

MEX POLSKA S.A.

ul.Piotrkowska 60

90-105 Łódź

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

wraz

OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

Łódź, 2014

AUDITIO sp. z o.o.

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

94-125 Łódź, ul. Kolarska 141, tel./fax.(042) 640-41-37, 689-93-75

e-mail: biuro@auditio.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY MEX POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31.12.2013 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **(+) 1 835 972,49 zł,**
- 2) Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **19 656 473,32 zł,**
- 3) Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę **(+) 1 835 972,49 zł,**
- 4) Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę **(+) 178 484,11 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 ogłoszono w Dzienniku Ustaw z dnia 11.03.2013r., poz. 330).

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,
- 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 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 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 na notę nr 14 i 15, w której prezentowane jest zaangażowanie finansowe Mex Polska S.A. w spółki zależne, które na dzień 31.12.2013 r. wynosi 14 708 610,89 zł, co stanowi 75 % aktywów Spółki. Wg stanu na 31.12.2013 r. trzy spółki zależne wykazują ujemny kapitał własny, co może rodzić ryzyko utraty wartości aktywów zaangażowanych w te spółki.

Zarząd Spółki opierając się na operacyjnych, wewnętrznych projekcjach finansowych, które przedstawił biegłemu, ocenia powyższe ryzyko jako niskie. Zdaniem biegłego ryzyko utraty wartości może zmaleć o ile Zarząd będzie kontynuował wdrażanie przedprzedstawionych biegłemu zamierzeń mających na celu uzyskanie dodatnich wyników finansowych na działalności prowadzonej przez w/w 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.

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

94-125 Łódź, ul. Kolarska 141

Łódź, dnia 20 marca 2014 roku

RAPORT Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 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	5
1.1.7.	Rada Nadzorcza	5
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.....	6
1.1.11.	Dane identyfikujące zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	6
1.2.	ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI	7
1.2.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – analiza struktury i dynamiki za lata 2011-2013.....	8
1.2.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – analiza dynamiki za lata 2011-2013	10
1.2.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe charakteryzujące sytuację finansową Spółki	11
1.3.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	12
1.3.1.	System rachunkowości	12
1.3.2.	Inwentaryzacja.....	12
1.3.3.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2013 rok	12
1.4.	AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE ORAZ POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI	13
1.5.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1.6.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	13
1.7.	ZGODNOŚĆ Z PRAWEM.....	14
1.8.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	14
1.9.	INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA	14
1.10.	INFORMACJA KOŃCOWA.....	15

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:	90-105 Łódź, ul. Piotrkowska 60
d) Krajowy Rejestr Sądowy	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców nr KRS 0000299283.
e) Data rejestracji	14.02.2008 roku.
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 spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej działającej 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 31.12.2013 roku wynosi 635 408,00 zł i dzieli się na 6 354 080 szt. akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Spółki, zgodnie z oświadczeniem Zarządu, na dzień 31.12.2013 r i na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego obejmują:

Nazwa Akcjonariusza	Ilość akcji		% udział w kapitale/głosach na WZA	
	2013	2012	2013	2012
Spółka Milduks Limited	2 894 662	2 894 662	45,6%	45,6%
Spółka Raimita Limited	942 813	942 813	14,8%	14,8%
DM IDM S.A.	641 925,00	409 649	10,1%	6,4%
Supernova IDM Fund S.A.	-	937 320	-	14,8%
IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	572 482,00	-	9,0%	-
Pozostali akcjonariusze	1 302 198,00	1 169 636	20,5%	18,4%
Razem	6 354 080	6 354 080	100,0%	100,0%

Kapitał własny Spółki wg stanu na dzień 31.12.2013 r. wynosi 11 888 550,88 zł.

Akcje Spółki notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.1.5. Podmioty powiązane

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. Na dzień 31.12.2013 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
8	PWIP Kraków Sp. z o.o.	100%	05.08.2013
9	PWIP Łódź Sp. z o.o.	100%	01.08.2013
10	PWIP Warszawa Sp. z o.o.	100%	25.09.2013
11	PWIP Poznań Sp. z o.o.	100%	17.09.2013
12	PWIP Gdańsk Sp. z o.o.	100%	12.08.2013
13	PWIP Wrocław Sp. z o.o.	100%	09.08.2013

Ponadto Mex Polska SA kontroluje na podstawie zawartych umów franczyzy:

– podmioty nie powiązane

1. Mex Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
2. Mex Zgoda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
3. Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
4. Brasil Marszałkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
5. Mex Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie
6. Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

– podmioty powiązane (powiązania osobowe)

1. Mex Master Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
2. Mex Bistro I Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
3. Mex Bistro II Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
4. Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

1.1.6. Zarząd Spółki

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

- | | |
|-------------------|------------------------------------|
| Paweł Kowalewski | - Prezes Zarządu |
| Paulina Walczak | - Wiceprezes Zarządu |
| Piotr Mikołajczyk | - Wiceprezes Zarządu |
| Dariusz Borowski | - Członek Zarządu do 27.06.2013 r. |

1.1.7. Rada Nadzorcza

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

- Andrzej Domżał - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesław Likus - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 27.06.2013 r.
- Adam Wojacki - Członek Rady Nadzorczej do 14.01.2014 r.
- Krystyna Domżał - Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Osojca - Członka Rady Nadzorczej
- Tadeusz Zawadzki - Członka Rady Nadzorczej od 05.02.2014 r.

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

- a) Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r. zostało zbadane przez Auditio Sp. z o.o. i uzyskało w dniu 21.03.2013 r. opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.
- b) Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 z dnia 27.06.2013 roku przez Zwyczajne Zgromadzenie, które postanowiło stratę netto za 2012 rok w wysokości (-) 1 127 942,43 zł pokryć:
 - w kwocie 211 802,60 zł z kapitału zapasowego,
 - w kwocie 916 139,83 zł z zysku lat następnych.
- c) Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok wraz z opinią i raportem z badania zostało złożone:
 - w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30.07.2013 roku,
 - w Urzędzie Skarbowym w dniu 30.07.2013 r.

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

Badanie przeprowadzono w oparciu o umowę nr 264/03/2013 z dnia 01.10.2013 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 nr 8/07/2013 z dnia 10.07.2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 05.11.2013 do 19.03.2014 r., w tym w siedzibie spółki od 05.11.2013 r do 12.11.2013 r oraz 04.02.2014 do 10.03.2014 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 31.12.2013 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 mBanku S.A o ustanowionych przez Mex Polska S.A. na rzecz mBanku kaucji w wysokości 1 708 069,80 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazując zysk netto w wysokości (+) **1 835 972,49 zł**,
- 2) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, który zamyka się sumą aktywów i pasywów **19 656 473,32 zł**,
- 3) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę (+) **1 835 972,49**,

- 4) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę (+) 178 484,11,
- 5) noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 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 2011-2013.

1.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – analiza struktury i dynamiki za lata 2011-2013

AKTYWA	Stan na... (w zł)		Struktura w %			Dynamika	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	2013	2012	2013/2012	2012/2011
Aktywa trwałe	8 477 034,67	7 099 191,35	12 719 887,98	43,13	39,02	119,41	55,81
Rzeczowe aktywa trwałe	76 454,84	15 512,06	5 174,90	0,39	0,09	492,87	299,76
Wartości niematerialne	6 865,04	748,00	100,00	0,03	0,00	917,79	748,00
Investycje w jednostkach podporządkowanych	2 798 950,00	2 623 950,00	2 664 250,00	14,24	14,42	106,67	98,49
Długoterminowe inwestycje finansowe	4 230 332,36	1 684 726,29	7 994 390,31	21,52	9,26	251,10	21,07
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	597 824,43	1 708 069,80	1 584 000,00	3,04	9,39	35,00	107,83
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	753 777,00	1 034 082,00	431 326,00	3,83	5,68	72,89	239,74
Należności długoterminowe	12 831,00	8 765,00	0,00	0,07	0,05	146,39	x
Pozostałe aktywa trwałe - rozliczenia międzyokresowe	0,00	23 338,20	40 646,77	0,00	0,13	0,00	57,42
Aktywa obrotowe	11 179 438,65	11 093 337,69	6 195 575,68	56,87	60,98	100,78	179,05
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
Należności handlowe	1 349 299,26	1 033 804,94	336 123,91	6,86	5,68	130,52	307,57
Należności z tytułu podatków	52 790,41	209,09	132 496,00	0,27	0,00	x	0,16
Pozostałe należności	500 000,00	500 000,00	101 266,84	2,54	2,75	100,00	493,75
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	0,00	0,00	1 422 000,00	0,00	0,00	x	0,00
Krótkoterminowe inwestycje finansowe	7 679 328,53	7 988 322,26	43 979,18	39,07	43,91	96,13	x
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 110 245,37	1 237 514,40	0,00	5,65	6,80	89,72	x
Rozliczenia międzyokresowe	22 931,31	47 127,34	103 283,32	0,12	0,26	48,66	45,63
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	464 843,77	286 359,66	4 056 426,43	2,36	1,57	162,33	7,06
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
AKTYWA RAZEM	19 656 473,32	18 192 529,04	18 915 463,66	100,00	100,00	108,05	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	
	31.12.2013	31.12.2012	2013	2012	2011	2013/2012	2012/2011
Kapitał własny	11 888 550,88	10 052 578,39	60,48	55,26	53,96	118,26	98,50
Kapitał podstawowy	635 408,00	635 408,00	3,23	3,49	3,28	100,00	102,42
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 333 310,22	10 502 216,40	52,57	57,73	51,10	98,39	108,65
Akcje własne (wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
Pozostałe kapitały - kapitał zapasowy	0,00	42 896,42	0,00	0,24	1,45	0,00	15,61
Niepodzielony wynik finansowy	-916 139,83	0,00	-4,66	0,00	0,00	x	x
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 835 972,49	(1 127 942,43)	9,34	-6,20	-1,88	x	x
Zobowiązania długoterminowe	4 920 817,43	2 297 827,97	25,03	12,63	43,57	214,15	27,88
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	42,53	x	0,00
Kredyty i pożyczki	3 611 734,32	1 940 614,97	18,37	10,67	0,00	186,11	x
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	539 666,00	357 213,00	2,75	1,96	1,04	151,08	180,97
Zobowiązania długoterminowe inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	769 417,11	0,00	3,91	0,00	0,00	x	x
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
Zobowiązania krótkoterminowe	2 847 105,01	5 842 122,68	14,48	32,11	2,47	48,73	x
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	4 054 360,62	0,00	22,29	0,00	0,00	x
Kredyty i pożyczki	2 068 726,00	1 332 348,00	10,52	7,32	0,00	155,27	x
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
Zobowiązania handlowe	209 623,30	203 418,62	1,07	1,12	2,28	103,05	47,11
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
Pozostałe zobowiązania	515 045,68	248 127,44	2,62	1,36	0,19	207,57	708,92
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	27 288,05	0,00	0,14	0,00	0,00	x	0,00
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	26 421,98	3 868,00	0,13	0,02	0,00	683,09	x
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	x	x
PASYWA RAZEM	19 656 473,32	18 192 529,04	100,00	100,00	100,00	108,05	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

1.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – analiza dynamiki za lata 2011-2013

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do....			Dynamika	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	2013/2012	2012/2011
Przychody ze sprzedaży	3 377 491,54	1 821 220,64	519 433,04	185,45	350,62
Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	x	x
Przychody ze sprzedaży usług	3 377 491,54	1 821 220,64	519 433,04	185,45	350,62
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	3 377 491,54	1 821 220,64	519 433,04	185,45	350,62
Koszty sprzedaży	5 995,25	14 972,65	0,00	40,04	x
Koszty ogólnego zarządu	1 962 519,32	2 234 368,97	688 457,87	87,83	324,55
Pozostałe przychody operacyjne	10 101,08	781,40	0,43	x	x
w tym uzyskane odszkodowania	0,00	0,00	0,00	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	10 102,60	262,93	1,87	x	x
w tym straty związane z pożarem	-	-	-	x	x
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 408 975,45	-427 602,51	-169 026,27	x	x
Przychody finansowe	1 465 787,80	1 689 692,63	1 124 765,10	86,75	150,23
Koszty finansowe	576 032,76	2 709 690,55	1 351 326,07	21,26	200,52
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	x	x
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	2 298 730,49	-1 447 600,43	-395 587,24	x	x
Podatek dochodowy	462 758,00	(319 658,00)	(40 499,00)	x	x
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 835 972,49	-1 127 942,43	-355 088,24	x	x
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	x	x
Zysk (strata) netto	1 835 972,49	-1 127 942,43	-355 088,24	x	x
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	x	x
Zysk (strata) netto Jednostki sprawozdawczej	1 835 972,49	-1 127 942,43	-355 088,24	x	x
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	-	-	-	x	x
Zwykły za okres obrotowy	0,29	(0,18)	(0,06)	x	x
Rozwodniony za okres obrotowy	0,29	(0,18)	(0,06)	x	x
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-	-	-	x	x
Zwykły za okres obrotowy	0,29	(0,18)	(0,06)	x	x
Rozwodniony za okres obrotowy	0,29	(0,18)	(0,06)	x	x
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-	-	x	x

x- ze względu na nieporównywalność danych wskaźnika nie liczono

1.2.3. Podstawowe wskaźniki finansowe charakteryzujące sytuację finansową Spółki

<u>Wskaźniki rentowności (%)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rentowność majątku (%)	9,34	-6,20
Rentowność kapitału własnego (%)	15,44	-11,22
Rentowność sprzedaży netto (%)	54,36	-61,93
Rentowność sprzedaży brutto ¹ (%)	41,72	-23,48
<u>Wskaźniki płynności</u>		
Wskaźnik płynności I	4,00	1,92
Wskaźnik płynności II	4,00	1,92
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,17	0,05
<u>Wskaźniki rotacji (w dniach)</u>		
Szybkość spłaty zobowiązań	38	52
Szybkość obrotu zapasami	x	x
Szybkość obrotu należnościami	129	137
<u>Wskaźniki finansowania</u>		
Wskaźnik zadłużenia	0,33	0,42
Trwałość struktury finansowania	0,82	0,68
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,56	1,47

Analiza powyżej zamieszczonych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w 2013 roku w porównaniu z 2012 rokiem następujących relacji:

- zwiększenie wartości aktywów o 8,05%,
- wzrost przychodów ze sprzedaży o 85,45%,
- wzrost wskaźników rentowności, w tym wskaźnik rentowności sprzedaży netto ukształtował się na poziomie 54,36%,
- wskaźniki płynności I, II, III zachowują standard poprawności, w stosunku do 2012 roku wykazują dwukrotny wzrost,
- wskaźnik wypłacalności gotówkowej kształtuje się poniżej standardu poprawności,
- skrócenie rotacji zobowiązań do 38 dni,
- skrócenie rotacji należności do 129 dni,
- spadek zadłużenia spółki do 33%, z poziomu 42 % w 2012 roku.

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 2013 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.

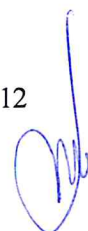
1.3.2. Inwentaryzacja

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 2013 rok

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2013 rok zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego obejmujące:

- 1) jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku Mex Polska S.A.
- 2) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku Mex Polska S.A.
- 3) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku Mex Polska S.A.
- 4) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku Mex Polska S.A.
- 5) noty objaśniające do 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 31.12.2013 r. wynosi

14 708 610,89 zł, co stanowi 74,83 % aktywów Spółki i przypada na:

- inwestycję w jednostkach podporządkowanych (wartość udziałów w spółkach zależnych w cenach nabycia) - 2 798 950,00 zł
- inwestycje finansowe (pożyczki udzielone spółkom zależnym) - 11 909 660,89 zł.

Szczegółowe dane prezentujące zaangażowania w spółkach zależnych zawierają noty nr 14 i 15 objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego przez Zarząd MEX POLSKA SA.

Na dzień 31.12.2013 r. trzy spółki zależne wykazują ujemny kapitał własny, w których zaangażowanie Mex Polski wynosi odpowiednio:

	AAD sp. z o.o.	ASE sp. z o.o.	MEX P sp. z o.o.	Razem
Wartość udziałów	549 995,00	625 000,00	101 000,00	1 376 995,00
Wartość pożyczek	3 730 767,88	1 696 154,87	2 112 429,29	7 539 352,04
Razem	4 280 762,88	2 321 154,87	2 213 429,29	8 815 347,04
Kapitał własny	(2 507 967,63)	(238 787,17)	(570 981,71)	(3 317 736,51)

Zaangażowanie Mex Polska SA w powyżej wymienione spółki stanowi 45 % aktywów ogółem Spółki.

Z uwagi na powyższe, zwracamy uwagę na fakt, że istnieje ryzyko utraty w/w aktywów.

Zarząd Spółki opierając się na operacyjnych, wewnętrznych projekcjach finansowych, które przedstawił biegłemu, ocenia powyższe ryzyko jako niskie. Zdaniem biegłego ryzyko utraty wartości może zmaleć, o ile Zarząd będzie kontynuował wdrażanie przedstawionych biegłemu zamierzeń mających na celu uzyskanie dodatnich wyników finansowych na działalności prowadzonej przez w/w spółki.

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 2013. 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 2013 nie zostały naruszone przepisy prawa oraz statutu Spółki mające wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

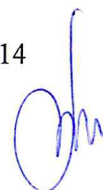
W trakcie badania nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia prawa mających wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

1.8. Kontynuacja działalności

W notach do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 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 2013 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 2013 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 2013 rok została wydana opinia bez zastrzeżeń.



1.10. Informacja końcowa

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych.

Integralną część raportu stanowi jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2013 rok obejmujące:

- 1) Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- 2) Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- 3) Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- 4) Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- 5) Noty objaśniające do sprawozdania finansowego,

oraz sprawozdanie Zarządu MEX POLSKA S.A. z działalności w 2013 r.



.....
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 20 marca 2014 roku

