

---

**CiW**

---

**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 JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
„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 i Rady Nadzorczej „Mex Polska” S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego „Mex Polska” S.A., z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 60 obejmującego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 27 930 664,93 PLN, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości 2 939 237,31 PLN, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego sporządzonego 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 i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest także odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje się za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych na wskutek celowych działań lub błędów.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 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. Rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie 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 wrywkowy – 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 sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się tego samego dnia,
- 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, jak również zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę nr 14 „Inwestycje w jednostkach podporządkowanych” w notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego, w której zaprezentowane jest zaangażowanie finansowe w jednostki zależne. Według stanu na dzień 31.12.2015 r. jedenaście spółek zależnych od „Mex Polska” S.A., nie zostało objętych odpisem aktualizującym, których kapitał własny wykazywał ujemne wartości na dzień bilansowy, a którego cena nabycia wynosiła 2 390 425,00 PLN, tj. 8,6% sumy bilansowej. Zarząd „Mex Polska” S.A. przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość tych udziałów. Prognozowane przychody ze sprzedaży i wyniki finansowe spółek zależnych zależą od realizacji przyszłych przedsięwzięć zarządów tych spółek. W przypadku niepowodzenia lub niepełnej realizacji tych przedsięwzięć zależnych od wielu czynników, na które zarząd nie zawsze ma wpływ lub które nie zawsze da się przewidzieć, rzeczywiste przepływy pieniężne w spółkach zależnych mogą różnić się od ujętych we wspomnianych prognozach. W konsekwencji wartość godziwa udziałów spółek zależnych może różnić się od wartości ustalonej na podstawie wspomnianych prognoz.

**KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CZUPRYNIAK I WSPÓLNICY” SPÓŁKA Z O. O.**

Sprawozdanie z działalności „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.



Katarzyna Kulesza  
Biegły rewident nr 12884

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

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

**Kancelaria Biegłych Rewidentów  
Czupryniak i Wspólnicy Spółka z o.o.**  
90-557 Łódź, ul. Andrzeja 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](mailto:biuro@kbrczupryniak.pl)

**Łódź, dnia 18.03.2016 r.**

---

The logo consists of the letters 'CiW' in a blue, serif font. The 'i' is smaller and positioned between the 'C' and 'W'. The letters are set against a white background with a thin grey horizontal line above and below them.

---

Czupryniak i Wspólnicy

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

---

**RAPORT**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**SPÓŁKI „MEX POLSKA” S.A.**  
**ZA ROK OBROTOWY**  
**KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2015 ROKU**

## Spis treści

A.	Część ogólna raportu.....	2
1.	Dane identyfikacyjne jednostki.....	2
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy .....	4
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego .....	4
4.	Zakres prac i odpowiedzialności .....	5
5.	Pozostałe informacje .....	5
B.	Analiza sytuacji finansowej .....	6
1.	Zmiana i struktura głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.....	6
2.	Zmiana pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów .....	8
3.	Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki .....	8
4.	Ocena działalności jednostki.....	9
C.	Informacje szczegółowe .....	10
1.	Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych .....	10
2.	Elementy sprawozdania finansowego.....	10
D.	Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej .....	11
E.	Zgodność z przepisami prawa .....	12
F.	Zdarzenia po dacie bilansu .....	12
G.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta .....	12
H.	Podsumowanie badania .....	12

## **A. Część ogólna raportu**

### **1. Dane identyfikacyjne jednostki**

#### **1.1 Nazwa Spółki**

„Mex Polska” S.A.

#### **1.2 Forma prawna Spółki**

Spółka Akcyjna

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

#### **1.3 Siedziba Spółki**

90-105 Łódź, ul. Piotrkowska 60

#### **1.4 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

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

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

#### **1.5 Przedmiot działalności Spółki**

„Mex Polska” S.A. jest spółką zarządzającą grupą kapitałową, w skład której wchodzi spółki prowadzące działalność gastronomiczną w konceptach „The Mexican”, „Browar de Brasil” oraz „Pijalnia Wódki i Piwa”.

#### **1.6 Spółka według stanu na koniec badanego okresu:**

- 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**

#### **1.7 Rok obrotowy Spółki rozpoczął się 01.01.2015 roku i zakończył 31.12.2015 roku**

### 1.8 Struktura własnościowa

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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%
<b>Razem</b>	<b>6 354 080</b>	<b>0,10</b>	<b>635 408,00</b>	<b>100,00%</b>

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%
<b>Razem</b>	<b>7 665 436,00</b>	<b>0,10</b>	<b>766 543,60</b>	<b>100,00%</b>

W ciągu badanego okresu w Spółce 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.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A.. Wykaz jednostek powiązanych ze Spółką znajduje się w notach objaśniających do sprawozdania finansowego Spółki.

### 1.9 Skład organów kierujących

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień wydania opinii skład Zarządu 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 w trakcie okresu badanego nie wystąpiły.



Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień wydania opinii organem nadzorczym jednostki jest Rada Nadzorcza w składzie:

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Andrzej Domżał	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiesław Likus	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Zawadzki	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Osojca	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Kowalik	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 22.10.2015 r. Pani Krystyna Domżał złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 18.11.2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 5 powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Kowalika.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy**

- 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 z objaśnieniem.
- Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10.06.2015 r., które postanowiło pokryć stratę netto za 2014 rok w kwocie 588 966,74 zł w całości w kapitale zapasowego Spółki.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24.06.2015 roku.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie 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 Andrzeja Struga 78 budynek A lok.105, jest wpisana na listę pod numerem 3791, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Katarzyna Kulesza, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 12884.
- 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 11.01.2016 r. do 18.03.2016 r. z przerwami.

#### **4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Przedmiotem badania było jednostkowe sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r., sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki „Mex Polska” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10.06.2011 r. o przejściu z dniem 01.01.2011 roku na MSSF.

Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 18.03.2016 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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.

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

#### **5. Pozostałe informacje**

Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania poszukiwanie możliwych nadużyć, błędów lub naruszeń prawa, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

**B. Analiza sytuacji finansowej****1. Zmiana i struktura głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**

AKTYWA		Stan na			Struktura			Zmiana
		31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015	2013	2014	2015	2015/2014
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>8 477 034,67</b>	<b>15 920 213,24</b>	<b>19 108 282,93</b>	<b>43,1%</b>	<b>87,6%</b>	<b>68,4%</b>	<b>20,0%</b>
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	76 454,84	184 041,48	579 594,62	0,4%	1,0%	2,1%	214,9%
II.	Wartości niematerialne i prawne	6 865,04	5 418,99	3 610,42	0,0%	0,0%	0,0%	-33,4%
III.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	2 798 950,00	2 173 950,00	10 179 020,00	14,2%	12,0%	36,4%	368,2%
IV.	Długoterminowe inwestycje finansowe	4 230 332,36	11 425 509,95	6 977 187,74	21,5%	62,9%	25,0%	-38,9%
V.	Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	597 824,43	1 708 069,80	1 200 000,00	3,0%	9,4%	4,3%	-29,7%
VI.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	753 777,00	404 417,00	114 832,00	3,8%	2,2%	0,4%	-71,6%
VII.	Należności długoterminowe	12 831,00	18 806,02	10 960,87	0,1%	0,1%	0,0%	-41,7%
VIII.	Pozostałe aktywa długoterminowe- rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	43 077,28	0,0%	0,0%	0,2%	100,0%
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 179 438,65</b>	<b>2 047 529,95</b>	<b>8 822 382,00</b>	<b>56,9%</b>	<b>11,3%</b>	<b>31,6%</b>	<b>330,9%</b>
I.	Zapasy	0,00	0,00	1 274,20	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
II.	Należności handlowe	1 349 299,26	1 570 166,16	2 042 703,10	6,9%	8,6%	7,3%	30,1%
III.	Należności z tytułu podatków	52 790,41	85 638,64	0,00	0,3%	0,5%	0,0%	-100,0%
IV.	Pozostałe należności	500 000,00	0,00	0,00	2,5%	0,0%	0,0%	0,0%
V.	Aktywa finansowe utrzymywane do daty wykupu	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Krótkoterminowe inwestycje finansowe	7 679 328,53	0,00	4 936 907,80	39,1%	0,0%	17,7%	100,0%
VIII.	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 110 245,37	0,00	0,00	5,6%	0,0%	0,0%	0,0%
IX.	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	22 931,31	111 627,60	122 351,32	0,1%	0,6%	0,4%	9,6%
X.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	464 843,77	280 097,55	1 719 145,58	2,4%	1,5%	6,2%	513,8%
<b>C.</b>	<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>200 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-100,0%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>19 656 473,32</b>	<b>18 167 743,19</b>	<b>27 930 664,93</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>53,7%</b>

PASywa		Stan na			Struktura			Zmiana
		31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015	2013	2014	2015	2015/2014
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>11 888 550,88</b>	<b>11 122 659,14</b>	<b>17 671 602,46</b>	<b>60,5%</b>	<b>61,2%</b>	<b>63,3%</b>	<b>58,9%</b>
I.	Kapitał podstawowy	635 408,00	635 408,00	766 543,60	3,2%	3,5%	2,7%	20,6%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 333 310,22	10 112 250,56	13 715 957,96	52,6%	55,7%	49,1%	35,6%
III.	Akcje własne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Pozostałe kapitały	0,00	963 967,32	375 000,58	0,0%	5,3%	1,3%	-61,1%
V.	Zyski zatrzymane	-916 139,83	0,00	-125 136,99	-4,7%	0,0%	-0,4%	100,0%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	1 835 972,49	-588 966,74	2 939 237,31	9,3%	-3,2%	10,5%	-599,0%
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>4 920 817,43</b>	<b>5 457 778,83</b>	<b>6 827 701,26</b>	<b>25,0%</b>	<b>30,0%</b>	<b>24,4%</b>	<b>25,1%</b>
I.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 611 734,32	4 168 832,31	5 398 272,43	18,4%	22,9%	19,3%	29,5%
II.	Zobowiązania długoterminowe finansowe	0,00	28 016,37	378 472,40	0,0%	0,2%	1,4%	1250,9%
III.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	539 666,00	595 743,00	817 242,00	2,7%	3,3%	2,9%	37,2%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	769 417,11	665 187,15	233 714,43	3,9%	3,7%	0,8%	-64,9%
V.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>2 847 105,01</b>	<b>1 587 305,22</b>	<b>3 431 361,21</b>	<b>14,5%</b>	<b>8,7%</b>	<b>12,3%</b>	<b>116,2%</b>
I.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
II.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	2 068 726,00	721 000,00	1 540 000,00	10,5%	4,0%	5,5%	113,6%
III.	Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	10 171,92	81 722,25	0,0%	0,1%	0,3%	703,4%
IV.	Zobowiązania handlowe	209 623,30	611 820,98	1 168 494,68	1,1%	3,4%	4,2%	91,0%
V.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	19 098,00	0,0%	0,0%	0,1%	100,0%
VI.	Pozostałe zobowiązania	515 045,68	237 900,12	344 793,51	2,6%	1,3%	1,2%	44,9%
VII.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	27 288,05	3 333,33	274 173,90	0,1%	0,0%	1,0%	8125,2%
IX.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 421,98	3 078,87	3 078,87	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
X.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
XI.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>19 656 473,32</b>	<b>18 167 743,19</b>	<b>27 930 664,93</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>53,7%</b>

**2. Zmiana pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów**

Poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Zmiana wartościowa (w zł)		
		01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	2013/2012	2014/2013	2015/2014
A.	Przychody ze sprzedaży	3 377 491,54	6 054 967,79	7 641 886,67	3 377 491,54	2 677 476,25	1 586 918,88
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	1 230 980,05	3 508 334,05	0,00	1 230 980,05	2 277 354,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 377 491,54</b>	<b>4 823 987,74</b>	<b>4 133 552,62</b>	<b>3 377 491,54</b>	<b>1 446 496,20</b>	<b>-690 435,12</b>
D.	Koszty sprzedaży	5 995,25	2 315,61	0,00	5 995,25	-3 679,64	-2 315,61
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 962 519,32	2 543 430,72	1 593 125,62	1 962 519,32	580 911,40	-950 305,10
F.	Pozostałe przychody operacyjne	10 101,08	12 306,27	67 090,69	10 101,08	2 205,19	54 784,42
G.	Pozostałe koszty operacyjne	10 102,60	558 803,92	67 385,04	10 102,60	548 701,32	-491 418,88
<b>H.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>	<b>1 408 975,45</b>	<b>1 731 743,76</b>	<b>2 540 132,65</b>	<b>1 408 975,45</b>	<b>322 768,31</b>	<b>808 388,89</b>
I.	Przychody finansowe	1 465 787,80	821 707,20	1 226 136,55	1 465 787,80	-644 080,60	404 429,35
J.	Koszty finansowe	576 032,76	2 903 366,70	473 774,89	576 032,76	2 327 333,94	-2 429 591,81
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem (H+I-J)</b>	<b>2 298 730,49</b>	<b>-349 915,74</b>	<b>3 292 494,31</b>	<b>2 298 730,49</b>	<b>-2 648 646,23</b>	<b>3 642 410,05</b>
L.	Podatek dochodowy	462 758,00	239 051,00	353 257,00	462 758,00	-223 707,00	114 206,00
<b>M.</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L)</b>	<b>1 835 972,49</b>	<b>-588 966,74</b>	<b>2 939 237,31</b>	<b>1 835 972,49</b>	<b>-2 424 939,23</b>	<b>3 528 204,05</b>
N.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>O.</b>	<b>Zysk (strata) netto (M+N)</b>	<b>1 835 972,49</b>	<b>-588 966,74</b>	<b>2 939 237,31</b>	<b>1 835 972,49</b>	<b>-2 424 939,23</b>	<b>3 528 204,05</b>

**3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki**

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.	3,9	1,3	2,6	1,3
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej (II stopnia)	((aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	3,9	1,3	2,6	1,3
Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)	j.	0,2	0,2	0,5	0,3

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	%	9,5%	-3,1%	12,8%	15,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	16,6%	-5,1%	20,4%	25,5%
Rentowność sprzedaży netto	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	54,4%	-9,7%	38,5%	48,2%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	100,0%	79,7%	54,1%	-25,6%

Wskaźniki zadłużenia						
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	%	39,5%	38,8%	36,7%	-2,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	65,3%	63,3%	58,1%	-5,2%
Wskaźnik długoterminowego zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	41,4%	49,1%	38,6%	-10,5%

Wskaźniki rotacji						
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	0	0	0	0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności handlowych x365 dni)/przychody ze sprzedaży	ilość dni	91	88	86	-2
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*365 dni) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	59	40	64	24

#### 4. Ocena działalności jednostki

Wskaźniki płynności w badanym roku wzrosły w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik I – określający wypłacalność przedsiębiorstwa w bardzo krótkim czasie, oscylują w granicach pożądaných. Wskaźnik płynności II – wskaźnik płynności szybkiej osiągnął wartość 2,6, co pokazuje, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają 260% zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności III osiągnął tą samą wartość co wskaźnik II ze względu na niewystępowanie w spółce zapasów.

Wskaźniki rentowności odzwierciedlają efektywność działania przedsiębiorstwa. W badanym okresie kształtują się na dodatnim poziomie ze względu na wypracowany przez Spółkę zys netto. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów w porównaniu do roku poprzedniego spadła o 25,6 p. p..

Wskaźnik obrazujący szybkość obrotu należnościami w 2015 roku zmalął w porównaniu do roku ubiegłego i wynosi 86 dni. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami wzrósł z 40 dni w roku 2014 do 64 dni w roku badanym, tj. o 24 dni. Należy zauważyć fakt występowania dłuższych terminów kredytowania odbiorców (szybkość spłaty należności z tytułu dostaw i usług) od okresów płatności zobowiązań (szybkość spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług). Stwarza to sytuację, w której jednostka potrzebuje zaangażowania większych środków własnych w finansowanie bieżącej działalności.

##### 4.1. Zagrożenie zasady ciągłości działania

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2015 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii,

nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, przy założeniu warunków roku badanego. W tym zakresie uwzględnia się oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 18.03.2016 r.

## **C. Informacje szczegółowe**

### **1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych**

Księgowość Spółki za rok obrotowy 2015 prowadzona była do dnia 27.04.2015 r. przez biuro rachunkowe Taxteam Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy zastosowaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość. W dniu 27.04.2015 Spółka podpisała umowę o świadczenie usług księgowych z biurem rachunkowym Enterprise Support Sp. z o.o. przy zastosowaniu systemu komputerowego Exact Globe. Badane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2015 r. zostało sporządzone także przez biuro rachunkowe Enterprise Support Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi.

Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

### **2. Elementy sprawozdania finansowego**

#### **2.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej i sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

## **2.2 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **2.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **2.4 Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania**

Dodatkowe informacje, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

## **2.5 Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## **D. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej**

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej o przyjętych zasadach rachunkowości oraz notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



#### **E. Zgodność z przepisami prawa**

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. oraz przeprowadzający w jej imieniu badanie kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa a także statutu Spółki.

#### **F. Zdarzenia po dacie bilansu**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

#### **G. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

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

#### **H. Podsumowanie badania**

1. Firma Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. nie sporządzała w 2015 roku raportów częściowych dla „Mex Polska” S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
4. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.



Katarzyna Kulesza  
Biegły rewident nr 12884

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.**