza.

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 jedna restauracja pod marką „Kameralna" – prowadzona bezpośrednio przez spółkę Ase Sp. z o.o.- zależną od Mex Polska SA.

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa Mex Polska S.A. powiększyła się o jedną spółkę Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu Rynek Staromiejski 26/27/Chełmińska 1, która rozpoczęła działalność w miesiącu lutym tego roku pod marką „Pijalnia Wódki i Piwa".

1.11. Oświadczenie Zarządu podmiotu dominującego

Zarząd Spółki MEX Polska S.A. oświadcza, że:

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Mex Polska S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Mex Polska S.A. 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 skonsolidowane 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 półrocznego skróconego skonsolidowanego 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.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy

3. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

3.1. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa 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 Grupa 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. Grupa zgodnie z nowym standardem MSSF 10 przeprowadziła ocenę sprawowania kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano - przeprowadzona analiza nie zmieniła wniosków, co do kontroli Grupy nad tymi podmiotami

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy winno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skonsolidowane 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.

3.2. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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.

4. ZASADY KONSOLIDACJI

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa sprawuje kontrolę. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się czy z tytułu zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub czy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz czy ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia. Przekazaną zapłatę w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych aktywów przeniesionych przez jednostkę przejmującą, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą.

Koszty powiązane z przejęciem są to koszty, które jednostka przejmująca ponosi, aby doprowadzić do połączenia jednostek, np. koszty te obejmują wynagrodzenie za znalezienie, opłaty z tytułu usług doradczych, prawnych, rachunkowości, wyceny oraz opłaty za inne usługi profesjonalne lub doradcze, koszty ogólnej administracji, w tym koszty utrzymania wewnętrznego departamentu ds. przejęć oraz koszty rejestracji i emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Jednostka przejmująca rozlicza związane z przejęciem koszty jako koszt okresu, w którym koszty te są ponoszone w zamian za otrzymane usługi.

Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

(i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz

(ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegającej jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a

ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym 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.

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

5.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym 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 .

5.2. 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.

5.3. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa do końca roku 2013 była podzielona na segmenty w oparciu o charakter świadczonych usług. Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 były następujące:

- ✓ Usługi gastronomiczne - restauracje
- ✓ Usługi gastronomiczne - kluby muzyczne

Zarząd monitorował oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności był zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Z uwagi na zakończenie działalności w segmencie klubów muzycznych w 2013 roku, dane dotyczące pierwszego półrocza 2014 roku prezentowane są w jednym segmencie operacyjnym.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych.

5.4. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.

W Grupie jak w całej branży gastronomicznej występuje sezonowość sprzedaży. Najwyższe przychody odnotowuje się w okresie wiosenno – letnim. Do pozostałych czynników mających wpływ na jej wysokość należy: ilość dni wolnych od pracy w danym okresie oraz lokalizacja punktu gastronomicznego.

5.5. Kontynuacja działalności

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

Na dzień autoryzacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Czas trwania jest nieoznaczony

6. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

6.1. Zasady rachunkowości, profesjonalny osąd

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd Grupy 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.

6.2. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Grupa 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.

6.3. Utrata wartości aktywów

Grupa 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.

6.4. Wycena rezerw

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie 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.

6.5. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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 stracie podatkowej poniesionej przez Grupę, która na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 11.446 tys. zł., a aktywo z tego tytułu wynosi 2.175 tys. zł. z czego kwota 283 tys. prezentowane jest w kapitale własnym.

6.6. 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

7. DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług	22 930 126,05	18 216 504,90
SUMA przychodów ze sprzedaży	**22 930 126,05**	**18 216 504,90**
Pozostałe przychody operacyjne	129 784,88	323 943,64
Przychody finansowe	22 052,70	43 292,07
SUMA przychodów ogółem	**23 081 963,63**	**18 583 740,61**

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie kraju i cała sprzedaż jest sprzedażą krajową.

7.2. Przychody ze sprzedaży i wyniki segmentów

Podstawowym podziałem na segmenty operacyjne w Grupie na podstawie których Zarząd Mex Polska S.A. podejmował decyzje gospodarcze był podział według podstawowych rodzajów działalności z których Grupa osiąga przychody ze sprzedaży.

Mając na uwadze powyższe wyodrębniono następujące segmenty:

- działalność restauracyjna
- działalność klubów muzycznych

Podział na wyżej wymienione segmenty wiązał się z przypisywaniem ryzyk dla poszczególnych rodzajów działalności oraz możliwością przewidywania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez monitorowanie wyników działalności i podejmowania stosownych działań zarządczych. Wynik na segmentach został obliczony na poziomie zysku (straty) na działalności operacyjnej.

Z uwagi na zakończenie działalności w segmencie klubów muzycznych w 2013 roku, dane dotyczące pierwszego półrocza 2014 roku prezentowane są w jednym segmencie operacyjnym.

Dane zaprezentowano w tysiącach złotych.

	Przychody		Koszty		Zysk/Strata w segmentach	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Usługi gastronomiczne – restauracje	22 930,00	16 745,00	1 678,00	14 620,00	21 252,00	2 125,00
Usługi gastronomiczne - kluby muzyczne	-	1 321,00	-	1 388,00	-	(67,00)
Pozostałe	130	474,00	1 678,00	1 756,00	(1 548,09)	(1 282,00)
Razem	**23 059,91**	**18 540,00**	**3 356,00**	**17 764,00**	**19 703,91**	**776,00**

7.3. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Amortyzacja	900 949,27	861 821,74
Zużycie materiałów i energii	9 329 302,90	7 700 349,60
Usługi obce	5 846 587,16	4 206 704,47

Podatki i opłaty	342 225,94	223 853,96
Wynagrodzenia	5 582 071,73	4 067 777,68
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	564 785,48	418 619,38
Pozostałe koszty rodzajowe	73 949,09	114 307,05
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	**22 639 871,57**	**17 593 433,88**
Zmiana stanu produktów	3 799,28	(11 531,28)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(29 006,12)	(41 625,26)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 763 309,41)	(1 732 178,56)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	**20 851 355,32**	**15 808 098,78**

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Wynagrodzenia	5 582 071,73	4 067 777,68
Ubezpieczenia społeczne	524 387,28	418 619,38
Pozostałe świadczenia pracownicze	40 398,20	-
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	**6 146 857,21**	**4 486 397,06**
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	4 790 741,90	3 731 651,06
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 356 115,31	754 746,00

7.4. Pozostałe 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	-	113 073,74
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	29 890,00	104 272,71
Rozwiązanie rezerw	9 000,00	8 485,01
Zwrot kosztów postepowania sądowego	5 508,95	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	-	3 036,20
Sprzedaż, dzierżawa wyposażenia	117,00	6 723,78
Przychody z tytułu refaktur	77 951,16	45 515,29
Spisane zobowiązania	-	41 938,00
Sprzedaż złomu	-	115,92
Zwrot składek ubezpieczenia	3 163,00	-
Inne	4 154,77	782,99
Razem	**129 784,88**	**323 943,64**

.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 483,06	-
Aktualizacja należności	-	40 330,36
Opłaty sądowe i komornicze	6 282,31	4 063,09
Odszkodowania zapłacone	100,00	76,21
Utworzenie rezerwy na zobowiązania sporne	-	11 750,00
Kary umowne i mandaty	-	75 220,28
Niedobory w zapasach	60,00	2 642,58
Koszty refakturowane	56 056,11	45 515,29
Spisane należności	73,00	-
Inne	1 500,33	1 221,76
Razem	**72 554,81**	**180 819,57**

7.5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Przychody z tytułu odsetek	21 589,52	40 356,60
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Dodatnie różnice kursowe	463,18	-
Pozostałe	-	2 935,47
Razem	**22 052,70**	**43 292,07**

Koszty finansowe	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Koszty z tytułu odsetek	326 037,35	480 183,25
Ujemne różnice kursowe	44,37	-
Prowizje od kredytów bankowych	5 598,84	17 132,58
Pozostałe	347,68	-
Razem	**332 028,24**	**497 315,83**

7.6. Nakłady na inwestycje w środki trwałe

Nakłady na inwestycje w środki trwałe w budowie w okresie od 01.01.2014 - 30.06.2014

W okresie dwóch kwartałów 2014 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na środki trwałe w kwocie 150 tys. zł.

Nakłady na inwestycje w środki trwałe w budowie w okresie od 01.01.2013 - 30.06.2013

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013	Poniesione nakłady w okresie obrotowym	Rozliczenie nakładów			Stan na 30.06.2013
			Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	
stan na 01.01.2013	**1 917 759,82**					
zmiany w okresie 01.01.2013 - 30.06.2013	**-**	***645 040,33***	***2 157 338,69***	***374 959,67***	***30 501,79***	**-**
ASE Sp. z o.o. Restauracja "Kameralna" w Warszawie	1 917 759,82	645 040,33	2 157 338,69	374 959,67	30 501,79	-
stan na 30.06.2013						**-**

W okresie od 01 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku została zakończona inwestycja w lokal Kameralna należący do Spółki Ase Sp. z o.o. Otwarcie lokalu miało miejsce w marcu 2013 roku

Nakłady inwestycyjne sprzedane w okresie od 01.01.- 30.06.2013

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Dotychczasowe umorzenie	Wartość netto	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych
AAD Sp. z o.o. Klub Muzyczny "Bedroom" Łódź	2 003 882,29	432 694,92	1 571 187,37	1 471 187,37
Mex P Sp. z o.o. Restauracja " Browar de Brasil" Łódź	2 695 307,49	399 248,08	2 296 059,41	2 296 059,41
Razem	**4 699 189,78**	**831 943,00**	**3 867 246,78**	**3 767 246,78**

7.7. Pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	-	-	-
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	
Kaucje gwarancyjne zdeponowane w banku	-	1 708 069,80	2 326 827,00
Razem pozostałe aktywa finansowe	**-**	**1 708 069,80**	**2 326 827,00**
- długoterminowe	1 709 298,56	597 824,43	1 089 312,60
- krótkoterminowe	-	1 110 245,37	1 237 514,40

7.8. Pozostałe aktywa długoterminowe

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Wpłacone kaucje	422 634,83	385 051,29	311 844,77
Depozyty do umów leasingowych	312 981,72	149 263,42	160 663,13
Depozyt w banku zabezpieczające gwarancje bankowe	-	138 274,34	138 274,34
Inne	-	-	-
Razem	**735 616,55**	**672 589,05**	**610 782,24**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Koncesje na hurtowy handel alkoholem	-	-	-
Prowizje od udzielonych kredytów (gwarancji)	4 764,54	-	49 594,45
Pozostałe	1 529,75	776,61	89,44
RAZEM	**6 294,29**	**776,61**	**49 683,89**

7.9. 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
	Razem		**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	
		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**

7.10. Pozostałe kapitały

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 218 191,56	10 333 310,22	10 289 573,80
Pozostałe kapitały zapasowe	4 991 503,10	4 027 535,78	3 536 338,98
Pozostały kapitał rezerwowy	-	-	-
Zyski zatrzymane	(5 783 054,46)	**(6 640 652,44)**	(6 106 559,22)
RAZEM	**9 426 640,20**	**7 720 193,56**	**7 719 353,56**

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**	**4 027 535,78**	**-**	**(6 640 652,44)**	**7 720 193,56**
Zwiększenia w okresie	**-**	***963 967,32***	**-**	***857 597,98***	**1 821 565,30**
Podział/ przeniesienie zysku	-	963 967,32	-	857 597,98	**1 821 565,30**
Zmniejszenia w okresie	***115 118,66***	**-**	**-**	**-**	**115 118,66**
Realizacja aktywa w podatku odroczonym	70 984,00	-	-	-	-
Korekta prezentacyjna	44 134,66	(44 134,66)	-	-	-
Podział/ pokrycie straty netto	-	-	-	-	-
30.06.2014	**10 218 191,56**	**4 991 503,10**	**-**	**(5 783 054,46)**	**9 426 640,20**
01.01.2013	***10 502 216,40***	***6 859 907,68***	**-**	***(135 507,97)***	**17 226 616,11**
Zwiększenia w okresie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Podział/ przeniesienie zysku				-	-
Zmniejszenia w okresie	***168 906,18***	***2 832 371,90***		***6 505 144,47***	**9 506 422,55**
Podział/ pokrycie straty netto	168 906,18	2 832 371,90		6 505 144,47	**9 506 422,55**
31.12.2013	**10 333 310,22**	**4 027 535,78**		**(6 640 652,44)**	**7 720 193,56**
01.01.2013	**10 502 216,40**	**6 859 907,68**	**-**	**(135 507,97)**	**17 226 616,11**
Zwiększenia w okresie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Podział/ pokrycie zysku/straty	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Zmniejszenia w okresie	***212 642,60***	***3 323 568,70***		***5 971 051,25***	***9 507 262,55***
Podatek odroczony z tyt. straty netto odniesionej na kapitał	840,00	**-**	**-**	**-**	**840,00**
Podział/ pokrycie zysku/straty	211 802,60	3 323 568,70	-	5 971 051,25	**9 506 422,55**
30.06.2013	**10 289 573,80**	**3 536 338,98**	**-**	**(6 106 559,22)**	**7 719 353,56**

7.11. Zysk (strata) przypisany udziałom niesprawującym kontroli

Całkowity dochód (strat) przypisany udziałom niesprawującym kontroli za I półrocze 2014 wyniósł (207.082,28) zł

i był niższy w porównaniu do I półrocza 2013, który wynosił (592.056,37) zł.

Pozycja zawiera całkowite dochody (straty) osiągane przez udziałowców niesprawujących kontroli powiązanych kapitałowo, a także całkowite dochody (straty) osiągnięte przez udziałowców niesprawujących kontroli, a powiązanych ze spółką dominującą na podstawie powiązań osobowych oraz/lub umowy franchisingowej.

7.12. Emisja dłużnych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania z tyt. emisji obligacji			
- obligacje serii B Mex Polska S.A.	-	-	925 276,31
- obligacje serii C Mex polska S.A.	-	-	2 040 600,32
- obligacje ASE sp. z o.o.	417 307,89	405 446,20	393 387,96
Suma zobowiązań z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych, w tym:	**417 307,89**	**405 446,20**	**3 359 264,59**
- długoterminowe	417 307,89	405 446,20	393 387,96
- 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	417 307,89	405 446,20	393 387,96
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	417 307,89	-	393 387,96
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	
- płatne powyżej 5 lat	-	-	
Zobowiązań z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych razem	**417 307,89**	**405 446,20**	**3 359 264,59**

.

Dłużne papiery wartościowe, stan na 30.06.2014

Seria/emisja rodzaj obligacji	wartość nominalna PLN	korekta o SCN	Wycena bilansowa obligacji	stopa %	odsetki naliczone	Wartość zobowiązania na 30.06.2014	Zabezpieczenia
Obligacje serii do A1 do A8 - emisja spółki ASE	235 000,00	-	235 000,00	8%	105 511,52	340 511,52	Brak zabezpieczenia
Obligacje serii B - emisja spółki ASE	30 000,00	-	30 000,00	8%	9 521,11	39 521,11	Brak zabezpieczenia
Obligacje Serii C6 do C55 - emisja spółki ASE	34 000,00	-	34 000,00	8%	3 275,26	37 275,26	Brak zabezpieczenia
RAZEM	**299 000,00**	**-**	**299 000,00**	**-**	**118 307,89**	**417 307,89**	

Dłużne papiery wartościowe, stan na 31.12.2013

Seria/emisja rodzaj obligacji	wartość nominalna PLN	korekta o SCN	Wycena bilansowa obligacji	stopa %	Odsetki naliczone	Wartość zobowiązania na 31.12.2013	Zabezpieczenia
Obligacje serii do A1 do A8 - emisja spółki ASE	235 000,00	-	235 000,00	8%	96 188,79	331 188,79	Brak zabezpieczenia
Obligacje serii B - emisja spółki ASE	30 000,00	-	30 000,00	8%	5 930,96	38 330,97	Brak zabezpieczenia
Obligacje Serii C6 do C55 - emisja spółki ASE	34 000,00	-	34 000,00	8%	1 578,08	35 926,44	Brak zabezpieczenia
RAZEM	**299 000,00**	**-**	**299 000,00**		**103 697,83**	**405 446,20**	

Dłużne papiery wartościowe, stan na 30.06.2013

Seria/emisja rodzaj obligacji/ data emisji/ termin spłaty	wartość nominalna PLN	korekta o SCN	Wycena bilansowa obligacji	stopa %	odsetki naliczone	Wartość zobowiązania na dz. 30.06.2013	Zabezpieczenia
seria B / zwykłe na okaziciela / 09-2010/ (zgodnie z porozumieniami) emisja Mex Polska S.A.	905 666,68	(654,71)	905 011,97	12% i 15%	20 264,34	925 276,31	zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego Marki THE MEXICAN
seria C / na okaziciela / 02-2011/ (02.08.2013) emisja Mex Polska S.A.	2 000 000,00	1 805,80	2 001 805,80	12%	38 794,52	2 040 600,32	zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego Marki THE MEXICAN
Obligacje serii A2 do C – emisja spółki ASE Sp. z o.o.	299 000,00	76,92	299 076,92	8%	94 311,04	393 387,96	Brak zabezpieczeń
RAZEM	**3 204 666,68**	**1 228,01**	**3 205 894,69**	**0,20**	**153 369,90**	**3 359 264,59**	

7.13. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Kredyty bankowe	3 326 271,33	3 181 198,95	4 259 629,38
Pożyczki od osób fizycznych	2 841 795,79	3 035 645,26	492 870,15
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	**6 168 067,12**	**6 216 844,21**	**4 752 499,53**
- długoterminowe	1 999 432,00	3 611 734,32	1 832 017,38
- krótkoterminowe	4 168 635,12	2 605 109,89	2 920 482,15

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 168 635,12	2 605 109,89	2 920 482,15
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 999 432,00	3 611 734,32	1 832 017,38
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 999 432,00	3 611 734,32	1 832 017,38
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	**6 168 067,12**	**6 216 844,21**	**4 752 499,53**

Kredyty i pożyczki, stan na 30.06.2014

Nazwa banku i rodzaj kredytu / Pożyczkodawca	Kredytobiorca / Pożyczkobiorca	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	Mex Polska S.A.	3 242 226,00	2 791 226,00	287,60	2 791 513,60	WIBOR 1M+3,5%	5,98%	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	Mex Polska S.A.	2 500 000,00	2 500 000,00	(9 205,56)	2 490 794,44	12,00%	11,99%	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"
Pożyczkodawca - Winkler	ASE Sp. z o.o.	64 000,00	38 711,83	-	102 711,83	7,63%	-	-	bez zabezpieczenia
Pożyczkodawca - Winkler	ASE Sp. z o.o.	28 300,00	16 949,32	-	45 249,32	7,65%	-	-	bez zabezpieczenia
Pożyczkodawca - A.Domżał	ASE Sp. z o.o.	-	4 042,78	-	4 042,78	7,70%	-	-	bez zabezpieczenia
Pożyczka - Paweł Kowalewski	ASE Sp. z o.o.	150 000,00	209 199,81	-	359 199,81				
Pożyczkodawca - osoba fizyczna	Mex Master Sp. z o.o.	7 000,00	7 447,80	-	7 447,80	5,00%	-	-	pożyczkobiorca MEX MASTER Sp. z o.o.
Pożyczkodawca - Andrzej Wasidłow	Mex Bistro II Sp. z o.o.	178 000,00	8 900,00	-	8 900,00	5,00%	-	-	pożyczkobiorca Mex Bistro II Sp. z o.o.
Pożyczkodawca - Andrzej Wasidłow	Mex Bistro V Sp. z o.o.	205 000,00	10 250,00	-	10 250,00	5,00%	-	4-03-2014	pożyczkobiorca Mex Bistro V Sp. z o.o.
Pożyczkodawca - Andrzej Wasidłow	Mex Bistro I Sp. z o.o.	165 000,00	8 250,00	-	8 250,00	5,00%	-	16.10.2013, 27.12.2013,	pożyczkobiorca Mex Bistro I Sp. z o.o.
Pożyczkodawca - Bogdan Michoń	Mex Bistro III Sp. z o.o.	300 000,00	77 688,32	-	77 688,32	5,00%	-		pożyczkobiorca MEX Bistro III Sp. z o.o.
Pożyczkodawca - Bogdan Michoń	Mex Bistro IV Sp. z o.o.	350 000,00	102 809,10	-	102 809,10	5,00%	-		pożyczkobiorca MEX Bistro IV Sp. z o.o.
Pożyczkodawca - Piotr Maciejewski	Mex Bistro VII Sp. z o.o.	260 150,00	159 210,12	-	159 210,12	4,00%	-		pożyczkobiorca Mex Bistro VII Sp. z o.o.
RAZEM		**7 449 676,00**	**5 934 685,08**	**(8 917,96)**	**6 168 067,12**				

Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2013

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Wycena kredytu w SCN	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2013	Stopa procentowa		Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Nominalna %	Efektywna %		
mBank S.A. w Warszawie - kredyt inwestycyjny	3 242 226,00	3 181 226,00	(27,05)	3 181 198,95	WIBOR 1M+3,5%	5,98%	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	(738,63)	2 499 261,37	12,00%	11,99%	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"
Pożyczkodawca - Winkler	64 000,00	95 407,10	-	100 290,29	7,63%	-	-	bez zabezpieczenia
Pożyczkodawca - Winkler	28 300,00	42 019,26	-	44 178,55	7,65%	-	-	bez zabezpieczenia
Pożyczkodawca - A.Domżał	150 000,00	150 000,00	-	357 515,05	7,70%	-	-	bez zabezpieczenia
Pożyczkodawca - osoba fizyczna	7 000,00	7 000,00	-	7 000,00	5,00%	-	-	pożyczkobiorca MEX MASTER Sp. z o.o.
Pożyczkodawca - osoba fizyczna	43 000,00	8 900,00	-	8 900,00	5,00%	-		
Pożyczkodawca - Andrzej Wasidłow	205 000,00	10 250,00	-	10 250,00	5,00%	-	4-03-2014	bez zabezpieczenia
Pożyczkodawca - Andrzej Wasidłow	165 000,00	8 250,00		8 250,00	5,00%		16.10.2013, 27.12.2013,	
RAZEM	**6 404 526,00**	**6 003 052,36**	**(765,68)**	**6 216 844,21**				

Kredyty i pożyczki, stan na 30.06.2013

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Wycena kredytu w SCN	Wartość zobowiązania na dzień 30.06.2013	Stopa procentowa		Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Nominalna %	Efektywna %		
BRE Bank w WARSZAWIE - kredyt inwestycyjny dla Mex Polska S.A	800 000,00	423 536,00	(824,39)	422 711,61	WIBOR 1M+4%	8,74%	31-12-2014	- weksel in blanco; kaucja pieniężna w kwocie 480.000 PLN; poręcznie spółek zależnych ADD Sp. z o.o., Villa sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., pełnomocnictwo do rachunku kredytobiorcy prowadzonego w ESBANK BS
BRE Bank w WARSZAWIE - kredyt inwestycyjny dla Mex Polska S.A	3 150 000,00	2 202 192,76	(4 233,70)	2 197 959,06	WIBOR 1M+4%	8,91%	31-07-2015	- weksel in blanco; kaucja pieniężna w kwocie 1.890.000 PLN; poręcznie spółek zależnych ADD Sp. z o.o., Villa sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., pełnomocnictwo do rachunku kredytobiorcy prowadzonego w ESBANK BS
BRE Bank w WARSZAWIE - kredyt inwestycyjny dla AAD Sp. z o.o.	786 400,00	416 320,00	(915,83)	415 404,17	WIBOR 1M+3%	7,74%	31-12-2014	- weksel in blanco; kaucja pieniężna w kwocie 314.560,00 PLN; poręcznie spółek zależnych MEX POLSKA S.A., Villa Sp. Z o.o., Cafe II Sp. Z o.o., pełnomocnictwo do rachunku kredytobiorcy prowadzonego w ESBANK BS
BRE Bank w WARSZAWIE - kredyt inwestycyjny dla Cafe II Sp. z o.o.	1 116 647,00	591 175,00	(1 001,88)	590 173,12	WIBOR 1M+3%	7,74%	31-12-2014	- weksel in blanco; kaucja pieniężna w kwocie 446.660,00 PLN; poręcznie spółek zależnych MEX POLSKA S.A., AAD. Sp. z o.o.Villa Sp. Z o.o., pełnomocnictwo do rachunku kredytobiorcy prowadzonego w ESBANK BS
BRE Bank w WARSZAWIE - kredyt inwestycyjny dla Villa Sp. z o.o.	1 200 000,00	635 200,00	(1 818,58)	633 381,42	WIBOR 1M+3%	7,74%	31-12-2014	- weksel in blanco; kaucja pieniężna w kwocie 480.000,00 PLN; poręcznie spółek zależnych MEX POLSKA S.A., AAD. Sp. z o.o.,Cafe II Sp. Z o.o., pełnomocnictwo do rachunku kredytobiorcy prowadzonego w ESBANK BS
Pożyczkodawca - Winkler	64 000,00	97 828,63	-	97 828,63	7,63%	6,32%		bez zabezpieczenia
Pożyczkodawca - Winkler	28 300,00	43 090,03	-	43 090,03	7,65%	6,35%		bez zabezpieczenia
Pożyczkodawca - A. Domżał	450 000,00	351 692,59	-	351 692,59	7,70%	6,30%		bez zabezpieczenia
Pożyczkodawca - Paweł Kowalewski - pożyczka z dnia 08.04.2013	10 000,00	258,90	-	258,90	15,00%	15,00%	07-05-2013	bez zabezpieczenia
RAZEM	**7 605 347,00**	**4 761 293,91**	**(8 794,38)**	**4 752 499,53**				

7.14. Leasing finansowy

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	30.06.2014		31.12.2013		30.06.2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	289 467,25	236 122,75	391 375,66	334 821,29	556 362,95	478 364,47
W okresie od 1 do 5 lat	379 024,90	365 575,71	457 607,51	423 641,45	610 780,94	552 347,52
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	**668 492,15**	**601 698,46**	**848 983,17**	**758 462,74**	**1 167 143,89**	**1 030 711,99**
Przyszły koszt odsetkowy (-)	(66 793,69)	X	(90 520,43)	X	(136 431,90)	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	**735 285,84**	**601 698,46**	**939 503,60**	**758 462,74**	**1 303 575,79**	**1 030 711,99**
krótkoterminowe	X	236 122,75	X	334 821,29	X	478 364,47
długoterminowe	X	365 575,71	X	423 641,45	X	552 347,52

7.15. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

a) zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**985 587,46**	**985 587,46**
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej		-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**985 587,46**	**985 587,46**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	**32 967,00**	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-	32 967,00
Pozostałe zmiany	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**32 967,00**	**32 967,00**
Wartość firmy (netto)	**952 620,46**	**952 620,46**

b) zmiany wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013
Należności krótkoterminowe	**844 323,44**	**578 701,23**
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	-	-
- od pozostałych jednostek	844 323,44	578 701,23
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	219 448,31	249 338,31
Należności krótkoterminowe brutto	**1 063 771,75**	**828 039,54**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	Należności handlowe	Pozostałe należności
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją		

Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2014 r.	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 30.06.2014 r.	-	-
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2014 r.	**249 338,31**	-
Zwiększenia, w tym:	-	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	***29 890,00***	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	29 890,00	-
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 30.06.2014 r.	**29 890,00**	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności powiązanych i pozostałych na 30.06.2014 r.	**219 448,31**	-

c) zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	**2 708 458,00**	**3 236 757,00**
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	***351 253,00***	***844 549,00***
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy	26 206,00	24 462,00
- Pozostałe rezerwy	-	23 081,00
- Rezerwa na koszty	2 850,00	1 710,00
- Koszty z faktur nie zapłaconych	131 601,00	65 852,00
- Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania wykazana w RZIS	133 968,00	655 578,00
-Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania wykazana w kapitale zapasowym	-	29 651,00
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
- Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	-
- Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	52 694,00	40 287,00
- Odsetki naliczone od obligacji i pożyczek, nie zapłacone	3 934,00	3 926,00
- Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	-
- Odsetki od zobowiązań	-	2,00
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	**396 857,00**	**1 372 848,00**
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy	18 644,00	24 718,00
- Pozostałe rezerwy	10 165,00	10 260,00
- Koszty z faktur niezapłaconych	68 953,00	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 166,00	97 924,00
- Wykorzystanie straty podatkowej możliwej do odliczenia	-	158 275,00
- Rozwiązanie aktywa utworzonego na stracie podatkowej możliwej do odliczenia	228 585,00	24 520,00
- Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	35 116,00	28 582,00
- Odsetki naliczone, nie otrzymane	-	-

- Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	228,00	715 549,00
- Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	313 020,00
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	**2 662 854,00**	**2 708 458,00**

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**01.01.2014 - 30.06.2014**	**01.01.2013 - 31.12.2013**
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	**330 247,00**	**423 476,00**
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	**-**	**112 866,00**
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych w leasingu)	-	59 331,00
Środki trwałe własne	-	-
Odsetki zarachowane od pożyczek i obligacji	-	53 535,00
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	**165 537,80**	**206 095,00**
Środki trwałe w leasingu (wartość netto środków trwałych w leasingu)	53 290,80	93 648,00
Środki trwałe	112 247,00	112 447,00
Odsetki zarachowane od pożyczek i obligacji	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	**164 709,20**	**330 247,00**

7.16. 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. W przypadku należności krótkoterminowych wycenę taką dokonuje się wówczas, jeżeli ewentualne różnice przy wycenie według skorygowanej ceny nabycia są istotne.

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej. Wartością godziwą na moment początkowego rozpoznania należności handlowych jest wartość nominalna wynikająca z wystawionych faktur sprzedaży.

Co najmniej na koniec każdego kwartału podlegają one analizie pod kątem utraty wartości. Na należności wątpliwe lub dla których istnieją przesłanki nieściągalności tworzone są odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizacyjne tworzone są na zasadzie odpisów indywidualnych. Utworzone odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązanie odpisów zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

- *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 i akcje 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.

7.17. Zmiana zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego MEX Polska S.A.	3 242 226,00	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	314 999,91	172 138,18
Razem zobowiązania warunkowe	**3 557 225,91**	**172 138,18**

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**	

7.18. Objaśnienia do niektórych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30.06.2014
Środki pieniężne w bilansie	**1 438 980,74**
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	**1 438 980,74**

Wyszczególnienie	30.06.2014
Amortyzacja:	**900 949,27**
amortyzacja wartości niematerialnych	**6 580,83**
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	**894 368,44**
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	**301 553,16**
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	-
odsetki zapłacone od kredytów	240 155,84
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	11 861,69
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	-
odsetki od leasingu zapłacone	27 241,59
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	(1 228,76)

odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	23 522,80
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	**8 483,06**
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	-
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	-
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(30 577,11)
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	39 060,17
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	**61 878,52**
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	29 305,38
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	32 573,14
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	**(75 032,92)**
bilansowa zmiana stanu zapasów	(93 105,83)
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli Mex Bistro III, Mex Bistro IV i Mex Bistro VII	18 072,91
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli	-
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	**(289 317,47)**
zmiana stanu należności handlowych krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(265 622,21)
zmiana stanu pozostałych należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(198 907,46)
zmiana stanu należności podatkowych krótkoterminowych wynikająca z bilansu	147 506,98
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(63 027,50)
korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	(10 429,00)
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli Mex Bistro III, Mex Bistro IV i Mex Bistro VII	101 161,72
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	**(25 627,71)**
zmiana stanu zobowiązań handlowych krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(284 546,12)
zmiana stanu zobowiązań publiczno-prawnych krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(16 667,30)
zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	383 695,85
stan zobowiązań przejęty w wyniku objęcia kontroli Mex Bistro III, Mex Bistro IV i Mex Bistro VII	(126 999,14)
zmiana stanu zobowiązań z tyt. podatku dochodowego	18 889,00
Zmiana stanu pozostałych aktywów	**360 508,70**
rozliczenia międzyokresowe czynne, krótkoterminowe	(72 210,80)
rozliczenia międzyokresowe czynne, długoterminowe	(5 517,68)
rozliczenia międzyokresowe przychodów, długoterminowe	(57 564,34)
rozliczenia międzyokresowe bierne, krótkoterminowe	486 560,37
stan pozostałych aktywów przejęty w wyniku objęcia kontroli Mex Bistro III, Mex Bistro IV i Mex Bistro VII	9 241,15
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	**151 452,28**
wartość środków pieniężnych przejęta w wyniku objęcia kontroli Spółek Mex Bistro III, Mex Bistro IV i Mex Bistro VII	151 452,28
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	**211 793,14**
Zwiększenie wartości środków trwałych w leasingu	55 028,86
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów leasingowych	156 764,28

8. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NIE PODLEGAJĄCYMI KONSOLIDACJI

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	w tym przeterminowane	Pozostałe należności	Zobowiązania	w tym zaległe	Zobowiązania z tytułu pożyczki, papierów wartościowych
Pozostałe jednostki								
30.06.2014	**66 095,08**	**109 039,79**	**147 970,99**	**22 490,00**	**500 000,00**	**139 662,94**	**120 448,18**	**3 071 809,71**
Kodo Sp. Z o.o.	600,00	-	3 198,00	-	-	-	-	-
AD Andrzej Domżał	-	84 300,00	73 108,35	15 000,00	-	127 582,18	120 448,18	-
Anado sp. z o.o.	600,00	9 950,67	-	-	-	9 884,00	-	-
Tapas Sp. z o.o.	600,00	-	3 198,00	-	-	-	-	-
Active Wear Paweł Kowalewski, Wojciech Sobczak sp. j	-	10 062,00	1 726,92	-	-	863,46	-	-
ADMZ Sp. z o.o.	600,00	-	1 353,00	-	-	-	-	-
WLAD Sp. z o.o.	600,00	-	-	-	-	-	-	-
ADKZ A. DOMŻAŁ, K. ZAKRZEWSKA S.C.	63 095,08	-	65 386,72	7 490,00	-	-	-	-
Jacek Patoka	-	-	-	-	500 000,00	-	-	-
Akcjonariusz-osoba fizyczna	-	-	-	-	-	-	-	2 671 291,86
Wiesław Likus	-	4 727,12	-	-	-	1 333,30	-	-
Andrzej Domżał	-	-	-	-	-	-	-	41 318,04
Paweł Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	359 199,81

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi:

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych .

,

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu Grupy i Rady Nadzorczej Spółki Mex Polska S.A.

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2013 - 30.06.2013
Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 021 356,95	2 007 002,59	837 218,40
Nagrody jubileuszowe	-	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-	-
Razem	**1 021 356,95**	**2 007 002,59**	**837 218,40**
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	175 088,69	164 887,89	76 724,17
RAZEM	**1 196 445,64**	**2 171 890,48**	**913 942,57**

9. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Spółki wchodzące w skład Grupy nie zawarły umów leasingu operacyjnego

10. SPRAWY SĄDOWE

Żadna ze Spółek Grupy MEX POLSKA S.A. nie jest uczestnikiem 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

11. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną Grupy. Grupa 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 Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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 Grupy 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 pożyczki zaciągnięte posiadają stałe oprocentowanie na poziomie zbliżonym dla udzielanych pożyczek jednostkom powiązanym.

11.2. Ryzyko cen towarów

Ze względu na charakterystykę działalności Grupy, która koncentruje się na świadczeniu usług gastronomicznych ryzyko cen towarów wynika głównie z wahań cen surowców nabywanych na rynkach lokalnych.

11.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje sprzedaży głównie płatne gotówką. W przypadku usług marketingowych, płatnych przelewem Grupa posiada pełne informacje o zdolności kredytowej podmiotów nabywających te usługi oraz procedury służące do planowania przepływów pieniężnych na poziomie całej Grupy Kapitałowej.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Grupy 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

Grupa 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 Grupy 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 Grupy 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, Grupa 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

Po zakończeniu okresu śródrocznego w Spółkach Grupy Mex Polska nie miały miejsca żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na przyszłą sytuacje finansową Grupy.

14. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta 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 ……

Potwierdzenie wysłania raportu do Komisji Nadzoru Finansowego

RAPORT ODEBRANY: Raport PSr przekazano do kancelarii Publiczna.
Data odebrania: 2014-08-28 18:57
Konto: ESSMEPOMIK.
Funkcja skrótu dla paczki raportu (SHA) cb67eeb5a8541f6cec77652a8501ba162aed032f