



Czupryniak i Wspólnicy

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

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DOTYCZĄCA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
„MEX POLSKA” S.A.
W ŁODZI
ZA OKRES OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A., dla której „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 60 jest Jednostką dominującą obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 27 944 719,56 PLN, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości 4 219 633,72 PLN, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

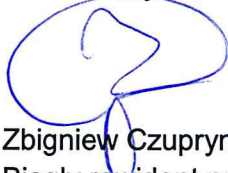
Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31.12.2015 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.,
- b) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej „Mex Polska” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia informacje, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Zbigniew Czupryniak
Biegły rewident nr 616

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

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

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

Łódź, dnia 18.03.2016 r.



Czapryniak i Wspólnicy

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

RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ „MEX POLSKA” S.A.
ZA ROK OBROTOWY
KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2015 ROKU

Spis treści

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta i składa się z następujących części:

A. Część ogólna raportu.....	2
1. Dane identyfikacyjne grupy kapitałowej	2
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	6
4. Zakres prac i odpowiedzialności	7
B. Analiza sytuacji finansowej	7
1. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych	7
2. Dynamika pozycji wynikowych.....	9
3. Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy kapitałowej.	10
C. Informacje szczegółowe	12
1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej oraz inne stwierdzenia.....	12
2. Zdarzenia po dacie bilansu	13
3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	13

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

Grupa Kapitałowa „Mex Polska” S.A.

1.2 Siedziba Jednostki dominującej

90-105 Łódź, ul. Piotrkowska 60

1.3 Jednostka dominująca:

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

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

-posiada numer statystyczny w systemie **REGON** **100475941**

-przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** **7010Z**

-jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Łódź – Śródmieście **NIP** **7251967625**

Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

1.4 Rok obrotowy Grupy Kapitałowej rozpoczął się 01.01.2015 roku i zakończył 31.12.2015 roku**1.5 Struktura własnościowa Jednostki dominującej**

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

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



Struktura własnościowa kapitału zakładowego w trakcie badanego okresu uległa zmianie i na dzień bilansowy według najlepszej wiedzy Zarządu kształtuje się następująco:

Nazwa	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość łączna akcji	Udział w kapitale i głosach
Milduks Limited	2 894 662	0,10	289 466,20	37,76%
Raimita Limited	942 813	0,10	94 281,30	12,30%
Joanna Kowalewska	655 678	0,10	65 567,80	8,55%
Andrzej Domżał	655 678	0,10	65 567,80	8,55%
Pozostali	2 516 605	0,10	251 660,50	32,83%
Razem	7 665 436,00	0,10	766 543,60	100,00%

W ciągu badanego okresu w Jednostce dominującej nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 131 135,60 zł zgodnie z uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10.06.2015 r. w drodze emisji 1 311 356 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20.07.2015 r.

1.6 Skład organów kierujących Jednostki dominującej

Funkcję kierownika Jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

Na dzień 31.12.2015 r. skład Zarządu Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

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

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej w trakcie okresu badanego jak i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły.

1.7 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.7.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31.12.2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej „Mex Polska” S.A. zostały objęte konsolidacją:



- Jednostki bezpośrednio zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Charakterystyka powiązania kapitałowego % własności	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 80	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex P Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Szewska 61/62	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Podwale 29	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
AAD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok. 1A	Zależna 99,90%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
PWiP Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 92	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
PWiP Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Św. Jana 3/5	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
PWiP Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rynek Ratusz 13/14	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
PWiP Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Długi Targ 35/38	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
PWiP Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Wrocławska 8	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
PWiP Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 19	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Villa Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Ogrodowa 19 A	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Master Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro I Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Szewska 20	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro II Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Stary Rynek 85	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.



Mex Bistro III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Mariacka 8/1	Zależna 50%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro IV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 22/28/2-3	Zależna 50%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Plac Nowy 7/U-1	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro VI Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu przy Rynku Staromiejskim 26/27	Zależna 51%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro VIII Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4a	Zależna 50%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro IX Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rуска 51-51B	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro X Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie ul. Ks. Bogusława 4/2	Zależna 52%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro XI Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu ul. Warszawska 3/36	Zależna 52%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro XII Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie ul. Staromiejska 6	Zależna 51%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.
Mex Bistro XIV Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	Zależna 100%	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 r.

- Jednostki kontrolowane przez „Mex Polska” S.A. na podstawie umowy franczyzy i innych form sprawowania kontroli:
 - 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 Piotrkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67
 - Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska 19

1.8.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

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



- Mex Bistro XV Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60
- Mex Bistro XVI Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska

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

1.8 Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Spółki zależne sporządziły na dzień 31.12.2015 r. jednostkowe sprawozdania finansowe. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta, co nie narusza postanowień ustawy o rachunkowości. Biegły rewident dokonał przeglądu sprawozdań finansowych spółek podlegających konsolidacji oraz przeprowadził procedury mające na celu potwierdzenie istnienia i kompletności istotnych pozycji wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10.06.2015 r.
- Skonsolidowane zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24.06.2015 r.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28.07.2015 r. Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 03.08.2015 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ulicy A. Struga 78 budynek A lokal 105, jest wpisana na listę pod numerem 3791, a w jego imieniu badanie przeprowadził Zbigniew Czupryniak, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 616.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 7.03.2016 r. do 18.03.2016 r.



4. Zakres prac i odpowiedzialności

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r., zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r., skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r., informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

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

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej.

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

B. Analiza sytuacji finansowej

1. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych

	Stan na			Struktura			Zmiana
	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015	2013	2014	2015	2015/2014
AKTYWA TRWAŁE	18 032 387,57	12 928 411,30	20 761 699,87	79,30%	63,43%	74,30%	60,59%
Rzeczowe aktywa trwałe	13 063 022,33	8 292 992,18	7 989 058,80	57,45%	40,69%	28,59%	-3,66%
Wartości niematerialne	37 096,69	24 695,04	17 363,83	0,16%	0,12%	0,06%	-29,69%
Wartość firmy	952 620,46	272 735,89	9 090 434,77	4,19%	1,34%	32,53%	3233,05%
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	597 824,43	1 708 069,80	1 200 000,00	2,63%	8,38%	4,29%	-29,75%

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 708 458,00	2 110 471,00	1 920 288,00	11,91%	10,35%	6,87%	-9,01%
Należności długoterminowe	672 589,05	519 034,62	499 271,83	2,96%	2,55%	1,79%	-3,81%
Pozostałe aktywa długoterminowe - rozliczenia międzyokresowe	776,61	412,77	45 282,64	0,00%	0,00%	0,16%	10870,43%

AKTYWA OBROTOWE	4 706 202,11	4 386 094,88	7 183 019,69	20,70%	21,52%	25,70%	63,77%
Zapasy	447 316,75	762 361,90	1 075 481,02	1,97%	3,74%	3,85%	41,07%
Należności handlowe	578 701,23	797 307,03	936 244,03	2,55%	3,91%	3,35%	17,43%
Należności z tytułu podatków	564 070,88	567 244,39	298 270,52	2,48%	2,78%	1,07%	-47,42%
Pozostałe należności	593 848,40	122 258,20	97 537,06	2,61%	0,60%	0,35%	-20,22%
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	1 110 245,37	0,00	64 637,76	4,88%	0,00%	0,23%	100,00%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	160 148,32	234 771,21	258 921,26	0,70%	1,15%	0,93%	10,29%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 251 871,16	1 902 152,15	4 451 928,04	5,51%	9,33%	15,93%	134,05%
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	3 066 885,93	0,00	0,00%	15,05%	0,00%	-100,00%
Razem	22 738 589,68	20 381 392,11	27 944 719,56	100,00%	100,00%	100,00%	37,11%

	Stan na			Struktura			Zmiana
	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015	2013	2014	2015	2014/2013
KAPITAŁ WŁASNY	9 604 072,47	7 118 703,11	13 448 890,81	42,24%	34,93%	48,13%	88,92%
Kapitał podstawowy	635 408,00	635 408,00	766 543,60	2,79%	3,12%	2,74%	20,64%
Kapitał zapasowy	14 360 846,00	15 277 423,28	17 747 711,20	63,16%	74,96%	63,51%	16,17%
Zyski zatrzymane (straty niepokryte)	(6 640 652,44)	(7 620 344,47)	(9 050 892,71)	-29,20%	-37,39%	-28,18%	3,34%
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 777 430,64	(1 554 046,25)	4 219 633,71	7,82%	-7,62%	15,10%	-371,53%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 133 032	6 738 440,56	13 682 995,81	44,56%	33,06%	53,17%	120,52%
Kapitały przypadające podmiotom niesprawnym kontroli	(528 959,73)	380 262,55	(234 105,00)	-2,33%	1,87%	-5,05%	-470,90%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	5 557 586,08	5 505 778,80	6 241 327,07	24,44%	27,01%	22,33%	13,36%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	405 446,20	0,00	0,00	1,78%	0,00%	0,00%	0,00%
Kredyty i pożyczki	3 611 734,32	4 661 041,88	5 458 772,43	15,88%	22,87%	19,53%	17,11%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	330 247,00	133 885,00	132 963,00	1,45%	0,66%	0,48%	-0,69%
Zobowiązania długoterminowe finansowe	423 641,45	45 664,77	415 877,21	1,86%	0,22%	1,49%	810,72%
Rozliczenia międzyokresowe	786 517,11	665 187,15	233 714,43	3,46%	3,26%	0,84%	-64,86%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	7 576 931,13	7 756 910,20	8 254 501,68	33,32%	38,06%	29,54%	6,41%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kredyty i pożyczki	2 605 109,89	997 283,65	2 519 559,85	11,46%	4,89%	9,02%	152,64%
Zobowiązania finansowe	334 821,29	215 243,20	94 168,65	1,47%	1,06%	0,34%	-56,25%
Zobowiązania handlowe	3 110 899,43	3 014 945,33	2 845 592,80	13,68%	14,79%	10,18%	-5,62%
Zobowiązania podatkowe	1 009 208,63	980 803,71	1 126 865,39	4,44%	4,81%	4,03%	14,89%
Pozostałe zobowiązania	209 809,09	483 823,14	587 097,73	0,92%	2,37%	2,10%	21,35%
Rozliczenia międzyokresowe	63 721,04	262 796,23	633 782,07	0,28%	1,29%	2,27%	141,17%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	138 565,59	112 847,05	120 167,12	0,61%	0,55%	0,43%	6,49%
Pozostałe rezerwy	104 796,17	201 881,04	327 268,07	0,46%	0,99%	1,17%	62,11%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	1 487 286,85	0,00	0,00%	7,30%	0,00%	-100,00%
Razem	22 738 589,68	20 381 392,11	27 944 719,56	100,00%	100,00%	100,00%	37,11%



2. Dynamika pozycji wynikowych

Poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Dynamika	
		01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	2014/2013	2015/2014
	Przychody ze sprzedaży	42 550 562,43	47 554 075,42	52 308 926,63	11,76%	10,00%
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, i usług	42 550 562,43	47 552 986,51	52 308 926,63	11,76%	10,00%
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	1 088,91	0,00	100,00%	-100,00%
	Koszt własny sprzedaży	36 634 279,41	41 773 811,76	44 915 701,01	14,03%	7,52%
B.	Koszt wytworzenia produktów i usług	36 634 279,41	41 772 722,85	44 915 701,01	14,03%	7,52%
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	1 088,91	0,00	100,00%	-100,00%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	5 916 283,02	5 780 263,66	7 393 225,62	-2,30%	27,90%
D.	Koszty sprzedaży	84 475,29	40 497,64	14 321,84	-52,06%	-64,64%
E.	Koszty ogólnego zarządu	4 234 096,66	4 088 388,32	3 539 091,07	-3,44%	-13,44%
F.	Zysk (strata) na sprzedaży	1 597 711,07	1 651 377,70	3 839 812,71	3,36%	132,52%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	511 849,37	135 373,64	501 353,15	-73,55%	270,35%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	310 502,01	2 221 908,08	234 752,42	615,59%	-89,43%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 799 058,43	-435 156,74	4 106 413,44	-124,19%	-1043,66%
J.	Przychody finansowe	470 700,55	81 111,31	832 818,46	-82,77%	926,76%
K.	Koszty finansowe	930 778,33	620 239,08	556 972,34	-33,36%	-10,20%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	1 338 980,65	-974 284,51	4 382 259,56	-172,76%	-549,79%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
L.	Zysk (strata) brutto (L+I-M)	1 338 980,65	-974 284,51	4 382 259,56	-172,76%	-549,79%
M.	Podatek dochodowy	692 773,00	86 086,00	321 027,00	-87,57%	272,91%
N.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	646 207,65	(1 060 370,51)	4 061 232,56	-264,09%	-483,00%
O.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	-903 321,69	0,00	100,00%	-100,00%
P.	Zysk (strata) netto	646 207,65	-1 963 692,20	4 061 232,56	-403,88%	-306,82%
	Zysk (strata) przypadający udziałom niesprawującym kontroli	(1 131 222,99)	(409 645,95)	(158 401,15)	-63,79%	-61,33%
	Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 777 430,64	-1 554 046,25	4 219 633,71	-187,43%	-371,53%
	Zysk (strata) netto na jedną akcję					
	Zwzwykły za okres obrotowy	0,29	-0,25	0,55	-186,21%	-372,00%
	Rozwodniony za okres obrotowy	0,29	-0,25	0,55	-186,21%	-372,00%
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej					
	Zwzwykły za okres obrotowy	0,29	-0,25	0,55	-186,21%	-372,00%
	Rozwodniony za okres obrotowy	0,29	-0,25	0,55	-186,21%	-372,00%
	Zysk (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%



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

Wskaźniki płynności						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	Zmiana
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (III stopnia)	(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)	j.	0,62	0,57	0,87	0,30
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej (II stopnia)	((aktywa obrotowe - zapasy) /zobowiązania krótkoterminowe)	j.	0,56	0,47	0,74	0,27
Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	0,17	0,25	0,54	0,29

Wskaźniki rentowności						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	Zmiana
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	2,1%	-9,1%	16,8%	25,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	4,8%	-23,5%	39,5%	63,0%
Rentowność sprzedaży netto	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	1,5%	-4,1%	7,6%	11,7%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	13,9%	12,2%	14,1%	1,9%



Wskaźniki zadłużenia (wyplacalności)						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	57,8%	65,1%	51,9%	-13,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100 (bez ZFŚS)	%	136,8%	186,3%	107,8%	-78,5%
Wskaźnik długoterminowego zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	57,9%	77,3%	46,4%	-30,9%

Wskaźniki efektywności (wykorzystania majątku)						
Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	Zmiana
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów x 365 dni)/przychody netto ze sprzedaży	ilość dni	5	5	6	1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności handlowych x365 dni)/przychody ze sprzedaży	ilość dni	7	5	6	1
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*365 dni) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	29	24	22	-2

Wskaźnik płynności III – określający wypłacalność w bardzo krótkim czasie - w roku 2015 osiągnął wartość 0,87. Wskaźnik podwyższonej płynności (wskaźnik płynności II) jest udoskonaleniem wskaźnika bieżącej płynności na skutek eliminacji zapasów. W roku obrotowym zakończonym 31.12.2015 r. wartość tego wskaźnika osiągnęła wartość 0,74. W roku badanym wskaźnik płynności I stopnia ukształtował się na poziomie 0,54 (wartość wzorcowa to 0,2).

Wskaźnik obrotu należnościami ukształtował się na poziomie 6 dni, tj. 1 dzień wyższym niż w roku ubiegłym. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w roku 2015 ukształtował się na poziomie 22 dni, tj. niższym o 2 dni w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost wskaźnika obrotowości zapasów świadczy o wolniejszym obrocie zapasów w stosunku do roku ubiegłego o 1 dzień.

Wskaźnik rentowności sprzedaży w roku badanym wzrósł w stosunku do roku poprzedniego i kształtuje się na poziomie 7,6%. Wskaźniki rentowności kapitałów oraz rentowności aktywów wzrosły w stosunku do roku poprzedniego i osiągnęły wartości dodatnie.

W roku 2015 wszystkie wskaźniki zadłużenia uległy spadkowi w stosunku do roku poprzedniego.

C. Informacje szczegółowe

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

- Zarząd jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, do dnia złożenia oświadczenia.
- Grupa kapitałowa posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Spółki „Mex Polska” S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.
- We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzonych prawidłowo.
- Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej „Mex Polska” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia informacje, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie



informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym

2. Zdarzenia po dacie bilansu

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

3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej sporządzonego na dzień 31.12.2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Zbigniew Czupryniak
Biegły rewident nr 616

**Kancelaria Biegłych Rewidentów
Czupryniak i Wspólnicy Spółka z o.o.**

90-557 Łódź, ul. Andrzeja Struga 78
Budynek A lokal 105
NIP 521-363-15-08; REGON 146134339
KRS 0000421164
Tel.kom. 531-637-231
E-mail: biuro@kbrczupryniak.pl

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

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

Łódź, dnia 18.03.2016 r.