

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY MEX POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 roku **Mex Polska S.A. w Łodzi, ul. Moniuszki 4a**, na które składa się:

- 1) Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości **(-) 1 127 942,43 zł,**
- 2) Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **18 192 529,04 zł,**
- 3) Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę **(-) 153 451,48 zł,**
- 4) Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę **(-) 3 770 066,77 zł,**
- 5) Noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) (ustawa o rachunkowości).

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa - Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Mex Polska S.A. z siedzibą w Łodzi, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka nie złożyła do ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Zwracamy także uwagę na notę nr 14 i 15, w której prezentowane jest zaangażowanie finansowe Mex Polska S.A. w spółki zależne, które na dzień 31.12.2012 r. wynosi 12 296 998,55 zł, co stanowi 68 % aktywów Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości, jak również Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

.....
Bogusława Kielan-Kuźnicka biegły rewident numer w rejestrze 1624
Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu

AUDITIO Sp. z o.o.
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141
tel./fax 042 640-41-37, 042 689-93-75
Regon 471657956 NIP 727-24-49-657
Nr KRS 0000197123

AUDITIO

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod
numerem 2187

94-125 Łódź, ul. Kolarska 141

Łódź, dnia 21 marca 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**



1.1.	CZEŚĆ OGÓLNA	3
1.1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	3
1.1.2.	Podstawy prawne działalności Spółki	3
1.1.3.	Przedmiot działalności Spółki.	3
1.1.4.	Kapitał podstawowy Spółki.....	3
1.1.5.	Podmioty powiązane	4
1.1.6.	Zarząd Spółki	4
1.1.7.	Rada Nadzorcza	4
1.1.8.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy.....	5
1.1.9.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie jednostkowego sprawozdania finansowego i biegłego rewidenta.....	5
1.1.10.	Zakres badania.....	5
1.1.11.	Dane identyfikujące zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	6
1.2.	ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI	6
1.2.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – analiza struktury i dynamiki za lata 2010-2012.7	
1.2.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – analiza dynamiki za lata 2010-2012	9
1.2.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe charakteryzujące sytuację finansową Spółki	10
1.3.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	11
1.3.1.	System rachunkowości	11
1.3.2.	Inwentaryzacja.....	11
1.3.3.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok.....	11
1.4.	AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE ORAZ POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI	11
1.5.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1.6.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	12
1.7.	ZGODNOŚĆ Z PRAWEM.....	12
1.8.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	12
1.9.	INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA	13
1.10.	INFORMACJA KOŃCOWA.....	13

1.1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

a) Nazwa jednostki:	Mex Polska S.A.
b) Forma prawna:	Spółka akcyjna
c) Siedziba Spółki:	90-111 Łódź, ul. Moniuszki 4a
d) Krajowy Rejestr Sądowy	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi Sąd Gospodarczy Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców nr KRS 0000299283.
e) Data rejestracji	14.02.2008.
f) NIP	725-19-67-625
g) REGON	100475941

1.1.2. Podstawy prawne działalności Spółki

Spółka działa w oparciu o statut spółki – akt założycielski został sporządzony przez Notariusza Andrzeja Kucewicza w Kancelarii Notarialnej w Raszynie – repetytorium A nr 300/2008 z dnia 17.01.2008 roku.

1.1.3. Przedmiot działalności Spółki.

Przedmiotem działalności Spółki było zarządzanie grupą kapitałową działającą w obszarze:

- 56.10.A Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- 56.29.Z Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- 56.30.Z Przygotowywanie i podawanie napojów.

1.1.4. Kapitał podstawowy Spółki

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2012 roku wynosi 635 408,00 zł i dzieli się na 6 354 080 szt. akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Spółki notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje Spółki, zgodnie z oświadczeniem Zarządu, na dzień 31.12.2012 r i na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego obejmują:

Nazwa Akcjonariusza	Ilość akcji		% udział w kapitale/głosach na WZA	
	2011	2012	2011	2012
Spółka Milduks Limited	2 944 662	2 894 662	47,5%	45,6%
Spółka Raimita Limited	979 870	942 813	15,8%	14,8%
DM IDM S.A.	0	409 649	6,4 %	6,4%
Supernova IDM Fund S.A.	926 320	937 320	14,9%	14,8%
Pozostali akcjonariusze	1 353 228	1 169 636	21,8%	18,4%
Razem	6 204 080	6 354 080	100,0%	100,0%

Kapitał własny Spółki wg stanu na dzień 31.12.2012 r. wynosi 10 052 578,39 zł.

1.1.5. Podmioty powiązane

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. Na dzień 31.12.2012 r. występują następujące podmioty powiązane kapitałowo:

L.p.	Nazwa podmiotu	% udział we własności, udział w prawach głosu	data objęcia kontroli
1	AAD Sp. z o.o.	99,9%	28.04.2008
2	ASE Sp. z o.o.	50%	21.06.2010
3	Cafe II Sp. z o.o.	100%	27.03.2008
4	MAG Sp. z o.o.	100%	27.03.2008
5	Mex K Sp. z o.o.	100%	09.09.2008
6	Mex P Sp. z o.o.	100%	27.03.2008
7	Villa Sp. z o.o.	100%	27.03.2008

Ponadto od 2012 r. występują jednostki kontrolowane na podstawie umowy franczyzy:

- Mex Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
- Mex Zgoda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
- Brasil Marszałkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

1.1.6. Zarząd Spółki

W badanym okresie oraz na dzień wydania opinii Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Od 31.01.2012 r. do dnia wydania opinii

- | | |
|-------------------|----------------------|
| Paweł Kowalewski | - Prezes Zarządu |
| Paulina Walczak | - Wiceprezes Zarządu |
| Piotr Mikołajczyk | - Wiceprezes Zarządu |
| Dariusz Borowski | - Członek Zarządu. |

1.1.7. Rada Nadzorcza

W badanym okresie i na dzień wydania opinii Rada Nadzorcza działała w składzie:

- | | |
|--------------------------|--|
| - Andrzej Domżał | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Joanna Kowalewska | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Cezary Andrzej Kubacki | - Członek Rady Nadzorczej do 31.07.2012 r |
| - Mieczysław Halk | - Członek Rady Nadzorczej do 31.07.2012 r |
| - Krystyna Domżał | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Adam Wojacki | - Członek Rady Nadzorczej od 31.07.2012 r |
| - Barbara Osojca | - Członka Rady Nadzorczej od 31.07.2012 r. |

1.1.8. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

- a) Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r. zostało zbadane przez Auditio Sp. z o.o. i uzyskało w dniu 22.06.2012 r. opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.
- b) Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie w dniu 31.07.2012 roku, które postanowiło zysk netto za 2011 rok w wysokości 355 088,24 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.
- c) Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 rok wraz z opinią i raportem z badania zostało złożone:
 - w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 07.08.2012 roku,
 - w Monitorze Polskim B – do dnia badania nie zostało złożone do ogłoszenia.

1.1.9. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie jednostkowego sprawozdania finansowego i biegłego rewidenta

Badanie przeprowadzono w oparciu o umowę nr 247/07/2012 z dnia 10.09.2012 roku zawartą pomiędzy MEX POLSKA S.A. i AUDITIO Sp. z o.o. - podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, zarejestrowanym w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2187. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 03.07.2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 29.12.2013 do 21.03.2013 r., w tym w siedzibie spółki od 02.02.2013 r do 19.03.2013 r. W imieniu AUDITIO Sp. z o.o. badanie przeprowadziła Bogusława Kielan-Kuźnicka pełniąca funkcję Kluczowego Biegłego Rewidenta i wpisana do Rejestru Biegłych Rewidentów pod numerem 1624.

AUDITIO Sp. z o.o. oraz Kluczowy Biegły Rewident Bogusława Kielan - Kuźnicka nr rej. 1624 oświadczają, że spełniają wymogi art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649) dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

1.1.10. Zakres badania

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie niniejszego raportu uzupełniającego, odnośnie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31.12.2012 r. oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszelkie żądane dokumenty i dane, przedłożono oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, jak również udzielono wyczerpujących wyjaśnień i informacji o zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa. Biegły nie uzyskał w drodze bezpośredniego potwierdzenia kierowanego na adres Auditio sp. z o.o., wnioskowanego przez biegłego i wynikającego z zapisów w/w umowy o badanie sprawozdania finansowego, oświadczenia BRE BANKU S.A. o ustanowionych przez Mex Polska S.A. na rzecz BRE BANKU kaucji w wysokości 2 945 584,20 zł zabezpieczających udzielone Spółce i spółkom zależnym kredyty. Potwierdzenie salda dotyczącego ustanowionych kaucji biegły uzyskał do wglądu od Spółki. Poza powyższym nie wystąpiły inne ograniczenia zakresu naszego badania.

1.1.11. Dane identyfikujące zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe

Na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki składa się:

- 1) jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazując stratę netto w wysokości (-) 1 127 942,43 zł,
- 2) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, który zamyka się sumą aktywów i pasywów 18 192 529,04 zł,
- 3) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę (-)153 451,48,
- 4) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę (-) 3 770 066,77 zł,
- 5) noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r.

1.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Spółki

Analiza sytuacji majątkowej i źródeł finansowania działalności Spółki została przeprowadzona na podstawie sprawozdań finansowych Spółki prezentujących dane za trzy kolejne lata 2010-2012.

1.2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – analiza struktury i dynamiki za lata 2010-2012

AKTYWA	Stan na... (w zł)		Struktura w %			Dynamika
	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2011	2011	2010	2011/2010
Aktywa trwałe	7 099 191,35	12 719 887,98	1 417 760,09	39,02	67,25	93,23
Rzeczowe aktywa trwałe	15 512,06	5 174,90	0,00	0,09	0,03	0,00
Wartości niematerialne	748,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,01
Investycje w jednostkach podporządkowanych	2 623 950,00	2 664 250,00	498 950,00	14,42	14,09	32,81
Długoterminowe inwestycje finansowe	1 684 726,29	7 994 390,31	918 710,09	9,26	42,26	60,41
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	1 708 069,80	1 584 000,00	0,00	9,39	8,37	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 034 082,00	431 326,00	0,00	5,68	2,28	0,00
Należności długoterminowe	8 765,00			0,05		
Pozostałe aktywa trwałe - rozliczenia międzyokresowe	23 338,20	40 646,77	0,00	0,13	0,21	0,00
Aktywa obrotowe	11 093 337,69	6 195 575,68	102 967,14	60,98	32,75	6,77
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności handlowe	1 033 804,94	336 123,91	18 300,00	5,68	1,78	1,20
Należności z tytułu podatków	209,09	132 496,00	3 405,00	0,00	0,70	0,22
Pozostałe należności	500 000,00	145 246,02	1 150,50	2,75	0,77	0,08
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	7 988 322,26	1 422 000,00	0,00	43,91	7,52	0,00
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 237 514,40	0,00	0,00	6,80	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	47 127,34	103 283,32	25,00	0,26	0,55	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	286 359,66	4 056 426,43	80 086,64	1,57	21,45	5,27
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	18 192 529,04	18 915 463,66	1 520 727,23	100,00	100,00	96,18

x- ze względu na nieporównywalność danych wskaźnika nie liczono

AUDITIO Sp. z o. o.

94-125 Łódź, ul. Kolarska 141

(0-42) 640-41-37

PASYWA	Stan na... (w zł)		Struktura w %		Dynamika
	31.12.2012	31.12.2011	2011	2010	2011/2010
Kapitał własny	10 052 578,39	10 206 029,87	55,26	53,96	98,50
Kapitał podstawowy	635 408,00	620 408,00	3,49	3,28	102,42
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00	x
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 502 216,40	0,00	57,73	0,00	x
Pozostałe kapitały	42 896,42	9 940 710,11	0,24	52,55	0,43
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	x
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1 127 942,43)	(355 088,24)	-6,20	-1,88	x
Zobowiązania długoterminowe	2 297 827,97	8 242 214,41	12,63	43,57	27,88
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	8 044 831,41	0,00	42,53	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	357 213,00	197 383,00	1,96	1,04	180,97
Zobowiązania długoterminowe inne	1 940 614,97	0,00	10,67	0,00	x
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00	x
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	x
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	x
Zobowiązania krótkoterminowe	5 842 122,68	467 219,38	32,11	2,47	x
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 054 360,62				
Kredyty i pożyczki	1 332 348,00	0,00	7,32	0,00	x
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	x
Zobowiązania handlowe	149 418,62	431 804,66	0,82	2,28	34,60
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	9 696,63	0,00	0,05	0,00
Pozostałe zobowiązania	248 127,44	25 304,27	1,36	0,13	980,58
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	54 000,00	413,82	0,30	0,00	x
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3 868,00	0,00	0,02	0,00	x
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	x
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	x
PASYWA RAZEM	18 192 529,04	18 915 463,66	100,00	100,00	96,18

x- ze względu na nieporównywalność danych wskaźnika nie liczono

1.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – analiza dynamiki za lata 2010-2012

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do....			Dynamika	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	2012/2011	2011/2010
Przychody ze sprzedaży	1 821 220,64	519 433,04	419 433,42	350,62	123,84
Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	x	x
Przychody ze sprzedaży usług	1 821 220,64	519 433,04	419 433,42	350,62	123,84
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	x	x
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	x	x
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0,00	0,00	0,00	x	x
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	x	x
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 821 220,64	519 433,04	419 433,42	350,62	123,84
Koszty sprzedaży	14 972,65	0,00	0,00	x	x
Koszty ogólnego zarządu	2 234 368,97	688 457,87	496 368,72	324,55	138,70
Pozostałe przychody operacyjne	781,40	0,43	0,37	x	116,22
w tym uzyskane odszkodowania	0,00	0,00	0,00	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	262,93	1,87	-	x	x
w tym straty związane z pożarem	-	-	-	x	x
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-427 602,51	-169 026,27	-76 934,93	x	x
Przychody finansowe	1 689 692,63	1 124 765,10	638 744,71	150,23	176,09
Koszty finansowe	2 709 690,55	1 351 326,07	496 410,96	200,52	272,22
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	x	x
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-1 447 600,43	-395 587,24	65 398,82	x	-604,88
Podatek dochodowy	(319 658,00)	(40 499,00)	37 138,00	x	-109,05
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 127 942,43	-355 088,24	28 260,82	x	x
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	-1 127 942,43	-355 088,24	28 260,82	x	x
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	x	x
Zysk (strata) netto Jednostki sprawozdawczej	-1 127 942,43	-355 088,24	28 260,82	x	x
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	-	-	-	x	x
Zwykły za okres obrotowy	(0,18)	(0,06)	0,05	x	-105,39
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,18)	(0,06)	0,05	x	-105,39
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)					
Zwykły za okres obrotowy	(0,18)	(0,06)	0,05	x	-105,39
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,18)	(0,06)	0,05	x	-105,39
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)					

x- ze względu na nieporównywalność danych wskaźnika nie liczono

1.2.3. Podstawowe wskaźniki finansowe charakteryzujące sytuację finansową Spółki

<u>Wskaźniki rentowności (%)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rentowność majątku (%)	-6,20	-1,88
Rentowność kapitału własnego (%)	-11,22	-3,48
Rentowność sprzedaży netto (%)	-61,93	-68,36
Rentowność sprzedaży brutto ¹ (%)	-23,48	-32,54
<u>Wskaźniki płynności</u>		
Wskaźnik płynności I	1,92	13,27
Wskaźnik płynności II	1,92	13,27
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,05	8,69
<u>Wskaźniki rotacji (w dniach)</u>		
Szybkość spłaty zobowiązań	70,13	124,95
Szybkość obrotu zapasami	×	×
Szybkość obrotu należnościami	137,28	124,52
<u>Wskaźniki finansowania</u>		
Wskaźnik zadłużenia	0,42	0,45
Trwałość struktury finansowania	0,68	0,98
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,47	0,82

Analiza powyżej zamieszczonych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w 2012 roku w porównaniu z 2011 rokiem następujących relacji:

- zmniejszenie wartości aktywów o 3,8%,
- wzrost przychodów ze sprzedaży o 250,1%,
- wzrost przychodów finansowych o 50,2 %,
- utrzymywanie się ujemnych wskaźników rentowność,
- wskaźniki płynności I i II zachowują standard poprawności, w stosunku do 2011 roku wykazują zmniejszenie o 86%,
- wskaźnik wypłacalności gotówkowej kształtuje się poniżej standardu poprawności oraz poziomu ubiegłego roku,
- skrócenie rotacji zobowiązań do 70 dni, tj. o 54 dni,
- wydłużenie rotacji należności do 137,28 dni, co stanowi wzrost o 13 dni,
- spadek zadłużenia spółki do 42 %, z poziomu 45 % w 2011 roku.

¹ Zysk/strata na działalności operacyjnej/ przychodów ze sprzedaży

1.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1.3.1. System rachunkowości

Spółka prowadziła księgi rachunkowe w oparciu o dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, opracowaną zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Przyjęte przez Spółkę zasady (polityka) rachunkowości stosowane były w sposób ciągły, zapewniają właściwą wycenę i prezentację poszczególnych aktywów i pasywów oraz prawidłowe ustalenie wyniku finansowego. Księgi rachunkowe spółki na rok 2012 zostały prawidłowo otwarte.

W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym, w części przez nas zbadanej, spełnia wymogi rozdziału 2 ustawy. Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdz. 8 ustawy o rachunkowości.

1.3.2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów z zachowaniem zakresu, terminów oraz częstotliwości, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

1.3.3. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

1.4. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik finansowy

Aktywa, pasywa oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Charakterystyka istotnych, wybranych pozycji sprawozdania:

1.4.1 Inwestycje i aktywa finansowe w jednostkach podporządkowanych

Zaangażowanie finansowe Mex Polska S.A. w spółki zależne na dzień 31.12.2012 r. wynosi 12 303 998,55 zł, co stanowi 67,63 % aktywów Spółki i przypada na:

- udziały w spółkach zależnych - 2 623 950,00 zł
- pożyczki udzielone - 9 673 048,55 zł.

Szczegółowe dane prezentujące zaangażowania w spółkach zależnych zawierają noty objaśniające nr 14 i 15.

Ponadto pomiędzy Mex Polska S.A. i jednostkami zależnymi istnieją powiązania z tytułu udzielonych i uzyskanych poręczeń, co szczegółowo zostało przedstawione w notcie objaśniającej nr 30 do sprawozdania.

1.5. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych – notach objaśniających do poszczególnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

1.6. Sprawozdanie z działalności spółki

Zarząd sporządził i załączył do jednostkowego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje wymagane w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie w zakresie ujawnionych w nim informacji finansowych jest zgodne ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

1.7. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu, że w roku 2012 nie zostały naruszone przepisy prawa oraz statutu Spółki mające wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

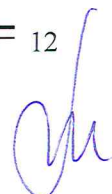
W trakcie badania stwierdziliśmy:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nastąpiło po terminie ustawowym tj. po 30.06 następnego roku obrotowego;
- Spółka do dnia badania nie złożyła jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 r. do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Poza powyżej wymienionymi okolicznościami nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia prawa mających wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

1.8. Kontynuacja działalności

W notach do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd wskazał, że jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.



1.9. Informacja o opinii biegłego rewidenta

Ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok została wydana opinia bez zastrzeżeń.

1.10. Informacja końcowa

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych.

Integralną część raportu stanowi jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok obejmujące:

- 1) Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- 2) Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- 3) Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- 4) Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- 5) Noty objaśniające do sprawozdania finansowego,

oraz sprawozdanie Zarządu MEX POLSKA S.A. z działalności w 2012 r.

.....
Bogusława Kielan-Kuźnicka biegły rewident numer w rejestrze 1624
Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu

AUDITIO
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2187
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141

AUDITIO Sp. z o.o.
94-125 Łódź, ul. Kolarska 141
tel./fax 042 640-41-37, 042 689-93-75
Regon 471657956 NIP 727-24-49-657
Nr KRS 0000197123

Łódź, dnia 21 marca 2013 roku