



PROSPEKT EMISYJNY





Prospekt emisyjny
sporządzony w związku z publiczną ofertą akcji serii C
oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym
akcji serii A, B i C oraz praw do akcji serii C
„Mex Polska” S.A.

Data zatwierdzenia: 01.09.2011 r.

Oferujący:



OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIEM NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJSTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w części III Prospektu - „Czynniki ryzyka”.

CZĘŚĆ I – SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I – SPIS TREŚCI.....	1
CZĘŚĆ II – PODSUMOWANIE.....	8
A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	8
B. CZYNNIKI RYZYKA	14
C. INFORMACJE O ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA	15
D. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	16
E. INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY	17
F. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU	19
G. INFORMACJE DODATKOWE.....	21
CZĘŚĆ III – CZYNNIKI RYZYKA.....	22
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	22
1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI NAJMU	22
1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODPOWIEDNIM DOBREM KADR.....	22
1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z AWARIĄ SYSTEMU KOMPUTEROWEGO DO OBSŁUGI GOŚCI	22
1.4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU EMITENTA	22
1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYMI POSTĘPOWANAMI SĄDOWYMI I INNYMI ROSZCZENIAMI	22
1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEUBEZPIECZONYMI LUB NIEDOSTATECZNIE UBEZPIECZONYMI STRATAMI	23
1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM CELU EMISJI.....	23
1.8. RYZYKO UTRATY NIEZBĘDNYCH ZEZWOLEŃ I KONCESJI PRZEZ CZŁONKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	23
1.9. RYZYKO UTRATY PRAW DO KORZYSTANIA ZE ZNAKU TOWAROWEGO	23
1.10. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z NARUSZENIA PRZEZ SKŁAD RADY NADZORCZEJ ART. 387 § 3 KSH	24
1.11. RYZYKO BRAKU KOMITETU AUDYTU ORAZ POWIERZENIA FUNKCJI KOMITETU AUDYTU RADZIE NADZORCZEJ	24
1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEDTERMINOWYM ROZWIĄZANIEM UMÓW NA DOSTAWĘ NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH, NAPOJÓW BEZALKOHOLOWYCH, KAWY ORAZ WYROBÓW TYTONIOWYCH	24
1.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZASTOSOWANIEM SIĘ PRZEZ AKCJONARIUSZY DO POSTANOWIEŃ WYNIKAJĄCYCH UMOWY INWESTYCYJNEJ Z DNIA 21 MAJA 2008 ROKU	24
1.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ PRZYWŁĄSZCZENIA PRZEZ PRACOWNIKÓW MIENIA	25
1.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROTACJĄ PRACOWNIKÓW.....	25
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT I GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	25
2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z WPROWADZONYM ZAKAZEM PALENIA.....	25
2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA OD DOSTĘPNOŚCI I KOSZTÓW PRODUKTÓW WYKORZYSTYWANYCH PRZY PROWADZENIU DZIAŁALNOŚCI	25
2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY	25
2.4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI UPODOBAŃ KLIENTÓW	26
2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA ODPOWIEDNICH LOKALI	26
2.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI	26
2.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI.....	26
2.8. RYZYKO NIESTABILNEJ POLITYKI PODATKOWEJ I ZMIAN W STAWCE VAT	26
2.9. RYZYKO NASYCENIA RYNKU	27
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	27
3.1. RYZYKO ZAWIESZENIA LUB ODSTĄPIENIA OD OFERTY PUBLICZNEJ	27
3.2. RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII C DO SKUTKU	27
3.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU	28
3.4. RYZYKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI RYNKU I WAHAŃ CEN AKCJI.....	28
3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIESPEŁNIENIA PRZEZ EMITENTA WYMOGÓW DOTYCZĄCYCH DOPUSZCZENIA I WPROWADZENIA AKCJI EMITENTA DO OBROTU GIEŁDOWEGO	28
3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRAWAMI DO AKCJI	29
3.7. RYZYKO OPÓŹNIENIA WE WPROWADZANIU AKCJI SERII A, AKCJI SERII B, AKCJI SERII C ORAZ PRAW DO AKCJI SERII C DO OBROTU GIEŁDOWEGO LUB ODMOWY WPROWADZENIA AKCJI SERII A, AKCJI SERII B, AKCJI SERII C ORAZ PRAW DO AKCJI SERII C DO OBROTU GIEŁDOWEGO.....	29
3.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z INNYMI EMISJAMI PUBLICZNYMI W OKRESIE EMISJI AKCJI EMITENTA	30

3.9. RYZYKO WYSTĄPIENIA OKOLICZNOŚCI, KTÓRE ZGODNIE Z ART. 20 USTAWY O OBROTCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, MOGĄ DOPROWADZIĆ DO WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU LUB ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ AKCJI EMITENTA	30
3.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU AKCJAMI	30
3.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ WYKLUCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z OBROTU GIEŁDOWEGO W RAZIE NARUSZENIA PRZEPISÓW	30
3.12. RYZYKO NIESPEŁNIENIA PRZEZ EMITENTA WYMOGÓW CO DO FORMY I TREŚCI EWENTUALNEGO ANEKSU DO PROSPEKTU EMISYJNEGO	30
3.13. RYZYKO NARUSZENIA LUB UZASADNIONEGO PODEJRZENIA NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA PRZEZ EMITENTA LUB INNE PODMIOTY UCZESTNICZĄCE W OFERCIE LUB SUBSKRYPCJI W IMIENIU LUB NA ZLECENIE EMITENTA, LUB UZASADNIONEGO PODEJRZENIA, ŻE TAKIE NARUSZENIE MOŻE NASTĄPIĆ W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ	31
3.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYM NIEWYKONANIEM LUB NARUSZENIEM PRZEZ EMITENTA OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH W USTAWIE O OFERCIE ORAZ USTAWIE O OBROTCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	31
3.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM ZASAD PROWADZENIA AKCJI PROMOCYJNEJ	32
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT REJESTRACYJNY	33
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE	33
2. BIEGLI REWIDENCI	37
2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH	37
2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA	38
3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	39
4. CZYNNIKI RYZYKA	40
5. INFORMACJE O EMITENCIE	40
5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA	40
5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA	40
5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA I JEGO NUMER SERYJNY	40
5.1.3. DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY	40
5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY (LUB GŁÓWNEGO MIEJSCA PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, JEŚLI JEST ONO INNE NIŻ SIEDZIBA)	40
5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA	40
5.2. INWESTYCJE	42
5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	42
5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	43
5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI	44
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI	45
6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA	45
6.1.1. PODSTAWOWE OBSZARY I RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	45
6.1.1.1. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	48
6.1.2. NOWE PRODUKTY I USŁUGI	49
6.2. GŁÓWNE RYNKI	49
6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ	50
6.4. UZALEŻNIENIE EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH	51
6.4.1. UZALEŻNIENIA ZWIĄZANE Z PUBLICZNOPRAWNYMI MECHANIZMAMI REGULACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	51
6.4.2. UZALEŻNIENIA ZWIĄZANE Z WYKORZYSTYWANIEM PRAW WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I KNOW-HOW	51
6.4.3. UZALEŻNIENIA W RAMACH STOSUNKÓW Z DOSTAWCAMI	52
6.4.4. UZALEŻNIENIA W RAMACH STOSUNKÓW Z ODBIORCAMI	73
6.4.5. UZALEŻNIENIE W RAMACH STOSUNKÓW Z PODMIOTAMI FINANSUJĄCYMI DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	73
6.5. ZŁOŻENIE WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ	73
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	74
7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT ORAZ MIEJSCE EMITENTA W TEJ GRUPIE	74
7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA	74
8. ŚRODKI TRWAŁE	76
8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI, ORAZ JAKIKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH NIERUCHOMOŚCIACH	76

8.1.1. INFORMACJE NA TEMAT ISTNIEJĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	76
8.1.2. PLANOWANE ZNACZĄCE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	79
8.1.3. DZIERŻAWIONE I NAJMOWANE NIERUCHOMOŚCI.....	80
8.1.4. OPIS OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA AKTYWACH.....	82
8.2. OPIS ZAGADNIENI I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	82
9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	82
9.1. SYTUACJA FINANSOWA.....	83
9.2. WYNIK OPERACYJNY.....	88
9.2.1. ISTOTNE CZYNNIKI, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	88
9.2.2. OMÓWIENIE PRZYCZYŃ ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA W SYTUACJI, GDY SPRAWOZDANIA FINANSOWE WYKAZUJĄ TAKIE ZMIANY.....	88
9.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKIKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ I POLITYCZNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW, NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ	88
10. ZASOBY KAPITAŁOWE.....	89
10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	89
10.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	91
10.3. POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	93
10.4. JAKIKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	93
10.5. PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT 5.2.3. I 8.1.....	94
11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	94
11.1. BADANIA I ROZWÓJ	94
11.2. PATENTY, LICENCJE, CERTYFIKATY I UPRAWNIENIA POSIADANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA.....	94
11.2.1. PATENTY	95
11.2.2. LICENCJE.....	95
11.3. AUTORSKIE PRAWA MAJĄTKOWE.....	96
11.4. ZNAKI TOWAROWE.....	97
12. INFORMACJE O TENDENCJACH.....	99
12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO	99
12.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKIKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.....	99
13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE.....	99
13.1. OŚWIADCZENIA WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY.....	99
13.1.1. ZAŁOŻENIA DO PROGNOZ FINANSOWYCH DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW, KTÓRE ZNAJDUJĄ SIĘ CAŁKOWICIE POZA OBSZAREM WPŁYWÓW CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA	99
13.1.2. ZAŁOŻENIA DO PROGNOZ FINANSOWYCH DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW NA KTÓRE WPŁYW MOGĄ MIEĆ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA	100
13.2. RAPORT NIEZALEŻNYCH KSIĘGOWYCH LUB BIEGŁYCH REWIDENTÓW NA TEMAT PRAWIDŁOWOŚCI SPORZĄDZENIA PROGNOZ FINANSOWYCH LUB WYNIKÓW SZACUNKOWYCH	100
13.3. PROGNOZA WYBRANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ „MEX POLSKA” S.A.....	101
13.4. PORÓWNYWALNOŚĆ PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKÓW SZACUNKOWYCH Z HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI.....	101
14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	102
14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ.....	102
14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	110

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA.....	111
15.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCONYCH) ORAZ PRYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH	111
15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA	111
16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	112
16.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SWOJE FUNKCJE	112
16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY	112
16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI	112
16.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO	113
17. PRACOWNICY	113
17.1. LICZBA PRACOWNIKÓW NA KONIEC OKRESU LUB ŚREDNIA ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI AŻ DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO	113
17.2. POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE	114
17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA	114
18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....	114
18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA	114
18.2. INFORMACJA O INNYCH PRAWACH GŁOSU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA	114
18.3. INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTU POSIADAJĄCEGO LUB KONTROLUJĄCEGO EMITENTA	114
18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA	115
19. TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI PODMIOTAMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002.....	116
19.1. WPROWADZENIE.....	115
19.2. UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	116
19.2.1. UMOWY POŻYCZEK	116
19.2.2. UMOWA PORĘCZENIA.....	118
19.2.3. UMOWY PODNAJMU	118
19.2.4. INNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	119
19.2.5. OBLIGACJE	125
19.2.6. UMOWY SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW	125
19.2.7. WYNAGRODZENIE OTRZYMANE PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW EMITENTA	125
20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	126
20.1. HISTORYCZNE INFORMACJE	126
20.1.1. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	126
20.1.2. HISTORYCZNE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	128
20.1.3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE SPÓŁEK PRZEJĘTYCH	172
20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA	222
20.3. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	222
20.4. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI.....	222
20.4.1. OŚWIADCZENIE STWIERDZAJĄCE, ŻE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA	222
20.4.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA	222
20.5. DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	222
20.6. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE.....	222
20.7. POLITYKA DYWIDENDY	241
20.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	242
20.9. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	243

21. INFORMACJE DODATKOWE	244
21.1. KAPITAŁ AKCYJNY	244
21.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU	244
21.1.2. AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU	244
21.1.3. LICZBA, WARTOŚĆ KSIĘGOWA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB POSIADANYCH PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA	244
21.1.4. ZAMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI.....	244
21.1.5. WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO, ALE NIEWYEMITOWANEGO, LUB ZOBOWIĄZAŃ DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU	244
21.1.6. INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE ZOSTANIE ON PRZEDMIOTEM OPCJI	245
21.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU AKCYJNEGO (PODSTAWOWEGO I ZAKŁADOWEGO) ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI	245
21.2. UMOWA SPÓŁKI I STATUT	245
21.2.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	245
21.2.2. PODSUMOWANIE WSZYSTKICH POSTANOWIEŃ STATUTU EMITENTA ORAZ REGULAMINÓW EMITENTA ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH	246
21.2.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI EMITENTA.....	247
21.2.4. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES, NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA	247
21.2.5. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH.....	247
21.2.6. OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM	249
21.2.7. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŚLI TAKIE ISTNIEJĄ, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA	249
21.2.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU LUB REGULAMINAMI EMITENTA, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU, JEŻELI ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE, NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA.....	249
22. ISTOTNE UMOWY	250
22.1. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA	250
22.2. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKI ZALEŻNE EMITENTA.....	251
23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIA O JAKIKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU	257
24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU.....	257
25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.....	258
CZĘŚĆ V – DOKUMENT OFERTOWY	260
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE	260
2. CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	260
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	260
3.1. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO.....	260
3.2. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIA	260
3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ	261
3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	262
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	263
4.1. PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	263
4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	264
4.3. INFORMACJE NA TEMAT RODZAJU I FORMY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	264
4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	264
4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAM I, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW	245
4.6. PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI	268
4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI.....	272

4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI.....	272
4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI.....	281
4.10. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	281
4.11. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU	281
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	282
5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW	282
5.1.1. PARAMETRY OFERTY	282
5.1.2. HARMONOGRAM OFERTY	283
5.1.3. BUDOWANIE KSIĘGI POPYTU – „BOOK-BUILDING”	283
5.1.4. ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW	284
5.1.5. DZIAŁANIA PRZEZ PEŁNOMOCNIKA	286
5.1.6. WYCOFANIE LUB ZAWIESZENIE OFERTY	287
5.1.7. TERMIN, W KTÓRYM MOŻLIWE JEST WYCOFANIE ZAPISU	288
5.1.8. SPOSÓB I TERMIN PRZEWIDZIANY NA WNIESIENIE WPŁAT NA AKCJE	288
5.1.9. OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI	288
5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU	289
5.2.1. ZAMIARY ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY I CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA CO DO UCZESTNICTWA W SUBSKRYPCJI	289
5.2.2. INFORMACJE PODAWANE PRZED PRZYDZIAŁEM	289
5.2.2.1. PRZESUNIĘCIA POMIĘDZY TRANSZAMI	289
5.2.2.2. ZASADY PRZYDZIAŁU – OPIS REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ ZWROT NADPŁACONYCH KWOT	289
5.2.3. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA INWESTORÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH AKCJI OFEROWANYCH	291
5.3. CENA	291
5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)	291
6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	292
6.1. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU	292
6.2. RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE TEJ SAMEJ KLASY, CO AKCJE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU.....	292
6.3. INFORMACJA NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE CO TWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	292
6.4. DANE NA TEMAT POŚREDNIKÓW W OBROCI NA RYNKU WTÓRNYM	292
6.5. DZIAŁANIA STABILIZACYJNE.....	293
7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ	293
7.1. DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY ORAZ LICZBA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH.....	293
7.2. UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”	293
8. KOSZTY OFERTY	294
9. ROZWODNIENIE.....	295
9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ.....	295
9.2. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ SKIEROWANĄ DO DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W PRZYPADKU, GDY DOTYCHCZASOWI AKCJONARIUSZE NIE OBEJMĄ SKIEROWANEJ DO NICH NOWEJ OFERTY	295
10. INFORMACJE DODATKOWE	296
10.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ	296
10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT	296
10.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA	296
10.4. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI.....	296
10.5. STATUT	296
10.6. FORMULARZE.....	301
10.7. REGULAMIN PROGRAMU LOJALNOŚCIOWEGO	304

10.8. DEFINICJE I SKRÓTY	306
10.9. LISTA PUNKTÓW SUBSKRYPCYJNYCH PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA AKCJE OFEROWANE „MEX POLSKA” S.A.	308
ZAŁĄCZNIKI	309
ZAŁĄCZNIK NR 1 – KRS	309

CZĘŚĆ II – PODSUMOWANIE

OSTRZEŻENIE

Podsumowanie jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu emisyjnego.

Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu emisyjnego.

Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

Osoby sporządzające Dokument podsumowujący lub Podsumowanie będące częścią Prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy Dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami Prospektu emisyjnego.

A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

DANE TELEADRESOWE EMITENTA

Firma: „Mex Polska” Spółka Akcyjna
Siedziba: Łódź
Adres: ul. Moniuszki 4a, 90-111 Łódź
Numer telefonu: (+48) 42 634 67 30
Numer faksu: (+48) 42 634 67 53
E-mail: biuro@mexpolska.pl
Adres internetowy: www.mexpolska.pl

OSOBY ODPOWIEDZIALNE

W imieniu Emitenta, jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w Prospekcie, działają:

Paweł Jerzy Kowalewski – prezes Zarządu;

Paulina Walczak – wiceprezes Zarządu;

Dariusz Borowski – członek Zarządu.

ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie Grupą Kapitałową.

Spółki zależne Emitenta prowadzą działalność polegającą na organizacji i świadczeniu usług gastronomicznych w restauracjach i klubach muzycznych. Wyjątkiem jest spółka Ase Sp. z o.o., która w okresie, z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe prowadziła działalność polegającą na wynajmie powierzchni, gdzie poza sezonem przechowywane było m. in. wyposażenie ogródka zewnętrznego klubu Opera w Warszawie. Docelowo spółka ma również prowadzić działalność polegającą na organizacji i świadczeniu usług gastronomicznych w restauracjach.

Działalność Grupy Kapitałowej polega na rozwoju sieci restauracji o ujednoliconym charakterze i wystroju w największych miastach Polski w lokalizacjach typu „prestiz”. Docelową grupą konsumencką restauracji są klienci średnio zamożni oraz turyści w miastach o dużym natężeniu ruchu turystycznego. Emitent rozwija również lokale w wersji „klubowej”, gdzie koncentracja ruchu następuje w okresie wieczornym. Pozwala to na wyrównywanie wahań przychodów w trakcie roku (kluby mają odwrotną „charakterystykę” sezonowości w stosunku do restauracji), a także pozwala osiągnąć pewne synergiczne związany ze specyfiką działania (catering). Ze względów administracyjnych niektóre ze spółek zależnych są operatorami więcej niż jednej lokalizacji.

W okresie, z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe, działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, za wyjątkiem spółki Ase Sp. z o.o., opierała się na przedstawionych poniżej rodzajach lokali i świadczonych usług.

Sieć restauracji „The Mexican”



Restauracje w koncepcie „The Mexican” cechują się konsekwentną ofertą kulinarną opartą na oryginalnych recepturach kuchni meksykańskiej oraz wyraźnie rozpoznawalnym, unikalnym meksykańskim wystrojem odznaczającym się dużą dbałością o szczegóły.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu spółki z Grupy Emitenta prowadzą 10 takich restauracji w Warszawie, Łodzi, Poznaniu, Wrocławiu, Krakowie, Sopocie i Zakopanem:

Tabela A.1 Wykaz restauracji „The Mexican” prowadzonych przez Grupę Kapitałową Emitenta

Spółka	Miasto	Lokalizacja	Data rozpoczęcia działalności
Villa Sp. z o.o.	Łódź	90-422 Łódź, ul. Piotrkowska 67	2002 r.
		91-071 Łódź, ul. Ogrodowa 19a (CH „Manufaktura”)	listopad 2009 r.
Mex P Sp. z o.o.	Poznań	61-762 Poznań, ul. Kramarska 19	lipiec 2005 r.
	Wrocław	50-139 Wrocław, ul. Szewska 61/62	kwiecień 2008 r.
Cafe II Sp. z o.o.	Warszawa	00-366 Warszawa, ul. Foksal 10	październik 2002 r.
	Sopot	81-759 Sopot, ul. Boh. Monte Cassino 54	kwiecień 2010 r.
Mag Sp. z o.o.	Warszawa	00-261 Warszawa, ul. Podwałe 29	kwiecień 2008 r.
	Zakopane	34-500 Zakopane, ul. Krupówki 7	grudzień 2008 r.
Mex K Sp. z o.o.	Kraków	31-021 Kraków, ul. Floriańska 34	wrzesień 2010 r.
Aad Sp. z o.o.	Warszawa	00-018 Warszawa, ul. Zgody 6	lipiec 2011 r.

Źródło: Emitent

Restauracje „Browar de Brasil”



Restauracje „Browar De Brasil” to nowy koncept oparty na tradycji kuchni brazylijskiej oraz własnym mini-browarze. Charakterystycznym elementem jest m.in. serwowanie codziennie po godzinie 18.00 brazylijskiej specjalności w postaci churrasco. Zgodnie ze strategią Emitenta, restauracje „Browar De Brasil” tworzą grupy, każda składająca się z dwóch restauracji oraz mini-browaru, zlokalizowanego przy jednej z nich. Mini-browar zaopatruje obie restauracje w cztery gatunki piwa: jasne – pils, pszeniczne – weizen, ciemne – koźlak oraz słodkie piwo miodowe. Na dzień zatwierdzenia prospektu działają dwie restauracje tego typu z mini-browarem: w Łodzi przy ul. Moniuszki 4a prowadzona przez spółkę Mex P Sp. z o.o. (działająca od listopada 2010 roku) oraz w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 80, prowadzona przez spółkę Cafe II Sp. z o.o. (działająca od końca lipca 2011 roku).

Kluby muzyczne



Koncept klubu muzycznego oparty jest na wyjątkowym pod względem wystroju klimacie orientalnym i starannie wyselekcjonowanej ofercie muzycznej. Specjalnie wyszkolony zespół pracowników wraz z kadrą managerską gwarantują odwiedzającym lokal klientom komfort zabawy i konsumpcji połączony z wygodą i bezpieczeństwem.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi cztery kluby muzyczne w Warszawie, Łodzi i we Wrocławiu:

Tabela A.2 Wykaz klubów muzycznych prowadzonych przez Grupę Kapitałową Emitenta

Spółka	Nazwa klubu	Miasto	Lokalizacja	Data rozpoczęcia działalności
Cafe II Sp. z o.o.	Klub Desperados	Warszawa	00-366 Warszawa, ul. Foksal 10	styczeń 2003 r.
Aad Sp. z o.o.	Opera Club	Warszawa	00-077 Warszawa, pl. Teatralny 1	listopad 2006 r.
	Klub Bedroom	Łódź	90-111 Łódź, ul. Moniuszki 4a	luty 2010 r.
	Klub Bed	Wrocław	50-116 Wrocław, Rynek 60	październik 2010 r.

Źródło: Emitent

Działalność cateringowa

Działalność cateringowa Grupy Kapitałowej Emitenta sprowadza się w głównej mierze do obsługi pod względem kulinarnym imprez zamkniętych. Przykładem takich działań są również organizowane wspólnie imprezy sylwestrowe. Dochodzi tu do swoistej synergii działań obu konceptów: restauracyjnego i klubowego, co dodatkowo determinuje rozwój w kierunku powstawania w tych samych miastach zarówno restauracji, jak i klubów muzycznych.

Usługi marketingowe

Świadczenie usług polega na udostępnieniu powierzchni ekspozycyjnej dla wyrobów tytoniowych oraz napojów bezalkoholowych i alkoholowych, jak również informacji o tych wyrobach, oraz materiałów służących do ekspozycji dla takich informacji w lokalach prowadzonych przez spółki zależne Emitenta, w szczególności na biletach, ulotkach, plakatach itp. Usługi marketingowe są świadczone przez wszystkie spółki zależne Emitenta z wyłączeniem Ase Sp. z o.o.

Sezonowość sprzedaży

Sezonowość sprzedaży w konceptach restauracyjnych cechuje się wzmożoną aktywnością w okresie wiosenno-letnim, kiedy atrakcyjność oferty wzrasta poprzez uruchomienie „ogródków gastronomicznych” na zewnątrz lokali przy jednoczesnym zwiększonym popycie na usługi restauracyjne. Koncepty klubowe natomiast aktywizują swoją działalność w sezonie jesienno-zimowym. Wyjątkiem od powyższych zasad są miejscowości turystyczne, gdzie aktywność sprzedaży w obu konceptach pokrywa się z sezonem turystycznym w danym regionie. Opisana tu charakterystyka sezonowości sprzedaży pozwala Grupie Kapitałowej Emitenta na ciągłość przychodów przez cały rok.

Strategia Grupy Kapitałowej Emitenta

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej zarządzanej przez „Mex Polska” S.A. opiera się na rozwoju dotychczasowych, sprawdzonych konceptów gastronomicznych, w postaci sieci restauracji „The Mexican”, sieci restauracji „Browar de Brasil” i tworzonej sieci restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa” oraz orientalnych klubów muzycznych, poprzez lokowanie ich w najbardziej prestiżowych i atrakcyjnych miejscach dużych ośrodków miejskich i najpopularniejszych miejscowości turystycznych w kraju. Grupa zamierza rozwijać również najnowszy koncept - sieć restauracji Pijalnia Wódki i Piwa. Od dnia zatwierdzenia Prospektu do końca 2011 roku planowane jest jeszcze otwarcie 2 restauracji „Browar de Brasil”, 4 restauracji „Pijalnia wódki i piwa” oraz 1 klubu muzycznego. Na 2012 rok planowane jest otwarcie co najmniej 2 klubów muzycznych, 4 restauracji „Pijalnia wódki i piwa” oraz 1 restauracji „Browar de Brasil”. W kolejnych latach liczba otwarć nowych lokali uzależniona będzie przede wszystkim od możliwości pozyskania atrakcyjnych lokalizacji oraz stopnia, w jakim generowane nadwyżki pozwolą na organiczny rozwój Grupy. Zdaniem Emitenta docelowo jest w Polsce potencjał dla 40 restauracji pod marką „The Mexican”, 20 restauracji pod marką „Browar De Brasil” i 12 klubów muzycznych. Emitent rozważa również rozwój sieci „The Mexican”, ze względu na relatywnie niskie nakłady inwestycyjne, w formie franczyzowej w centrach handlowych i mniejszych miastach.

Emitent stale monitoruje i analizuje rynek pod kątem lokalizacji dla nowych restauracji i klubów muzycznych, jak również opracowuje nowe koncepty, które mogłyby spotkać się z uznaniem konsumentów i tym samym przyczynić do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Przykładem jest otwarty 30 kwietnia 2011 r. w Krakowie lokal pod nazwą „Pijalnia Wódki i Piwa”, na bazie którego zostanie utworzony nowy koncept Grupy Emitenta. Potencjał tego konceptu Emitent ocenia na 30 lokalizacji w całej Polsce.



Emitent wychodzi z założenia, że poprzez tworzenie kolejnych, całkowicie odmiennych konceptów i lokowanie ich w tych samych ośrodkach miejskich i turystycznych wychodzi naprzeciw zapotrzebowaniu konsumentów na zróżnicowaną pod względem kulinarnym i koncepcyjnym ofertę. W ten sposób eliminuje ryzyko kanibalizacji własnych przychodów. W opinii Emitenta, bazując na wysokiej jakości świadczonych usług, wykwalifikowanym personelu, oryginalnej i wyszukanej ofercie kulinarnej, a także atrakcyjnym, charakterystycznym dla danego konceptu wystroju oraz przystępnych cenach, docelowo możliwe będzie skoncentrowanie w lokalach prowadzonych przez spółki z Grupy Emitenta dużej części przychodów generowanych przez branżę gastronomiczną w każdym z branych pod uwagę ośrodków miejskich czy turystycznych.

Dla poprawienia dynamiki rozwoju Emitent nie wyklucza w przyszłości przejęcia interesującego, działającego lokalnie konceptu (w segmencie np. pizzeria lub sushi bar), aby – wykorzystując swoje doświadczenie w zarządzaniu sieciami lokali gastronomicznych – stworzyć kolejną, ogólnopolską sieć pod własną marką.

Nowe produkty i usługi

Nowym konceptem, który został uruchomiony w listopadzie 2010 roku jest restauracja „Browar de Brasil” oparta na kuchni brazylijskiej i własnym mini-browarze. Pierwszy lokal tego typu powstał w Łodzi przy ul. Moniuszki 4a i jest prowadzony przez spółkę Mex P Sp. z o.o. Kolejny, prowadzony przez spółkę Cafe II Sp. z o.o., otwarty został 30 lipca 2011 roku przy ul. Marszałkowskiej 80 w Warszawie. Produkcja własnego piwa połączona z oryginalną ofertą kulinarną jest idealnym konceptem do powielania w dużych aglomeracjach miejskich. Emitent kieruje ofertę do tej samej grupy klientów, jak w przypadku sieci „The Mexican”, kierując się przekonaniem o konieczności zróżnicowania oferty na tym samym obszarze.

30 kwietnia 2011 r. w Krakowie, przy ul. Św. Jana 5, otwarty został lokal inauguracyjny rozwój nowej sieci pod marką „Pijalnia Wódki i Piwa”. Wystrój lokalu, jak i oferta kulinarna nawiązują do lokali działających w Polsce w latach 60-tych, tj. w okresie PRL-u. Lokal działa w formule 24/7, tzn. 24 godziny na dobę, siedem dni w tygodniu. Powodzenie tego konceptu mają zagwarantować typowe elementy wystroju dla czasów PRL-u, charakterystyczny dla tego okresu sposób obsługi i bardzo przystępna cenowo oferta kulinarna w postaci prostych przekąsek takich jak zimne nóżki czy „śledzik”, a także wybrane rodzaje napojów alkoholowych i bezalkoholowych. Lokal prowadzony jest przez spółkę Villa Sp. z o.o.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA

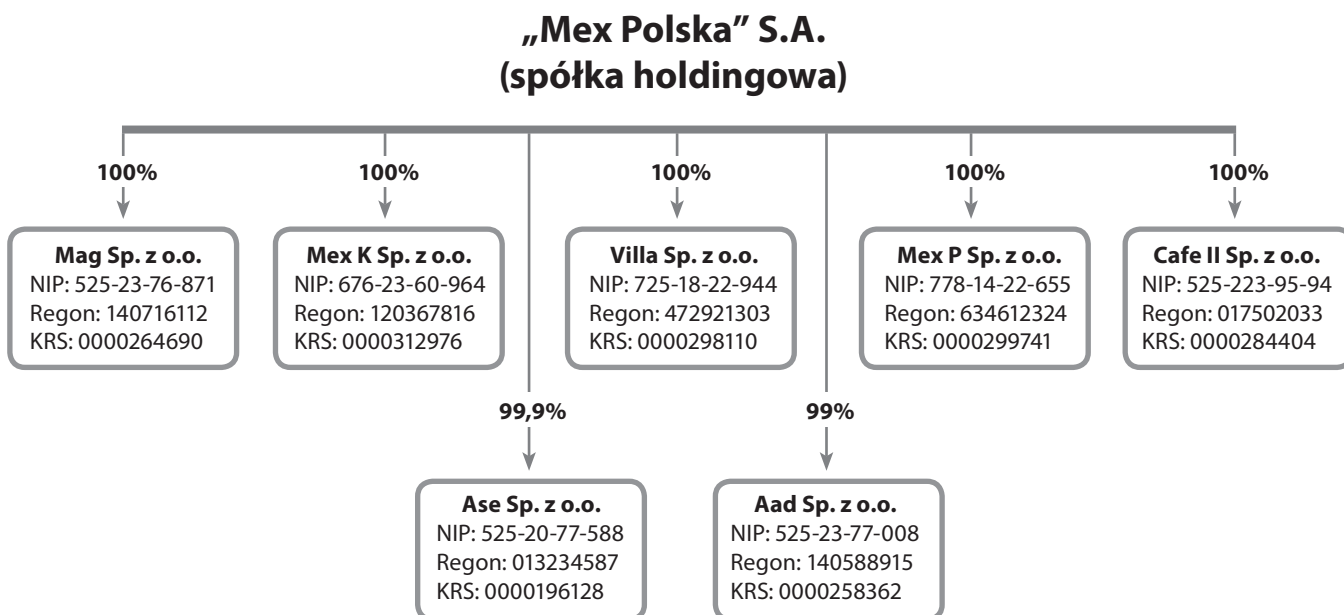
Emitent jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej, w skład której, oprócz Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu wchodzi:

- Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (99% udziałów),
- Ase Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (99,9% udziałów).

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Milduks Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), uprawniona do wykonywania 57,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Jednostką zależną Milduks Ltd jest również Anado Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 309163. Milduks Ltd posiada 9 000 udziałów Anado Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 450 000 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego.

Jedynym udziałowcem Milduks Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) jest pan Andrzej Domżał – przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta.

Poniżej przedstawiono schemat Grupy Kapitałowej Emitenta:



KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 520 408 zł (słownie: pięćset dwadzieścia tysięcy czterysta osiem złotych) i dzielił się na 520 408 (słownie: pięćset dwadzieścia tysięcy czterysta osiem) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:

- 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji serii A;
- 20 408 (słownie: dwadzieścia tysięcy czterysta osiem) akcji serii B.

Akcje serii A i B są akcjami na okaziciela, nieuprzywilejowanymi.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości. Wszystkie akcje Emitenta zostały w pełni pokryte i objęte za wkłady pieniężne.

Emitent nie emitował akcji w ramach kapitału docelowego. Żadne akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

Na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 grudnia 2010 roku dokonano podziału wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta w stosunku 1:10, w ten sposób, iż w miejsce jednej dotychczasowej akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) zostało utworzonych dziesięć nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. W dniu 9 lutego 2011 r. sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta zarejestrował zmiany wynikające z powyższej uchwały. W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 520 408 zł (słownie: pięćset dwadzieścia tysięcy czterysta osiem złotych) i dzieli się na 5 204 080 (słownie: pięć milionów dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- 5 000 000 (słownie: pięć milionów) akcji serii A;
- 204 080 (słownie: dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji serii B.

AKCJONARIAT

W tabeli poniżej przedstawiony został stan posiadania znaczących Akcjonariuszy, dotyczący bezpośredniego posiadania akcji Emitenta.

L.p.	Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% głosów na WZA /udział w kapitale zakładowym
1.	Milduks Limited	akcje na okaziciela serii A	3 012 200	57,88%
2.	Raimita Limited	akcje na okaziciela serii A	979 870	18,83%
3.	Supernova IDM Fund S.A.	akcje na okaziciela serii A	612 240	15,69%
		akcje na okaziciela serii B	204 080	

Wyłącznym udziałowcem Milduks Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) jest pan Andrzej Domżał – przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, przez co posiada on pośrednio 57,88% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i jest uprawniony do wykonywania 57,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wyłącznym udziałowcem Raimita Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) jest pan Paweł Jerzy Kowalewski – prezes Zarządu Emitenta, przez co posiada on pośrednio 18,83% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i jest uprawniony do wykonywania 18,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Supernova IDM Fund S.A. z siedzibą w Warszawie jest funduszem typu „private equity”. Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 111646.

HISTORIA I ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

„Mex Polska” Spółka Akcyjna została zawiązana dnia 17 stycznia 2008 roku przez:

- Milduks Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr);
- Raimita Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr);
- Pawła Bogusza.

Zawiązanie Spółki miało na celu zarządzanie spółkami zależnymi prowadzącymi działalność restauracyjną pod wspólną marką „The Mexican”, w kilku lokalizacjach na terenie Polski. Założycielami i pomysłodawcami pierwszej restauracji, a potem również koncepcji gastronomicznej byli Andrzej Domżał oraz Joanna i Paweł Jerzy Kowalewscy.

Idea stworzenia sieci restauracji narodziła się w 2007 roku wraz z pomysłem na utworzenie holdingu. Od momentu zawiązania „Mex Polska” S.A. jasnym celem i dążeniem osób nią zarządzających było stworzenie grupy kapitałowej, która zarządzana byłaby przez spółkę holdingową, nieprowadzącą samodzielnej działalności operacyjnej, ale – dzięki posiadanym udziałom w spółkach zależnych – czuwającą nad spójnością i jednolitością w zakresie prowadzonej działalności gastronomicznej. Idea ta uformowała się ostatecznie w roku 2008, kiedy to przystąpiono do wykupywania przez „Mex Polska” S.A. udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzących poszczególne restauracje.

„Mex Polska” S.A. stała się także właścicielem znaków towarowych związanych z działalnością spółek z ograniczoną odpowiedzialnością.

W chwili obecnej Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której, oprócz Emitenta, wchodzi następujące spółki:

- Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi;
- Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi;
- Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi;
- Ase Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Dnia 27 marca 2008 roku „Mex Polska” S.A. nabyła 100% udziałów w Villa Sp. z o.o. poprzez zawarcie dwóch umów sprzedaży udziałów. Przedmiotem pierwszej umowy było nabycie od Andrzeja Domżała 500 udziałów za łączną cenę 50 000 zł. Przedmiotem drugiej umowy było natomiast nabycie od Pawła Jerzego Kowalewskiego 500 udziałów za łączną cenę 50 000 zł. Paweł Jerzy Kowalewski nabył uprzednio swoje udziały od Joanny Kowalewskiej na mocy umowy darowizny zawartej dnia 25 marca 2008 roku.

Villa Sp. z o.o. powstała w wyniku uchwały z dnia 27 grudnia 2007 roku (zmienionej uchwałami z dnia 11 stycznia 2008 roku oraz z dnia 31 stycznia 2008 roku) o przekształceniu spółki cywilnej Villa Joanna Kowalewska, Andrzej Domżał z siedzibą w Łodzi w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka cywilna została zawiązana na podstawie umowy spółki cywilnej z dnia 9 października 2001 roku. Villa Sp. z o.o. zarejestrowana została w dniu 6 lutego 2008 roku.

Jeszcze w formie spółki cywilnej rozpoczęto działalność w branży gastronomicznej, poprzez otwarcie latem 2002 roku pierwszej restauracji w stylu meksykańskim w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 67. Restauracja ta istnieje i funkcjonuje do chwili obecnej. Aktualnie Villa Sp. z o.o., oprócz wskazanej restauracji „The Mexican” przy ulicy Piotrowskiej 67, prowadzi także drugą restaurację „The Mexican” w Łodzi w Centrum Handlowym „Manufaktura” przy ul. Ogrodowej 19a. Dodatkowo 30 kwietnia 2011 roku spółka otworzyła w Krakowie, przy ul. Jana 3 i 5, pierwszy lokal w nowym koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa”.

Dnia 27 marca 2008 roku „Mex Polska” S.A. nabyła 100% udziałów w Cafe II Sp. z o.o. zawierając z Andrzejem Domżałem umowę sprzedaży wszystkich 190 udziałów za łączną cenę 95 000 zł. Cafe II Sp. z o.o. powstała w wyniku przekształcenia Cafe Andrzej Domżał, Artur Jarczyński spółki cywilnej z siedzibą w Warszawie w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Uchwała w tym przedmiocie została podjęta przez wspólników dnia 16 maja 2007 roku. Spółka cywilna została zawiązana na podstawie umowy spółki cywilnej z dnia 15 stycznia 2002 roku. Cafe II Sp. z o.o. zarejestrowana została w dniu 6 lipca 2007 roku.

Pod koniec 2002 roku Cafe Andrzej Domżał, Artur Jarczyński s.c. otworzyła swoją pierwszą restaurację pod szyldem „The Mexican” w Warszawie przy ulicy Foksal 10. Restauracja ta istnieje i działa do chwili obecnej pod tym samym adresem.

Cafe II Sp. z o.o. prowadzi dziś, oprócz wspomnianej wyżej restauracji w Warszawie, również restaurację „The Mexican” w Sopocie przy ulicy Bohaterów Monte Cassino 54.

Już w początkowej fazie rozwoju, kiedy działalność prowadzona była jeszcze w formie spółki cywilnej, koncepcja prowadzonej działalności gospodarczej uległa rozszerzeniu o prowadzenie lokali w wersji „klubowej”. Miało to na celu przyciągnięcie dodatkowej grupy klientów, którzy – w odróżnieniu od osób odwiedzających restaurację – wykazują się aktywnością w okresie wieczornym. Uroczyste otwarcie pierwszego klubu muzycznego „Club Desperados” w stylu meksykańskim, zlokalizowanego w Warszawie przy ulicy Foksal 10, nastąpiło w styczniu 2003 roku. Klub ten prowadziony jest do dnia dzisiejszego. Dodatkowo, w dniu 30 lipca 2011 roku spółka otworzyła restaurację „Browar de Brasil” w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 80.

Dnia 27 marca 2008 roku Emitent nabył od Andrzeja Domżała 1 000 udziałów Mag Sp. z o.o. za łączną cenę 50 000 zł, co stanowiło 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Mag Sp. z o.o. została zawiązana przez jedynego wspólnika Andrzeja Domżała w dniu 21 września 2006 roku. Spółka prowadzi obecnie dwie restauracje „The Mexican”. Pierwszą w Warszawie przy ulicy Podwale 29 oraz drugą w Zakopanem przy ulicy Krupówki 7.

Dnia 27 marca 2008 roku „Mex Polska” S.A. nabyła również od Andrzeja Domżała 500 udziałów Mex P Sp. z o.o. za łączną cenę 50 000 zł oraz od Pawła Jerzego Kowalewskiego 500 udziałów Mex P Sp. z o.o. za łączną cenę 50 000 zł, co łącznie stanowiło 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Mex P Sp. z o.o. powstała w wyniku podjęcia uchwały z dnia 27 grudnia 2007 roku (zmienionej uchwałami z dnia 11 stycznia 2008 roku oraz z dnia 31 stycznia 2008 roku) o przekształceniu spółki cywilnej Mex P Andrzej Domżał, Paweł Kowalewski z siedzibą w Łodzi w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka cywilna powstała na podstawie umowy spółki cywilnej z dnia 30 sierpnia 2004 roku. Mex P Sp. z o.o. zarejestrowana została w dniu 21 lutego 2008 roku.

Mex P Sp. z o.o. prowadzi dwie restauracje „The Mexican”. Pierwszą z nich otwarto w 2005 roku w Poznaniu przy ulicy Kramarskiej 19, drugą w 2008 roku we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 61/62. Spółka ta jest także operatorem najnowszego projektu Emitenta, tj. otwartej dnia 27 listopada 2010 roku w Łodzi przy ul. Moniuszki 4a, restauracji brazylijskiej „Browar de Brasil” wyposażonej w instalację mini-browaru umożliwiającą produkowanie na własne potrzeby czterech gatunków piwa.

Dnia 28 kwietnia 2008 roku Grupa Kapitałowa Emitenta powiększyła się o spółkę Aad Sp. z o.o., w wyniku nabycia przez „Mex Polska” S.A. 99 udziałów Aad Sp. z o.o. od Andrzeja Domżała za łączną cenę 49 500 zł, co stanowiło 99% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Aad Sp. z o.o. zawiązana została przez Andrzeja Domżała 10 maja 2006 roku.

W ramach działalności tej spółki narodził się kolejny koncept klubowy. Był nim „Opera Club” przy Placu Teatralnym nr 1 w Warszawie, istniejący od listopada 2006 roku, który okazał się wielkim sukcesem na rynku warszawskim. W kolejnych latach podjęto decyzję, aby właśnie tę, wypracowaną koncepcję klubu w stylu dalekowschodnim lokować w innych dużych miastach Polski. Drugi lokal, tym razem pod nazwą „Bedroom” otwarty został w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a na początku 2010 roku. Oprócz posiadania dwóch wspomnianych lokalizacji, powyższa spółka zależna Emitenta jest operatorem działającego również w tej koncepcji, otwartego w październiku 2010 roku, klubu „Bed”, mieszczącego się pod adresem Rynek 60 we Wrocławiu. Dnia 16 lipca 2011 roku spółka otworzyła restaurację „The Mexican” w Warszawie przy ul. Zgody 6.

Dnia 9 września 2008 roku w wyniku zawarcia umów sprzedaży udziałów (wraz z Aneksami nr 1/2008 z dnia 16 października 2008 roku) do Grupy Emitenta włączona została Mex K Sp. z o.o. w wyniku nabycia 100% jej udziałów od dwóch jej dotychczasowych wspólników – Andrzeja Domżała (995 udziałów za łączną cenę 49.750 zł) oraz Pawła Jerzego Kowalewskiego (995 udziałów za łączną cenę 49.750 zł). Spółka ta powstała w wyniku przekształcenia w dniu 4 lipca 2008 roku spółki cywilnej Mex K Andrzej Domżał, Paweł Kowalewski z siedzibą w Łodzi w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka cywilna powstała na podstawie umowy spółki cywilnej z dnia 2 listopada 2006 roku. Mex K Sp. z o.o. zarejestrowana została w dniu 4 września 2008 roku.

Mex K Sp. z o.o. prowadzi, działającą od września 2010 roku, pierwszą w Krakowie restaurację „The Mexican” przy ulicy Floriańskiej 34.

Ostatnim podmiotem, który włączony został do Grupy Emitenta była Ase Sp. z o.o. Dnia 22 czerwca 2010 roku „Mex Polska” S.A. nabyła od Milduks Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) 713 udziałów za łączną cenę 260 720 zł oraz od Pawła Jerzego Kowalewskiego 286 udziałów za łączną cenę 104 580 zł, co stanowiło 99,9% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Ase Sp. z o.o. zawiązana została w dniu 10 sierpnia 1998 roku. Spółce ma zostać powierzone prowadzenie restauracji w nowym koncepcie „Browar de Brasil” w Warszawie. Otwarcie restauracji planowane jest na październik 2011 roku.

ŚRODKI TRWAŁE**Tabela A.3 Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta zaksięgowane na dzień 30 czerwca 2011 r. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	w tys. zł	%
1. Środki trwałe	14 544,85	74,44
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej w tym inwestycje w obcych obiektach	10 505,15	53,76
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 117,54	10,84
d) środki transportu	556,42	2,85
e) inne środki trwałe	1 365,74	6,99
2. Środki trwałe w budowie	4 994,46	25,56
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej	19 539,31	100,00

Źródło: Emitent

Od dnia 30 czerwca 2011 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu w strukturze rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta nie zaszły istotne zmiany. Zarówno Emitent, jak i spółki zależne Emitenta nie są właścicielami żadnych nieruchomości gruntowych, w tym prawa użytkowania wieczystego, budynków ani lokali. Działalność gastronomiczna i rozrywkowa prowadzona jest przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta w lokalach najmowanych bądź dzierżawionych. Tym samym, we wskazanym zakresie poszczególne zestawienia znaczących rzeczowych aktywów trwałych dla każdej ze spółek Grupy nie obejmują kategorii nieruchomości gruntowych, w tym prawa użytkowania wieczystego.

W kategorii budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej zawarte są nakłady, jakie poniosły spółki zależne Emitenta na inwestycje w obcych obiektach, w których znajdują się otwarte restauracje lub kluby muzyczne prowadzone przez poszczególne spółki, zgodnie z ewidencją księgową. Spółki nie posiadają własnych lokali, tylko dokonują w najmowanych lokalach nakładów na prace o charakterze adaptacyjno-budowlanym. Do czasu otwarcia danej restauracji lub klubu, nakłady na prace o charakterze adaptacyjno-budowlanym w księgach znajdują się w pozycji „środki trwałe w budowie”.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada istotnego rzeczowego majątku trwałego. „Mex Polska” S.A. jest stroną umowy podnajmu nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a. Przedmiotowy lokal podnajmowany jest od jednego z członków Grupy Kapitałowej Emitenta – Mex P Sp. z o.o. Emitent wykorzystuje przedmiotowy lokal w celu prowadzenia w nim działalności określonej w Statucie, w tym w szczególności w celu prowadzenia w nim biura.

B. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka dotyczące Grupy Kapitałowej Emitenta i oferowanych papierów wartościowych można podzielić na trzy grupy:

- a) czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej:
 - ryzyko związane z umowami najmu;
 - ryzyko związane z odpowiednim doбором kadr;
 - ryzyko związane z awarią systemu komputerowego do obsługi gości;
 - ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta;
 - ryzyko związane z potencjalnymi postępowaniami sądowymi i innymi roszczeniami;
 - ryzyko związane z nieubezpieczonymi lub niedostatecznie ubezpieczonymi stratami;
 - ryzyko związane z niezrealizowaniem celu emisji;
 - ryzyko utraty niezbędnych zezwoleń i koncesji przez członków Grupy Kapitałowej Emitenta;
 - ryzyko utraty praw do korzystania ze znaku towarowego;
 - ryzyko wynikające z naruszenia przez skład Rady Nadzorczej art. 387 § 3 KSH;
 - ryzyko braku Komitetu Audytu oraz powierzenia funkcji Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej;
 - ryzyko związane z przedterminowym rozwiązaniem umów na dostawę napojów alkoholowych, napojów bezalkoholowych, kawy oraz wyrobów tytoniowych;
 - ryzyko związane z niezastosowaniem się przez akcjonariuszy do postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 21 maja 2008 roku;
 - ryzyko związane z możliwością przywłaszczenia przez pracowników mienia;
 - ryzyko związane z rotacją pracowników;
- b) czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność:

- ryzyko związane z wprowadzonym zakazem palenia;
 - ryzyko związane z uzależnieniem Grupy Kapitałowej Emitenta od dostępności i kosztów produktów wykorzystywanych przy prowadzeniu działalności;
 - ryzyko związane z sezonowością sprzedaży;
 - ryzyko związane ze zmianami upodobań klientów;
 - ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania odpowiednich lokali;
 - ryzyko związane z nasileniem konkurencji;
 - ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski;
 - ryzyko niestabilnej polityki podatkowej i zmian w stawce VAT;
 - ryzyko nasycenia rynku;
- c) czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:
- ryzyko zawieszenia lub odstąpienia od oferty publicznej;
 - ryzyko niedojścia emisji akcji serii C do skutku;
 - ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu;
 - ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji;
 - ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Emitenta wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu giełdowego;
 - ryzyko związane z prawami do akcji;
 - ryzyko opóźnienia we wprowadzaniu akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu giełdowego lub odmowy wprowadzenia akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu giełdowego;
 - ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji akcji Emitenta;
 - ryzyko wystąpienia okoliczności, które zgodnie z art. 20 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, mogą doprowadzić do wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań akcji Emitenta;
 - ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami;
 - ryzyko związane z możliwością wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego w razie naruszenia przepisów;
 - ryzyko niespełnienia przez Emitenta wymogów co do formy i treści ewentualnego aneksu do Prospektu emisyjnego;
 - ryzyko naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub inne podmioty uczestniczące w Ofercie lub Subskrypcji w imieniu lub na zlecenie Emitenta, lub uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić w związku z Ofertą Publiczną;
 - ryzyko związane z potencjalnym niewykonaniem lub naruszeniem przez Emitenta obowiązków określonych w Ustawie o ofercie oraz Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;
 - ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej;

C. INFORMACJE O ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

ZARZĄD

W skład Zarządu wchodzi:

- Paweł Jerzy Kowalewski – prezes Zarządu,
- Paulina Walczak – wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Borowski – członek Zarządu.

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Andrzej Domżał – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Joanna Kowalewska – członek Rady Nadzorczej,
- Cezary Andrzej Kubacki – członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Halk – członek Rady Nadzorczej,
- Noemi Chudzik – członek Rady Nadzorczej.

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, żaden z pracowników Emitenta nie jest osobą zarządzającą wyższego szczebla, która ma znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

D. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zarząd Emitenta przewiduje pozyskanie z emisji akcji serii C kwoty netto w wysokości 11,64 mln zł, przy założeniu objęcia przez Inwestorów wszystkich Akcji Oferowanych po cenie maksymalnej (12,5 zł), co przyczyni się do terminowej realizacji strategii rozwoju Emitenta.

Emitent zamierza przeznaczyć pozyskane z emisji środki pieniężne na rozwój Grupy Kapitałowej, poprzez otwarcie nowych klubów muzycznych oraz restauracji przez spółki zależne Emitenta. W tym celu Emitent zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji akcji serii C na dofinansowanie spółek zależnych, które będą prowadziły nowo otwarte lokale. Środki pozyskane z emisji będą przeznaczane przez spółki zależne Emitenta na adaptację pomieszczeń zgodnie z przyjętymi dla danego konceptu standardami oraz ich wyposażenie.

Kwoty, wraz z przeznaczeniem środków i planowanym terminem realizacji poszczególnych inwestycji, przedstawione zostały w tabeli poniżej. Inwestycje uszeregowane zostały zgodnie z priorytetem wykonania.

Spółka dofinansowywana	Przeznaczenie środków	Planowane łączne nakłady (tys. zł)	Kwota finansowana z emisji akcji serii C (tys. zł)	Planowany termin realizacji
Ase Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Browar de Brasil” w Warszawie	2 000	300	październik 2011
Villa Sp. z o.o.	Otwarcie klubu muzycznego w Krakowie	3 200	2 640	listopad 2011
Mex K Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa” w Krakowie	300	300	marzec 2012
Aad Sp. z o.o.	Otwarcie klubu muzycznego w Sopocie	2 500	2 500	maj 2012
Villa Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa” w Łodzi	300	300	czerwiec 2012
Mex P Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Browar de Brasil” w Poznaniu	2 500	2 500	wrzesień 2012
Aad Sp. z o.o.	Otwarcie klubu muzycznego w Poznaniu	2 500	2 500	wrzesień 2012
Cafe II Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa” w Warszawie	300	300	wrzesień 2012
Cafe II Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa” w Gdańsku	300	300	grudzień 2012

Emitent zamierza zrealizować poszczególne cele w terminie umożliwiającym spółkom zależnym zakończenie poszczególnych inwestycji zgodnie z harmonogramem wskazanym powyżej. Dofinansowanie spółek zależnych ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C przez Emitenta będzie odbywało się w drodze podwyższenia ich kapitału zakładowego po przeprowadzonej emisji akcji serii C. Organy spółek zależnych podejmą w tej sprawie stosowne działania. Na dzień zatwierdzenia prospektu brak jest wiążących decyzji co do wartości, o jakie zostaną podwyższone kapitały zakładowe spółek zależnych, przy czym przy założeniu pozyskania przez Emitenta z Oferty Publicznej Akcji Emitenta maksymalnej zakładanej kwoty, zamiarem Emitenta jest przeznaczenie na objęcie udziałów w podwyższonych kapitałach zakładowych spółek zależnych następujących kwot:

- w spółce Villa Sp. z o.o. – 2,94 mln zł;
- w spółce Cafe II Sp. z o.o. – 0,6 mln zł;
- w spółce Mex P Sp. z o.o. – 2,5 mln zł;
- w spółce Aad Sp. z o.o. – 5 mln zł;
- w spółce Ase Sp. z o.o. – 0,3 mln zł;
- w spółce Mex K Sp. z o.o. – 0,3 mln zł.

Spółka Villa Sp. z o.o. pozostałe środki niezbędne do realizacji inwestycji w Krakowie, w wysokości ok. 53 tys. zł, zamierza pokryć ze środków własnych pochodzących z wypracowanego zysku. Do dnia zatwierdzenia Prospektu na prace adaptacyjno-budowlane poniesiono nakłady w wysokości ok. 507 tys. zł.

Spółka Ase Sp. z o.o. pozostałe środki niezbędne do realizacji inwestycji w Warszawie, w wysokości ok. 1 220 tys. zł, zamierza pokryć z pożyczki udzielonej przez „Mex Polska” S.A. Do dnia zatwierdzenia Prospektu na prace adaptacyjno-budowlane poniesiono nakłady w wysokości ok. 480 tys. zł.

Spółki zależne Emitenta, w celu realizacji inwestycji wskazanych w powyższej tabeli, podjęły stosowne działania, które są w różnym stopniu zaawansowane w realizacji.

Ase Sp. z o.o. rozpoczęła prace adaptacyjno-budowlane w lokalu w Warszawie. W celu ukończenia rozpoczętej inwestycji potrzebne są środki finansowe w kwocie wykazanej powyżej. Spółka planuje otwarcie restauracji w październiku 2011 roku.

Villa Sp. z o.o. rozpoczęła prace adaptacyjno-budowlane w lokalu w Krakowie. W celu ukończenia rozpoczętej inwestycji potrzebne są środki finansowe w kwocie wykazanej powyżej.

W przypadku pozostałych planowanych inwestycji spółki Aad Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mex K Sp. z o.o. i Villa Sp. z o.o. są w trakcie intensywnych poszukiwań lokali, analizy ofert i rozmów dotyczących wynajmu lokali spełniających potrzeby tych inwestycji. Rozmowy są w toku bez wiążących ustaleń.

W przypadku pozyskania z emisji akcji serii C kwoty mniejszej niż niezbędna do realizacji inwestycji przez Grupę Kapitałową Emitenta, lub też w przypadku gdy koszty realizacji inwestycji wzrosną znacząco ponad zakładane i w związku z tym realizacja celów emisyjnych ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C w zakładanym stopniu nie będzie możliwa, nawet w przypadku objęcia przez Inwestorów

wszystkich Akcji Oferowanych po cenie maksymalnej (12,50 zł), Grupa Kapitałowa Emitenta w pierwszej kolejności planuje sfinansowanie brakującej kwoty przez pozyskanie kredytów bankowych.

W przypadku niemożności pozyskania przez Grupę Kapitałową Emitenta finansowania zewnętrznego niezbędnego do realizacji celu emisyjnego, Emitent planuje zmianę harmonogramu otwierania poszczególnych restauracji i klubów, tak aby poszczególne spółki zależne sfinansowały je ze środków własnych, pochodzących z wypracowanych w kolejnych okresach nadwyżek finansowych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie przewiduje zmiany celów emisji. Gdyby jednak okazało się, że realizacja zaplanowanych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta, na które pośrednio przeznaczone mają być środki z emisji, z jakichkolwiek przyczyn będzie niemożliwa, zwłaszcza w wyniku niemożności pozyskania atrakcyjnej lokalizacji dla inwestycji lub istotnej zmiany kosztów inwestycji, Zarząd Emitenta nie wyklucza możliwości zmiany sposobu wykorzystania środków pieniężnych pozyskanych z emisji. Ewentualne zmiany dotyczące przesunięć środków lub zmiany celów emisyjnych będą podejmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały i komunikowane do opinii publicznej w raportach bieżących niezwłocznie po podjęciu uchwały. W przypadku, gdyby uchwała dotycząca przesunięć środków lub zmiany celów emisyjnych została podjęta przed dopuszczeniem do obrotu giełdowego praw do akcji serii C, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Do czasu rozpoczęcia realizacji celów emisji, środki pozyskane z emisji akcji serii C będą lokowane przez Emitenta lub za pośrednictwem wyspecjalizowanej instytucji finansowej w dostępne na rynku instrumenty finansowe o niskim stopniu ryzyka. Mogą być to inwestycje w lokaty lub depozyty bankowe, bony skarbowe lub obligacje Skarbu Państwa, czy też zabezpieczone obligacje korporacyjne lub komunalne.

E. INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY

Przedstawione poniżej wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta pochodzą ze zbadanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2008-2010 oraz niezbadanych i niepoddanych przeglądowi śródrocznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2011 r., zawierających dane porównywalne za analogiczny okres roku 2010, z zastrzeżeniem, że wskazane w tabeli wartości EBITDA, zysku netto na jedną akcję oraz rozwodnionego zysku netto na jedną akcję obliczone zostały przez Emitenta na podstawie danych pochodzących z ww. historycznych i śródrocznych informacji finansowych. Dane na temat liczby akcji wynikają ze stanów faktycznych i wskazanych w KRS Emitenta, na koniec każdego z rozpatrywanych okresów, przy uwzględnieniu zmiany ich wartości nominalnej, o której mowa w odesłaniu nr 1). Historyczne informacje za ostatnie dwa lata obrotowe, a więc 2009 i 2010 rok, jak i śródroczne informacje finansowe za I kwartał 2011 r., sporządzono i przedstawiono według MSSF, w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, tzn. za 2011 rok.

Historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r., obejmują okres od 17 stycznia 2008 r., a więc od rozpoczęcia działalności przez Emitenta i zostały sporządzone według PSR. Dodatkowo, w celu zapewnienia porównywalności informacji historycznych, dane za 2009 rok zostały przedstawione również w formie zgodnej z PSR.

Tabela: Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	I Q 2011 MSSF	I Q 2010 MSSF	2010 MSSF	2009 MSSF	2009 PSR	2008 PSR
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	7 345,84	6 039,83	29 606,55	16 606,27	16 606,27	10 945,70
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(tys. zł)	1 003,67	1 364,46	6 761,92	1 271,89	1 271,89	1 317,49
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	860,08	1 224,28	6 105,95	836,97	836,97	1 209,36
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	1 305,61	1 326,29	7 215,39	1 179,61	1 179,61	1 428,18
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(tys. zł)	603,27	1 175,88	5 397,66	616,93	742,19	1 174,45
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	442,65	930,11	4 317,61	504,66	629,92	996,54
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(tys. zł)	441,10	926,77	4 301,37	501,34	626,60	994,79
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawnym kontroli	(tys. zł)	1,55	3,34	16,24	3,32	3,32	1,76
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(tys. zł)	456,09	1 646,62	5 750,88	3 218,52	3 218,52	2 185,04
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(tys. zł)	-744,35	-2 445,58	-12 910,92	-4 670,94	-4 670,94	-1 724,75
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(tys. zł)	1 377,33	2 943,87	6 731,07	2 524,06	2 524,06	282,33
Przepływy pieniężne netto razem	(tys. zł)	1 089,07	2 144,91	-428,97	1 071,63	1 071,63	742,62
Środki pieniężne na początek okresu	(tys. zł)	1 385,28	1 814,25	1 814,25	742,62	742,62	0,00
Środki pieniężne na koniec okresu	(tys. zł)	2 474,35	3 959,16	1 385,28	1 814,25	1 814,25	742,62

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	31 marca 2011 r. MSSF	31 marca 2010 r. MSSF	31 grudnia 2010 r. MSSF	31 grudnia 2009 r. MSSF	31 grudnia 2009 r. PSR	31 grudnia 2008 r. PSR
Aktywa razem	(tys. zł)	26 226,75	15 472,00	25 022,35	10 354,16	10 251,63	4 295,54
Aktywa trwałe	(tys. zł)	19 851,35	9 525,54	19 672,02	7 135,34	7 032,81	2 289,57
Aktywa obrotowe	(tys. zł)	6 375,41	5 946,46	5 350,32	3 218,82	3 218,82	2 005,97
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	16 684,58	9 429,45	15 751,14	5 586,75	5 462,02	1 856,86
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	13 250,72	6 080,12	11 341,78	2 802,23	2 677,50	457,59
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	3 433,86	3 349,32	4 409,36	2 784,52	2 784,52	1 399,27
Kapitał (fundusz) własny	(tys. zł)	8 448,85	4 478,20	8 007,75	3 551,42	3 103,92	1 492,21
Kapitał (fundusz) podstawowy	(tys. zł)	520,41	520,41	520,41	520,41	520,41	500,00
Kapitał zapasowy	(tys. zł)	2 912,43	2 325,02	2 912,43	2 325,02	2 325,02	0,00
Liczba akcji ¹	(szt.)	5 204 080	5 204 080	5 204 080	5 204 080	5 204 080	5 000 000
Zysk netto na jedną akcję ²	(zł)	0,08	0,18	0,83	0,10	0,12	0,20
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję ³	(zł)	0,07	0,15	0,69	0,08	0,10	0,17

Źródło: Emitent

¹ Liczba akcji po zmianie wartości nominalnej akcji dokonanej na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 grudnia 2010 r. i zarejestrowanej przez sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta postanowieniem z dnia 9 lutego 2011 r.

² Zysk na 1 akcję przy uwzględnieniu wyniku finansowego w okresie historycznych i śródrocznych informacji finansowych i liczby akcji po zmianie wartości nominalnej akcji dokonanej na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 grudnia 2010 r. i zarejestrowanej przez sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta postanowieniem z dnia 9 lutego 2011 r.

³ Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję: rozwodnioną wartość zysku na 1 akcję ustala się przy uwzględnieniu liczby akcji po zmianie wartości nominalnej akcji dokonanej na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 grudnia 2010 r. i zarejestrowanej przez sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta postanowieniem z dnia 9 lutego 2011 r., powiększoną o liczbę akcji z nowej (planowanej) emisji, przy założeniu, że objęte zostaną w publicznej ofercie wszystkie oferowane akcje serii C w liczbie 1 000 000 szt.

Analiza rentowności

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	I Q 2011 MSSF	I Q 2010 MSSF	2010 MSSF	2009 MSSF	2009 PSR	2008 PSR
rentowność sprzedaży brutto	13,66%	22,59%	22,84%	7,66%	7,66%	12,04%
rentowność EBIT	11,71%	20,27%	20,62%	5,04%	5,04%	11,05%
rentowność EBITDA	17,77%	21,96%	24,37%	7,10%	7,10%	13,05%
rentowność netto	6,00%	15,34%	14,53%	3,02%	3,77%	9,09%
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,72%	7,18%	24,32%	6,84%	8,61%	46,32%
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	5,36%	23,08%	74,42%	19,88%	27,27%	133,33%

Źródło: Obliczenia IDMSA.PL DF na podstawie danych Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

- rentowność sprzedaży brutto – relacja zysku brutto ze sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży,
- rentowność EBIT (działalności operacyjnej) – relacja zysku z działalności operacyjnej do przychodów netto ze sprzedaży,
- rentowność EBITDA – relacja zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów netto ze sprzedaży,
- rentowność netto – relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży,
- stopa zwrotu z aktywów (ROA) – relacja zysku netto do średniego stanu aktywów ogółem,
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) – relacja zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych.

W latach 2008–2009 zaobserwowano spadek wskaźników rentowności działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Było to spowodowane przeprowadzonymi remontami i doposażeniem istniejących restauracji w celu zwiększenia sprzedaży w następnych latach, które obniżyły wynik na sprzedaży. Rentowność sprzedaży brutto zmalała na koniec 2009 r. o 4,38 pp. wobec roku poprzedniego i wyniosła 7,66%. Wskaźnik rentowności netto wyniósł z kolei dla danych za 2009 rok sporządzonych zgodnie z PSR 3,77%, a dla danych sporządzonych zgodnie z MSSF 3,02% wobec wartości 9,09% w roku 2008. Różnica w wartościach wskaźnika obliczonego na podstawie danych za 2009 rok sporządzonych wg PSR i MSSF wynika z różnicy wysokości zysku netto, na co wpłynęła inna klasyfikacja kosztów finansowych oraz ujemnej wartości firmy.

W 2010 roku wskaźniki wykazały znaczącą poprawę rentowności działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. W 2010 roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł o ponad 15 pp. w porównaniu do roku 2009. Tak znacząca poprawa w ujęciu procentowym wynika

jednak przede wszystkim z efektu bazy – słabszych wyników w 2009 roku, spowodowanych m.in. wzrostem kosztów związanych z remontami i wyposażeniem prowadzonych lokali. Niemniej jednak, należy zauważyć, że za poprawę wyników odpowiada także spadek relacji wartości sprzedanych towarów do przychodów osiągniętych z ich sprzedaży o ok. 9 pp. w omawianym okresie. W 2010 roku każde 100 zł przychodów ze sprzedaży generowało 14,53 zł zysku netto.

W I kwartale 2011 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku spadły wartości wszystkich wskaźników rentowności. Pogorszenie wyniku na poziomie brutto, który w I kwartale 2011 roku wyniósł 13,66%, a więc o ok. 8,9 pp. mniej niż w I kwartale 2010 roku, wynikało z nieproporcjonalnego wzrostu ponoszonych kosztów własnych sprzedaży do generowanych przychodów (przychody w omawianym okresie wzrosły o 21,62%, a odpowiadające im koszty o 35,65%). Odpowiadał za to przede wszystkim segment klubów muzycznych. Pełna zdolność do generowania przychodów i wyniku operacyjnego przez kluby muzyczne osiągnięta zostanie po zakończeniu prowadzonych działań promocyjnych, co w opinii Emitenta nastąpi w okresie jesiennym bieżącego roku. Również dla większości otwartych w 2010 roku restauracji nie został osiągnięty optymalny poziom kosztów w stosunku do osiąganych przychodów. Emitent przewiduje, że otwarte w 2010 roku restauracje osiągną docelowy efekt na przełomie II i III kwartału 2011 r. Rentowność EBIT i EBIDA w I kwartale 2011 roku wyniosła odpowiednio 11,71% i 17,77%, a więc była o ok. 8,6 pp. i ok. 4,2 pp. niższa niż w I kwartale 2010 roku. Widoczne jest więc wzrastające znaczenie amortyzacji w budowaniu nadwyżki finansowej. W I kwartale 2011 r. amortyzacja była o ok. 337% wyższa niż w analogicznym okresie 2010 roku i wyniosła 445,54 tys. zł. W omawianym okresie rentowność netto wyniosła 6%, a więc była niższa o ok. 9,3 pp. niż w I kwartale 2010 roku, poprzez wzrost kosztów finansowania (z wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii A-C, oraz zaciągniętych przez spółki zależne kredytów inwestycyjnych oraz umów leasingowych).

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) zmniejszyła się z poziomu 46,32% w 2008 roku do poziomu 8,61% za 2009 r., dla danych sporządzonych zgodnie z PSR. Stopa zwrotu za 2009 rok dla danych za 2009 rok sporządzonych wg MSSF wyniosła natomiast 6,84%. Różnica wynikała z niższej wartości zysku netto, na co wpłynęły korekty pozycji opisanych wyżej, jak również wzrost wartości aktywów, w związku z dodatnią korektą wartości firmy jednostek podporządkowanych. Spadek rentowności aktywów w porównaniu do roku 2008 wynikał ze spadku zysku netto, za który odpowiadały czynniki takie jak koszty przeprowadzonych remontów i wyposażenia lokali przez spółki zależne Emitenta, w celu osiągnięcia wzrostu sprzedaży w następnych latach, a tym samym jednoczesny wzrost nominalnej sumy aktywów. Dodatkowo wartość wskaźnika w 2008 roku została nieco zafałszowana zważywszy na fakt, że był to pierwszy rok działalności Emitenta, który dopiero w jego trakcie przejmował prowadzące działalność operacyjną spółki zależne. W 2010 roku badany wskaźnik wzrósł do poziomu 24,32%, co oznacza, że każde 100 zł zaangażowane w finansowanie majątku Grupy Kapitałowej Emitenta przyniosło 24,32 zł zysku netto. W I kwartale 2011 roku, było to jedynie 1,72 zł zysku netto, wobec 7,18 zł zysku netto w analogicznym okresie 2010 roku. Spadek rentowności aktywów wynikał przede wszystkim, poza spadkiem zysku na poziomie netto, ze wzrostu nominalnej wartości aktywów w wyniku ekspansji działalności Grupy Kapitałowej Emitenta i otwierania nowych restauracji oraz klubów muzycznych.

Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) w 2008 roku wyniosła 133,33%, jednak z uwagi na fakt, że był to pierwszy rok działalności Emitenta, w trakcie którego przejmowane były podmioty zależne, wartość ta nie ma większego znaczenia porównawczego. W 2009 roku, wskaźnik obliczony dla danych sporządzonych według PSR wykazywał, że każde 100 zł zaangażowanego kapitału własnego Grupy Emitenta generowało 27,27 zł zysku netto. Wartość wskaźnika obliczonego na podstawie danych za 2009 rok sporządzonych według MSSF była nieco niższa i wyniosła 19,88%. Różnica, poza niższą wartością zysku netto, wynikała ze wzrostu wartości kapitałów własnych o ok. 450 tys. zł, za sprawą dodatniej korekty zysku z lat ubiegłych. W 2010 roku rentowność kapitałów własnych wzrosła i wyniosła 74,42%. W pierwszym kwartale 2011 roku, w wyniku pogorszenia wyniku na poziomie netto oraz przede wszystkim wzrostu wartości kapitałów własnych (o ok. 3 970,66 tys. zł, w tym z zysków zatrzymanych o ok. 3 868,92 tys. zł), ich rentowność spadła w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku i wyniosła 5,36%.

F. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

PARAMETRY OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 1 000 000 Akcji Oferowanych, w tym:

- w ramach **Transzy Inwestorów Instytucjonalnych** – do objęcia 800 000 akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- w ramach **Transzy Otwartej** – do objęcia 200 000 akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Walne Zgromadzenie Emitenta upoważniło Zarząd Emitenta do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa ani wyższa niż określona przez Walne Zgromadzenie, tzn. nie niższa niż 50 000 zł i nie wyższa niż 100 000 zł. W dniu 6 lipca 2011 r. Zarząd Emitenta podjął w formie uchwały nr 1 decyzję o nie korzystaniu z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, w związku z czym liczba akcji serii C oferowanych w Ofercie Publicznej wynosi 1 000 000.

Informacja na temat ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie, tzn. do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie, w terminie wskazanym poniżej. Liczba Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, podana w ww. trybie jest ostateczna i nie może zostać zmieniona.

W sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania zapisów podstawowych, wskazanych poniżej, nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane, Emitent może postanowić o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych, oferowanych na podstawie i na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie. W przypadku decyzji Emitenta o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych informacja o liczbie Akcji Oferowanych na które będzie można składać zapisy dodatkowe, podana zostanie przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego przed rozpoczęciem zapisów dodatkowych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt w terminie wskazanym poniżej. W przypadku zapisów dodatkowych podział na transze nie obowiązuje.

Ewentualne przesunięcia pomiędzy transzami mogą nastąpić po zakończeniu Publicznej Subskrypcji. Przesunięte mogą zostać Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez Inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez Inwestorów na Akcje Oferowane przewyższył ich podaż. Informacja o przesunięciu między transzami zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny. Przesunięcie pomiędzy transzami po zakończeniu publicznej subskrypcji jest czynnością techniczną i nie oznacza zmiany liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 204 080 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż 500 000 i nie więcej niż 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż 500 000 i nie więcej niż 1 000 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C.

HARMONOGRAM OFERTY

Składanie Deklaracji Nabycia:	16 września 2011 r. do 20 września 2011 r., do godz. 16.00
Planowane podanie do publicznej wiadomości ostatecznej ceny oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach:	21 września 2011 r.
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	22 września 2011 r.
Przyjmowanie podstawowych zapisów na Akcje Oferowane:	od 22 września 2011 r. do 26 września 2011 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji, w przypadku nie przeprowadzenia zapisów dodatkowych:	26 września 2011 r.
Podanie do publicznej wiadomości informacji o liczbie Akcji Oferowanych, na które będzie można składać zapisy, w ramach zapisów dodatkowych*:	27 września 2011 r.
Przyjmowanie dodatkowych zapisów na Akcje Oferowane*:	od 28 września 2011 r. do 29 września 2011 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji, w przypadku przeprowadzenia zapisów dodatkowych:	29 września 2011 r.
Planowany przydział Akcji Oferowanych:	do 6 dni roboczych po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

* *Dodatkowe zapisy przyjmowane będą w sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania podstawowych zapisów nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane oraz jeżeli Emitent tak postanowi.*

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt przed upływem zmienianego terminu. W przypadku zmiany terminu „book-building” stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie, nie później niż przed zakończeniem procesu „book-building”.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji. W przypadku wydłużeniu terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed upływem zmienianego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, nie później niż przed terminem przydziału Akcji Oferowanych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku, gdy zmiana podanych wyżej terminów będzie miała znaczący wpływ na ocenę Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu, który zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed upływem zmienianego terminu.

CENA AKCJI

Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi maksymalnie **12,50 zł** i nie może być niższa niż ich wartość nominalna.

Ostateczna cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona po przeprowadzeniu procesu „book-building” i przekazana przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie, tzn. do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie. Cena emisyjna będzie równa dla obu transz oraz dla zapisów dodatkowych.

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą Deklaracje Nabycia w „book-building” wynosi od 10,00 do 12,50 zł za akcję.

W ciągu roku przed dniem zatwierdzenia Prospektu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby powiązane nie nabywały akcji Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu brak jest również jakichkolwiek ustaleń, na mocy których członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej byłiby uprawnieni do nabycia lub objęcia w przyszłości akcji Emitenta na preferencyjnych warunkach.

G. INFORMACJE DODATKOWE

DOKUMENTY DO WGLĄDU

Emitent informuje, że w okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta będzie można zapoznać się z poniższymi dokumentami:

- Prospektem emisyjnym,
- Statutem Emitenta,
- odpisem z KRS,
- regulaminem Walnego Zgromadzenia Emitenta,
- regulaminem Rady Nadzorczej Emitenta,
- niezbadanymi, niepoddanymi przeglądowi śródrocznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2011 roku, zawierającymi dane porównywalne za analogiczny okres roku 2010;
- zbadanymi historycznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2008-2010,
- jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu Emitenta i jednostek zależnych Emitenta.

CZĘŚĆ III – CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI NAJMU

Umowy najmu lokali, w których obecnie prowadzone są restauracje i kluby, zostały zawarte na czas określony od 5 do 10 lat. Fakt zawierania umów najmu na czas określony stwarzać może w przyszłości ryzyko ich nieprzedłużenia, a w ślad za tym konieczność poszukiwania nowych atrakcyjnych lokalizacji. W związku z tym, Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi politykę zawierania umów na okres 10 lat wraz z dodatkowymi opcjami ich przedłużenia, m.in. przez przedłużenie w sposób automatyczny w przypadku braku wypowiedzenia czy poprzez zastrzeżenie prawa pierwszeństwa dalszego najmu. Z umowami najmu wiąże się również ryzyko ich wypowiedzenia. Grupa Emitenta wypełnia terminowo wszystkie warunki zawartych umów, niwelując w ten sposób ryzyko ich wypowiedzenia z winy najemcy.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu żadna umowa najmu nie została wypowiedziana podmiotom Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODPOWIEDNIM DOBREM KADR

Osoby świadczące pracę na rzecz poszczególnych członków Grupy Emitenta zatrudniane są ze szczególnym uwzględnieniem kwalifikacji oraz dotychczasowego doświadczenia. Wybór osób odpowiedzialnych za prowadzenie restauracji, a także kadry obsługującej klientów może mieć znaczący wpływ na osiągane zyski w danej restauracji czy klubie. Poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą politykę kształtowania własnych kadr, która polega na wprowadzeniu ścieżki kariery na kolejnych stanowiskach w lokalu, w którym dana osoba jest zatrudniona. Wieloletnie doświadczenie w danym lokalu osoby zarządzającej i jej znajomość specyfiki danej restauracji zapewnia sprawne zarządzanie lokalem i pracownikami, co przyczynia się do dalszego rozwoju i w sposób korzystny wpływa na jakość świadczonych usług. Jednocześnie, w razie odejścia osoby zarządzającej daną restauracją, wprowadzona polityka ścieżki kariery zapewnia wykwalifikowaną kadrę, która jest w stanie na poziomie operacyjnym kontynuować działalność danego lokalu.

Obecna sytuacja utrzymującego się popytu na rynku pracy na rodzaje stanowisk oferowane przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta w połączeniu z prowadzoną przez nie polityką kadrową znacznie ogranicza ryzyko związane z niemożnością zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników na określonych stanowiskach.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu żaden z podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta nie miał problemów z pozyskaniem pracowników o odpowiednich kwalifikacjach.

1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z AWARIĄ SYSTEMU KOMPUTEROWEGO DO OBSŁUGI GOŚCI

Obsługa klientów lokali prowadzonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta odbywa się z wykorzystaniem specjalnych programów komputerowych, takich jak program GASTRO POS lub GASTRO SZEŃ autorstwa Softech Sp. z o.o. (wykorzystywanych w ramach umów opisanych w pkt 11.1.2 części IV niniejszego Prospektu). Pomimo, że komputery, na których zainstalowane jest oprogramowanie wykorzystywane przy obsłudze klientów funkcjonują we wspólnej sieci, awaria programu na jednym z komputerów nie powoduje awarii oprogramowania na innych komputerach w sieci. Biorąc pod uwagę, że jednoczesna awaria na wszystkich komputerach, na których zainstalowane jest to samo oprogramowanie jest mało prawdopodobna, ryzyko związane z awarią systemu komputerowego do obsługi gości i wynikających z takiej awarii konsekwencji dla ciągłości prowadzenia działalności przez poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta jest znikome.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu żaden z podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta nie doznał awarii systemu komputerowego, która by miała znaczenie dla ciągłości prowadzenia działalności gospodarczej.

1.4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU EMITENTA

Głównym akcjonariuszem Spółki posiadającym 57,88 % akcji Emitenta jest Milduks Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr). Po przeprowadzeniu Oferty publicznej akcji serii C jej udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta obniży się poniżej 50% kontrolnego pakietu akcji, jeżeli w ramach oferty Inwestorzy obejmą co najmniej 820.321 Akcji Oferowanych. W przypadku nie objęcia odpowiedniej liczby akcji, Milduks Ltd będzie miał wystarczającą liczbę głosów aby podejmować uchwały wymagające bezwzględnej większości głosów. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że główny akcjonariusz może w istotny sposób wpływać na politykę finansową i operacyjną Emitenta. Główny akcjonariusz to podmiot powiązany z Emitentem przez członków organów Emitenta, co ogranicza ryzyko jego działania niezgodnie z interesem Spółki.

Należy podkreślić, iż nie istnieją, poza kapitałowym, inne mechanizmy kontroli (w rozumieniu dominacji) akcjonariusza większościowego nad spółką. Pan Andrzej Domżał, będący jedynym wspólnikiem Milduks Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) jest przewodniczącym Rady Nadzorczej, co daje mu możliwość rozstrzygania głosem przewodniczącego w głosowaniu nad uchwałami Rady Nadzorczej w przypadku równego rozkładu głosów. Jednak rada nadzorcza jest organem kolegialnym, toteż nawet posiadanie wspomnianego uprawnienia nie jest mechanizmem kontroli nad spółką.

1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYMI POSTĘPOWANAMI SĄDOWYMI I INNYMI ROSZCZENIAMI

Działalność w branży gastronomicznej stwarza potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów odnośnie oferowanych usług lub jakości serwowanych posiłków. Klienci mogą dochodzić swoich praw z tytułu szkód poniesionych na terenie restauracji oraz wnosić skargi na jakość żywności czy funkcjonowanie restauracji. Pojawienie się tego rodzaju zarzutów lub roszczeń, może

negatywnie wpłynąć na opinię publiczną, niezależnie od prawdziwości i zasadności danego roszczenia, a także na postrzeganie marki przez obecnych i potencjalnych klientów, co wprost może przełożyć się na wyniki finansowe poszczególnych restauracji lub klubów. Co więcej istnieje ryzyko nałożenia na członków Grupy Emitenta kar administracyjnych. Każde postępowanie sądowe wiąże się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów przez spółki należące do Grupy Emitenta.

W związku z bieżącą działalnością restauracji i klubów istnieje ryzyko pojawienia się zarzutów o popełnienie wykroczeń, na przykład w przypadku klubów muzycznych za zakłócanie porządku publicznego w porze nocnej. Istnieje również ryzyko pojawienia się spraw związanych z ewentualnymi roszczeniami pracowniczymi, a w związku z najmowaniem lokali, także potencjalne spory z ich właścicielami.

Minimalizacja powyższych ryzyk sprowadza się do podejmowania należytej staranności przy doborze pracowników każdej restauracji i klubu, zapewnieniu należytych szkoleń oraz bieżącej kontroli wykonywanej pracy, a także do ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich za szkody będące następstwem czynów niedozwolonych.

1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEUBEZPIECZONYMI LUB NIEDOSTATECZNIE UBEZPIECZONYMI STRATAMI

Emitent według własnego uznania zawiera umowy ubezpieczenia, określając w nich kwoty ubezpieczeń, przedmiot oraz limity ochrony ubezpieczeniowej. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna ubezpieczonych wobec osób trzecich za szkody będące następstwem czynu niedozwolonego w związku z prowadzoną działalnością lub posiadanym mieniem. Przedmiot ubezpieczenia stanowi także mienie, w tym sprzęt komputerowy należący do Grupy Kapitałowej Emitenta oraz utrata zysków. Istnieje jednak ryzyko, że uzyskane z tytułu ubezpieczenia odszkodowania, w wypadku strat o znacznej wartości i rozmiarze, mogą okazać się niewystarczające do pokrycia pełnej wartości powstałej szkody, a w konsekwencji generować straty związane z przestojem w funkcjonowaniu restauracji.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu u żadnego z podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiła okoliczność niedostatecznego ubezpieczenia powstałych strat.

1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM CELU EMISJI

Celem Emisji jest pozyskanie środków na rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez otwarcie nowych klubów muzycznych oraz restauracji przez spółki zależne Emitenta. W tym celu Emitent zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji akcji serii C na dofinansowanie spółek zależnych, które będą prowadzić nowe lokale.

Istnieje ryzyko niez uzyskania zakładanej ilości środków pieniężnych z Publicznej Oferty oraz ryzyko, że do otwarcia planowanych restauracji i klubów muzycznych konieczne będą wyższe środki niż pierwotnie zakładane.

W związku z powyższym, nawet w przypadku pozyskania w Ofercie Publicznej zakładanej przez Emitenta kwoty, może dojść do opóźnień w realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, a nawet do konieczności jej zmiany. W skrajnym przypadku nie będzie możliwe otwarcie nowych lokali gastronomicznych i rozrywkowych w liczbie zakładanej przez Emitenta, co spowolni rozwój całej Grupy Kapitałowej.

1.8. RYZYKO UTRATY NIEZBĘDNYCH ZEZWOLEŃ I KONCESJI PRZEZ CZŁONKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Emitenta wymaga uzyskania i utrzymywania niezbędnych zezwoleń i koncesji. Do najważniejszych należy zezwolenie na sprzedaż i podawanie w lokalach Grupy Emitenta napojów alkoholowych. Utrata wskazanego zezwolenia, która może nastąpić nawet wówczas gdy do naruszenia doszło bez wiedzy i winy danego podmiotu, może mieć znaczący wpływ na przychody osiągane przez Grupę Emitenta, w szczególności w kontekście przychodów osiąganych w ramach prowadzonych klubów muzycznych. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez stałą kontrolę funkcjonowania poszczególnych placówek, zlecenia audytów w formie wizyt „tajemniczego klienta” oraz szkoleń kadry menedżerskiej w aspekcie zasad oferowania napojów alkoholowych.

Istnieje również ryzyko odebrania zezwolenia na prowadzenie działalności gastronomicznej przez Państwową Stację Sanitarno-Epidemiologiczną, w przypadku nie spełnienia stawianych przez nią wymogów. Dotychczasowe kontrole, jakim poddawane były wszystkie lokale prowadzone przez spółki z Grupy Emitenta, pozwalają stwierdzić, że wdrożono w nich w sposób prawidłowy system HACCP, co gwarantuje prowadzenie działalności gospodarczej zgodnie z wymaganiami ww. instytucji.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu żaden z podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta nie doznał utraty koncesji lub zezwoleń niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej. W stosunku jedynie do Villa Sp. z o.o. Prezydent Miasta Krakowa dnia 21 lipca 2011 roku wydał decyzje w sprawie cofnięcia zezwoleń znak II/162/A/159/2011 z dnia 26 kwietnia 2011 r. na sprzedaż napojów alkoholowych kat. A, znak II/162/B/128/2011 z dnia 26 kwietnia 2011 r. na sprzedaż napojów alkoholowych kat. B oraz znak II/162/C/100/2011 z dnia 26 kwietnia 2011 r. na sprzedaż napojów alkoholowych kat. C, przeznaczonych do spożycia w miejscu sprzedaży w Krakowie przy ul. Św. Jana 5. Decyzje nie są ostateczne. Villa Sp. z o.o. złożyła odwołania od powyższych decyzji. W ocenie Zarządu Emitenta brak jest przesłanek uzasadniających cofnięcie powyższych zezwoleń, a toczące się postępowanie nie ma wpływu na bieżącą działalność lokalu, a tym samym na bieżącą działalność i wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta.

1.9. RYZYKO UTRATY PRAW DO KORZYSTANIA ZE ZNAKU TOWAROWEGO

Istnieje ryzyko utraty praw do korzystania ze znaku towarowego „THE MEXICAN”. Na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN”, będących własnością Emitenta, ustanowiono zastawy rejestrowe na łączną najwyższą sumę zabezpieczenia 15 900 000 zł. Zastawy, opisane bliżej w pkt 11.4. części IV Prospektu stanowią zabezpieczenie wszelkich wierzytelności z obligacji serii A, B, C i D wyemitowanych na podstawie uchwał Zarządu „Mex Polska” S.A. Zastawy ustanowione zostały w oparciu o analogiczne umowy. W sy-

tuacji, gdy Emitent nie spłaci wierzytelności zabezpieczonych zastawem, zaspokojenie zastawników może nastąpić poprzez przejęcie przez nich przedmiotu zastawu na własność, przez sprzedaż przedmiotu zastawu bez przejmowania go na własność przez zastawników w drodze przetargu publicznego albo w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego.

1.10. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z NARUSZENIA PRZEZ SKŁAD RADY NADZORCZEJ ART. 387 § 3 KSH

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, iż pierwsza Rada Nadzorcza Emitenta w okresie od 27 marca 2008 roku do 24 listopada 2009 roku działała w składzie naruszającym art. 387 § 3 KSH. Naruszenie w powyższym okresie dotyczyło pani Joanny Kowalewskiej, pana Andrzeja Domżała oraz pani Pauliny Walczak w okresie od 28 listopada 2008 roku do 24 listopada 2009. Wadliwy skład Rady Nadzorczej może mieć wpływ na ocenę ważności czynności podejmowanych przez organy Spółki, przy czym Rada Nadzorcza we wskazanym okresie podjęła następujące uchwały: 1/ uchwałę nr 1/04/2009 z dnia 2 kwietnia 2009 roku w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, 2/ uchwałę nr 1/06/2009 z dnia 15 czerwca 2009 roku w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie poręczenia oraz 3/ uchwałę 1/08/2009 roku z dnia 27 sierpnia 2009 roku w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie poręczenia. Do dnia zatwierdzenia Prospektu żaden podmiot nie kwestionował czynności Rady Nadzorczej Emitenta. Na wypadek zgłoszenia jakichkolwiek zastrzeżeń do dzielności Rady Nadzorczej w składzie naruszającym art. 387 § 3 KSH dnia 8 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza w pełnym składzie, jednomyślnie, podjęła uchwałę o zatwierdzeniu powyższych uchwał.

Obecna Rada Nadzorcza drugiej kadencji, działała w składzie naruszającym art. 387 § 3 w okresie od 4 maja 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. W okresie tym pan Andrzej Domżał pełnił funkcję członka zarządu spółki zależnej Mex K Sp. z o.o. Żadne czynności faktyczne i prawne nie były podejmowane przez Radę Nadzorczą w składzie naruszającym art. 387 § 3 KSH. Do dnia zatwierdzenia Prospektu żaden podmiot nie kwestionował czynności Rady Nadzorczej Emitenta. Należy podkreślić, iż zarząd Emitenta stoi na stanowisku, iż wybór pana Andrzeja Domżała na funkcję członka zarządu spółki zależnej Emitenta w okresie pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta nie spowodował wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, a jedynie jego zawieszenie do dnia odwołania z funkcji członka zarządu spółki zależnej. Należy jednakże podkreślić, iż w doktrynie i literaturze prawniczej występują również stanowiska odmienne.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby powyższe naruszenia w przyszłości już nie wystąpiły.

1.11. RYZYKO BRAKU KOMITETU AUDYTU ORAZ POWIERZENIA FUNKCJI KOMITETU AUDYTU RADZIE NADZORCZEJ

Zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, w jednostkach zainteresowania publicznego powinien działać komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez radę nadzorczą lub komisję rewizyjną spośród swoich członków. Emitent odstąpił od powołania komitetu audytu w oparciu o art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach. Funkcje komitetu audytu zostaną powierzone całej Radzie Nadzorczej Emitenta. Dotychczas Emitent nie dokonał formalnego powierzenia funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej. Wymagane w tym celu jest podjęcie stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie Emitenta lub wprowadzenie do Statutu zmian upoważniających Radę Nadzorczą do wykonywania zadań komisji audytu. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że obecnie żaden z członków Rady Nadzorczej nie spełnia warunków opisanych w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach. Należy jednak zaznaczyć, że brak w składzie Rady Nadzorczej osoby spełniającej warunki opisane w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach, nie wiąże się dla Emitenta z żadnymi sankcjami. Emitent podejmie jednakże kroki w celu pozyskania takiej osoby i przedstawienia jej kandydatury Walnemu Zgromadzeniu.

1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEDTERMINOWYM ROZWIĄZANIEM UMÓW NA DOSTAWĘ NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH, NAPOJÓW BEZALKOHOLOWYCH, KAWY ORAZ WYROBÓW TYTONIOWYCH

W zakresie napojów alkoholowych, napojów bezalkoholowych, kawy i wyrobów tytoniowych Emitent nie jest związany żadnymi umowami. Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o. oraz Mex K Sp. z o.o. są związane szeregiem umów terminowych na dostawę wyżej wymienionych towarów. Wypowiedzenie umów przed upływem terminu na jaki zostały zawarte jest możliwe, jednakże może wiązać się z obowiązkiem zapłaty kar umownych lub zwrotu wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług marketingowych przewidzianych w tych umowach. Obecna współpraca z wszystkimi dostawcami przebiega jednak pomyślnie i nie ma podstaw ani zamiaru do ich wypowiedzenia przed terminami na jakie zostały zawarte. Do dnia zatwierdzenia Prospektu żadna z powyższych umów nie została wypowiedziana.

1.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZASTOSOWANIEM SIĘ PRZEZ AKCJONARIUSZY DO POSTANOWIEŃ WYNIKAJĄCYCH UMOWY INWESTYCYJNEJ Z DNIA 21 MAJA 2008 ROKU

Dnia 25 listopada 2009 roku Walne Zgromadzenie Emitenta powołało członków Rady Nadzorczej w składzie innym niż wynika z postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 21 maja 2008 roku opisanej w pkt 14.2 części IV Prospektu. Strony powyższej umowy, niezadowolone z dokonanego wyboru, mogą wystąpić przeciwko pozostałym sygnatariuszom umowy inwestycyjnej z roszczeniem odszkodowawczym. Dochodzący takiego roszczenia musiałby jednakże wykazać szkodę oraz adekwatny związek przyczynowo-skutkowy pomiędzy zdarzeniem polegającym na niezastosowaniu się przez akcjonariuszy do postanowień wynikających z powyższej umowy inwestycyjnej, a powstałą szkodą. Według wiedzy Emitenta żaden z sygnatariuszy umowy inwestycyjnej nie wystąpił z takim roszczeniem w stosunku do któregokolwiek z akcjonariuszy. Z uwagi na okoliczność, iż brak stosowania umowy nie miał wpływu na ważność powołania Rady Nadzorczej oraz fakt, iż żaden z sygnatariuszy umowy nie zaskarżył uchwały walnego zgromadzenia Emitenta z dnia 25 listopada 2009 roku, a ewentualne, niekorzystne rozstrzygnięcie w przedmiocie roszczenia odszkodowawczego dotyczyłoby wyłącznie akcjonariuszy, a nie Emitenta, w ocenie Emitenta ryzyko negatywnego wpływu na działalność Emitenta ewentualnego sporu pomiędzy sygnatariuszami jest niewielkie.

1.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ PRZYWŁASZCZENIA PRZEZ PRACOWNIKÓW MIENIA

Pracownicy mają bezpośredni dostęp do środków pieniężnych oraz towarów, co może umożliwić im ich przywłaszczenie. Ewentualna defraudacja może mieć bezpośredni wpływ na poziom zysków. Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta starają się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępnego, system codziennej, bieżącej kontroli raportu kasowego ze stanem gotówki w kasie oraz stanów magazynowych umożliwiających niezwłoczne wykrycie jakichkolwiek nieprawidłowości. Dodatkowo ryzyko jest minimalizowane poprzez zainstalowany w lokalach monitoring.

1.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROTACJĄ PRACOWNIKÓW

Poziom zadowolenia klientów zależy w dużej mierze od poziomu wykształcenia i predyspozycji osobistych osób zatrudnionych na stanowiskach kelner/kelnerka. Stanowiska te cechuje duża rotacja pracowników. Członkowie Grupy Kapitałowej Emitenta starają się minimalizować to ryzyko zwiększając lojalność pracowników wobec pracodawcy poprzez atrakcyjny system wynagrodzeń oraz umożliwienie im awansu. Do chwili zatwierdzenia prospektu nie wystąpiła sytuacja, w której rotacja pracowników wpłynęłaby niekorzystnie na możliwość prowadzenia działalności w którejkolwiek z lokalizacji.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT I GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z WPROWADZONYM ZAKAZEM PALENIA

Zmiany obowiązujących przepisów prawa w zakresie ograniczenia palenia tytoniu, które weszły w życie z dniem 15 listopada 2010 roku, wymagają od restauratorów m.in. umieszczenia tablic słownych i graficznych informujących o zakazie palenia wyrobów tytoniowych na terenie danego lokalu. Wprowadzony zakaz palenia nie jest jednak bezwzględny i umożliwia podmiotom prowadzącym restauracje czy kluby wydzielenie sal przeznaczonych dla osób palących, z zastrzeżeniem, że takie sale muszą być pomieszczeniami zamkniętymi, wyposażonymi w wentylację zapewniającą aby dym tytoniowy nie przenikał do innych pomieszczeń. Z wprowadzonym zakazem palenia wiąże się ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży, wynikające z pomniejszenia się liczby klientów, którzy odwiedzają lokale gastronomiczno-rozrywkowe, o osoby palące. We wszystkich prowadzonych przez Grupę Kapitałową Emitenta restauracjach i klubach umieszczone zostały wymagane przez przepisy prawa znaki słowne i graficzne, a także wydzielone zostały specjalne pomieszczenia odpowiadające opisanym wyżej warunkom, minimalizując ryzyko utraty klientów. Podobne sale wprowadzane też będą w przyszłości do nowych lokali, w tym do objętych planowanymi inwestycjami.

2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA OD DOSTĘPNOŚCI I KOSZTÓW PRODUKTÓW WYKORZYSTYWANYCH PRZY PROWADZENIU DZIAŁALNOŚCI

Prowadzenie lokalu gastronomicznego wymaga regularnego zaopatrywania w niezbędne artykuły spożywcze stanowiące podstawę do przygotowania oferowanych dań. Ustalane przez Emitenta ceny serwowanych potraw są uzależnione od aktualnych cen produktów, na które wpływ mogą mieć zarówno czynniki ekonomiczne, jak i prawne, tj. częste zmiany w przepisach podatkowych, czy też niekorzystne zjawiska pogodowe, jak susze czy powodzie. Konieczność pozyskiwania niedostępnych produktów z odleglejszych źródeł może znacząco wpływać na ich cenę. Dodatkowo, ewentualne niedobory lub przerwy w dostawach produktów spożywczych mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Konieczność podniesienia cen bądź nagłe ograniczenie menu mogą rzutować na opinię konsumentów o restauracjach prowadzonych przez spółki z Grupy Emitenta. Ze względu na konkurencję w segmencie gastronomicznym, spółki zależne Emitenta mogą podnosić ceny oferowanych potraw jedynie w ograniczonym stopniu, co również może się przełożyć na spadek rentowności prowadzonej działalności.

Spółki należące do Grupy Emitenta są związane umowami o współpracy z dostawcami wybranych produktów niezbędnych do normalnego funkcjonowania placówki, opisanymi bliżej w pkt 6.4.3 części IV niniejszego Prospektu dotyczących popularnych napojów alkoholowych oraz bezalkoholowych. Pozostałe produkty nabywane są w oparciu o bieżące kontakty z dostawcami oraz poprzez realizowanie zakupów w ogólnie dostępnych hurtowniach, co daje możliwość szybkiego reagowania na wzrosty cen lub braki towarowe ograniczając ryzyko związane z dostępnością lub zbyt wysokim kosztem produktów.

2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

W działalności lokali prowadzonych przez Grupę Kapitałową Emitenta widoczna jest sezonowość sprzedaży. Dotyczy to w szczególności lokali w miejscowościach turystycznych, takich jak Zakopane czy Sopot, gdzie przychody ze sprzedaży w sezonie urlopowym, zarówno letnim jak i zimowym, znacznie przewyższają przeciętne przychody osiągnięte poza sezonem. Wszystkie restauracje prowadzone przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta wykazują natomiast większe obroty w sezonie wiosenno-letnim, podczas gdy kluby muzyczne w okresie jesienno-zimowym. Dzięki prowadzeniu przez Grupę Kapitałową Emitenta działalności w tych dwóch charakteryzujących się odwrótną sezonowością rodzajach lokali zminimalizowane zostało ryzyko spadku przychodów w określonych sezonach. Ryzyko jest dodatkowo minimalizowane poprzez współpracę pomiędzy klubami a restauracjami. Realizowana jest ona poprzez zapewnianie przez restauracje wsparcia cateringowego klubom w ramach organizowania licznych imprez zleczanych przez podmioty zewnętrzne, gdzie wymagana jest oferta kulinarna.

2.4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI UPODOBAŃ KLIENTÓW

Zmiany w upodobaniach kulinarnych konsumentów wymagają uaktualniania i dostosowywania oferty do tendencji panujących aktualnie na rynku kulinarnym, również w zakresie specyfiki kulinarnej panującej w danym regionie. Istnieje ryzyko, iż przez koncepty restauracji prowadzonych przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz typ kuchni serwowanej w lokalach prowadzonych przez spółki należące do Grupy Emitenta nie będą zgodne z trendami w sektorze gastronomicznym, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy osiągnięty przez Grupę. Spółka nie ma wpływu na gusta potencjalnych klientów, może jednakże prowadzić działania zmierzające do dostosowania menu do ich gustów, na przykład poprzez wprowadzenie dań wegetariańskich.

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta starają się minimalizować powyższe ryzyko również poprzez wprowadzenie do swojej oferty dań regionalnych, jak np. menu „Wkładka Górska” podawana w lokalu w Zakopanem oraz menu sezonowe stanowiące rozszerzenie oferty dań z podstawowej karty menu. Rolą menu wprowadzanego poprzez tzw. wkładki sezonowe jest zaproponowanie dań związanych z konkretnymi świętami czy okresami roku, np. okresem świątecznym, okresem wakacyjnym, Dniem Kobiet, Walentynkami. W ten sposób minimalizowane jest ryzyko utraty klientów, w szczególności grupy stałych klientów, ze względu na jednostajne menu.

2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA ODPOWIEDNICH LOKALI

Emitent pozyskuje lokale na restauracje i kluby prowadzone przez członków Grupy. Zgodnie ze strategią Grupy Emitenta usytuowane są one na głównych rynkach, ulicach, w centrach miast oraz pasażach i galeriach handlowych największych ośrodków miejskich w kraju. Lokalizacja restauracji lub klubu w obszarze wzmożonego ruchu pieszych nie gwarantuje sukcesu lokalu, jednak zasadniczo wpływa na liczbę odwiedzających go klientów i wzrost zainteresowania oferowanymi usługami. Możliwość pozyskania odpowiednich lokali użytkowych jest więc jednym z głównych czynników determinujących rozwój działalności Grupy Emitenta. Przeszkody i trudności w pozyskaniu lokalu w zakładanym miejscu i czasie mogą niekorzystnie wpłynąć na dynamikę rozwoju Grupy Emitenta, natomiast usytuowanie lokalu w mniej atrakcyjnej lokalizacji może powodować konieczność dodatkowej akcji promocyjnej. Duży popyt na lokale znajdujące się w atrakcyjnych miejscach sprawia, że czas oczekiwania na zwolnienie konkretnego lokalu jest znaczny, a czynsz najmu wysoki. W związku z powyższym, w przypadku niewłaściwego wyboru nowej lokalizacji, istnieje ryzyko braku rentowności takiej placówki, co w sposób negatywny wpływać może na wynik całej Grupy. Emitent z dużą rozważą podejmuje decyzje o nowych lokalizacjach, przez co do minimum ogranicza powyższe ryzyko.

2.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI

Spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta prowadzą działalność w dwóch odrębnych segmentach rynku: segmencie restauracji typu „casual dining”, gdzie rozwijają dwa koncepty – „The Mexican” i „Browar de Brasil” oraz w segmencie klubów muzycznych. Dodatkowo w kwietniu 2011 r. Grupa Kapitałowa Emitenta otworzyła pierwszą restaurację z nowego konceptu „Pijalnia Wódki i Piwa”. Każdy z wymienionych segmentów charakteryzuje się istnieniem dużej i szybko rozwijającej się konkurencji, co rodzi ryzyko utraty udziałów w rynku na rzecz podmiotów konkurencyjnych. W opinii Emitenta, konkurencję dla jego działalności stanowią głównie inne sieci restauracji, takie jak SPHINX, SIOUX, Polskie Jadło oraz sieci pizzerii. Ryzyko utraty udziałów w rynku jest minimalizowane przez specyfikę oferowanych przez Grupę Emitenta potraw. Są to dania pochodzące głównie z kuchni meksykańskiej i brazylijskiej, które w małym stopniu występują w innych sieciach restauracji typu „casual dining”. Do kluczowych czynników decydujących o atrakcyjności danego podmiotu działającego w sektorze gastronomicznym, w opinii Emitenta, należą oprócz rodzaju serwowanych potraw oraz stosunku ich jakości do ceny, również wysoka jakość obsługi i odpowiednia lokalizacja. W celu minimalizacji opisanego wyżej ryzyka, spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta prowadzą restauracje i kluby w atrakcyjnych lokalizacjach, szczególną uwagę przykładając do utrzymania najwyższych standardów serwowanych dań, jak i jakości obsługi.

2.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Koniunktura w sektorze usług gastronomicznych oraz rozrywkowych uzależniona jest od ogólnej sytuacji gospodarczej kraju. Na wyniki finansowe Emitenta oraz jego spółek zależnych wpływ mogą mieć zatem tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom wynagrodzeń i wzrost zamożności społeczeństwa, czy też poziom stopy bezrobocia. Zarząd Emitenta na bieżąco obserwuje dane makroekonomiczne, tak, aby w przypadku zmiany warunków gospodarczych odpowiednio modyfikować strategię rozwoju.

Panująca obecnie dobra koniunktura gospodarcza sprzyja zakupom konsumpcyjnym. Jeśli sytuacja na rynku pracy nie ulegnie znacznemu pogorszeniu, powinien nastąpić dalszy wzrost poziomu konsumpcji prywatnej, co powinno przełożyć się na zwiększoną skłonność konsumentów do korzystania z usług Grupy Kapitałowej.

Należy zauważyć również, że Polska gospodarka wypada relatywnie dobrze na tle innych krajów europejskich. Mimo pozytywnych wskaźników gospodarczych, nie można wykluczyć ryzyka dekoniunktury gospodarczej, nawet w bieżącym roku, co mogłoby się przełożyć na niemożność realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.8. RYZYKO NIESTABILNEJ POLITYKI PODATKOWEJ I ZMIAN W STAWCE VAT

Wobec znamiennej w Polsce liczby zmian wprowadzanych rokrocznie do systemu podatkowego, istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów prawa podatkowego oraz ich równie zmienne interpretacje sporządzane przez organy podatkowe będą miały negatywny wpływ na wysokość opodatkowania poszczególnych spółek, a to z kolei wpłynie na działalność i wyniki operacyjne Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

Najistotniejszą uchwaloną przez polskiego ustawodawcę w 2010 roku zmianą było podwyższenie wszystkich stawek VAT o jeden punkt procentowy od początku 2011 roku. Wyższe stawki VAT mogą bezpośrednio przełożyć się na wzrost cen usług gastronomicznych. Koszty prowadzenia działalności gastronomiczno-rozrywkowej uzależnione są od cen usług pośrednich, z których członkowie Grupy Kapitałowej Emitenta korzystają przy prowadzeniu swojej działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko, że koszty odprowadzenia wyższego podatku VAT usługodawcy przetrzucią na odbiorców swych usług. Wzrost stawek, choćby za usługi dostawy produktów, może dopro-

wadzić do konieczności podniesienia cen usług świadczonych przez członków Grupy Emitenta i w ten sposób pośrednio odbić się także na wynikach finansowych samego Emitenta. Podniesienie cen świadczonych usług w pierwszej kolejności może wpłynąć na zmniejszenie popytu na te usługi, a w konsekwencji może doprowadzić do spadku przychodów i pogorszenia się wyniku spółek z Grupy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu spółki zależne Emitenta nie dokonały i w najbliższej przyszłości nie planują podwyższenia cen oferowanych w lokalach usług, w związku z podwyżką stawki VAT. Nie zauważono również, aby usługodawcy oraz dostawcy towarów i materiałów wykorzystywanych przez spółki zależne Emitenta dokonali podwyżek z tego tytułu.

2.9. RYZYKO NASYCENIA RYNKU

Wobec trwającego od dłuższego czasu znacznego rozwoju branży gastronomicznej w Polsce, istnieje ryzyko nasycenia rynku. Dostępność i różnorodność usług gastronomicznych może doprowadzić do sytuacji, gdzie otwarcie kolejnej restauracji nie spotka się z oczekiwanym odzewem ze strony konsumentów, których potrzeby z zakresu gastronomii w wystarczającym stopniu zaspokajają będą istniejące dotychczas punkty. Taka sytuacja spowoduje nierentowność otwierania nowych restauracji czy klubów, a to z kolei sprawi, że przychód z działalności Emitenta opierać się będzie wyłącznie na otwartych i funkcjonujących do tego czasu punktach. Przekroczenie granicy nasycenia rynku przez wszystkie podmioty z branży może również doprowadzić do sytuacji, w której konieczne będzie zamknięcie funkcjonujących na danym obszarze lokali, w celu ograniczenia strat finansowych. Ryzyko to jest w znacznym stopniu ograniczone z uwagi na wyraźnie wyróżniającą się na tle konkurencji ofertę spółek Emitenta oraz bieżące monitorowanie oraz analizowanie sytuacji w branży gastronomicznej.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

3.1. RYZYKO ZAWIESZENIA LUB ODSTĄPIENIA OD OFERTY PUBLICZNEJ

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 8 z dnia 28 lutego 2011 r. upoważniło Zarząd do:

- zawieszenia oferty publicznej albo odstąpienia od przeprowadzania oferty publicznej w każdym czasie, jeżeli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia oferty bądź zawieszenie oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Za ważne powody można zaliczyć w szczególności:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Grupy Kapitałowej Emitenta;
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Grupy Kapitałowej Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta;
- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Grupy Kapitałowej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów;
- wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Grupy Kapitałowej Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub zawieszenia Oferty Publicznej, stosowna decyzja Emitenta zostanie podana do wiadomości publicznej w trybie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji, złożone zapisy i deklaracje oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, jednakże inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów i deklaracji poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania „księgi popytu”, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent wspólnie z Oferującym mogą, ale nie muszą, ponownie przeprowadzić proces budowania „księgi popytu”.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej, w tym terminu przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, a następnie złożyli oświadczenie o odstąpieniu od zapisu, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków na rachunek lub w sposób wskazany w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia, o którym mowa powyżej. Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.2. RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII C DO SKUTKU

Emisja akcji serii C nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- w terminach określonych w niniejszym Prospekcie nie zostanie objętych zapisem i należycie opłaconych co najmniej 500 000 akcji serii C lub

- Zarząd Spółki w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu oraz w terminie jednego miesiąca od daty przydziału akcji serii C nie zgłosi do właściwego sądu rejestrowego podjętej 28 lutego 2011 roku Uchwały nr 8 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji nowych akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru, lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C.

Walne Zgromadzenie Emitenta Uchwałą nr 8 z dnia 28 lutego 2011 r. upoważniło Zarząd Emitenta do zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową, jeżeli w ocenie Zarządu zajdzie taka potrzeba. W przypadku zawarcia umowy o subemisję, ryzyko niedojścia do skutku emisji akcji serii C przez nieobjęcie prawidłowo złożonymi zapisami minimalnej bądź określonej przez Zarząd liczby akcji nie będzie zachodziło. Na dzień zatwierdzenia Zarząd Emitenta prospektu nie zawarł i nie planuje zawrzeć umowy o subemisję. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego uzależniona jest również od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie liczby akcji serii C objętych ważnymi zapisami.

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, zgodnie z art. 310 Kodeksu spółek handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu subskrypcji akcji serii C w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność dojścia do skutku emisji akcji serii C.

Brak rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone osobom subskrybującym akcje serii C bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU

Emitent zwraca uwagę subskrybentom, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Brak wpłaty na Akcje Oferowane w określonym terminie lub dokonanie niepełnej wpłaty skutkuje nieważnością całego zapisu.

3.4. RYZYKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI RYNKU I WAHAŃ CEN AKCJI

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym, w związku z czym nie ma pewności, iż akcje Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich dopuszczeniu do obrotu na GPW. Cena akcji Emitenta może być niższa niż cena akcji w Ofercie Publicznej na skutek szeregu czynników, w tym:

- okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta;
- liczby oraz płynności notowanych akcji Emitenta;
- wahań kursów wymiany walut;
- poziomu inflacji.

Kursy akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależą od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Zachowanie inwestorów jest również uzależnione od czynników, do których należy zaliczyć m.in. ogólną sytuację makroekonomiczną Polski, sytuację na zagranicznych rynkach giełdowych. Nie można zapewnić, iż Inwestor nabywający Akcje Oferowane będzie mógł je zbyć na rynku wtórnym w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NISPEŁNIENIA PRZEZ EMITENTA WYMOGÓW DOTYCZĄCYCH DOPUSZCZENIA I WPROWADZENIA AKCJI EMITENTA DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie Giełdy i uzyskania stosownej uchwały Zarządu Giełdy. Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynek równoległy GPW akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C.

Spółka zamierza podjąć wszelkie działania niezbędne do tego, aby ww. papiery wartościowe zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego w najkrótszym możliwym terminie od zatwierdzenia Prospektu. Nie ma jednak pewności, że wszystkie wymienione w § 3 ust. 1, ust. 2 oraz ust. 6 Regulaminu GPW warunki zostaną spełnione i że akcje Spółki zostaną dopuszczone do obrotu giełdowego w planowanym terminie oraz na planowanym rynku.

Zgodnie z § 3 ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2 Regulaminu GPW, do obrotu giełdowego mogą być dopuszczone instrumenty finansowe, o ile:

1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; 2) ich zbywalność nie jest ograniczona; 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Emitent informuje, że zbywalność akcji Emitenta jest nieograniczona oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczy się w stosunku do niego postępowanie upadłościowe ani likwidacyjne. W opinii Emitenta brak jest podstaw by przypuszczać, że postępowania takie miałyby być otworzone w najbliższej przyszłości. W związku z powyższym ryzyko niespełnienia warunków wymienionych w § 3 ust. 1 Regulaminu GPW jest znikome.

Dodatkowo, zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji, powinny one spełniać następujące warunki:

1) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, powinny wynosić równowartość w złotych co najmniej 15 mln euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – równowartość w złotych co najmniej 12 mln euro; (2) (a) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, powinno się znajdować co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz (b) 100 tys. akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1 mln euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Emitent informuje, że w sytuacji dojścia do skutku emisji akcji serii C, warunek wymieniony w § 3 ust. 2 pkt 1) Regulaminu GPW może nie zostać spełniony. W przypadku dojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych (a więc objęcia minimum 500 000 akcji serii C), nie ma pewności, że warunek zostanie spełniony. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie określić liczby akcji, których objęcie zagwarantuje spełnienie powyższego warunku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada wymaganego przez § 3 ust. 2 pkt 2) Regulaminu GPW poziomu rozproszenia dotychczasowych akcji, tj. akcji serii A oraz B. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie określić liczby akcji, których objęcie zagwarantuje spełnienie powyższego warunku. Wielkość kapitału zakładowego znajdującego się w posiadaniu mniejszościowych akcjonariuszy wynosić będzie ponad 15%, pod warunkiem, iż żaden Inwestor w ramach Oferty nie obejmie takiej liczby akcji, która umożliwi mu wykonywanie 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ponadto, zgodnie z § 3 ust. 6 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Biorąc pod uwagę, że przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są m.in. Akcje Oferowane w trybie oferty publicznej, również w transzy otwartej przeznaczonej dla inwestorów indywidualnych, obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że warunek, o którym mowa w § 3 pkt 6 nie zostanie spełniony.

Zgodnie z § 10 Regulaminu GPW rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy bierze pod uwagę:

- 1) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta,
- 2) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- 3) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta,
- 4) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW (a więc z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego określonymi we wspólnych uchwałach Rady i Zarządu Giełdy),
- 5) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

W przypadku, gdy nie będzie możliwe wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku równoległym GPW, w tym w wypadku niespełnienia wymaganych warunków dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym, Emitent planuje wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku NewConnect. Informacja na temat ewentualnej zmiany rynku, na który papiery wartościowe będą wprowadzane zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do prospektu przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, a termin przydziału w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu, zostanie stosownie przesunięty.

W przypadku konieczności wprowadzenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, zamiarem Emitenta jest podjęcie kroków w celu przeniesienia notowań akcji Emitenta na rynek regulowany GPW, z zastrzeżeniem, że kroki te Emitent będzie mógł podjąć dopiero po spełnieniu warunków wymaganych Regulaminem GPW, w tym w szczególności w zakresie rozproszenia akcji i kapitalizacji.

3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRAWAMI DO AKCJI

Charakter obrotu praw do akcji serii C rodzi również ryzyko, iż w sytuacji niedojścia emisji akcji serii C do skutku w wyniku odmowy zarejestrowania podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy – posiadacz praw do akcji serii C otrzyma jedynie zwrot środków wynikających z iloczynu liczby praw do akcji serii C znajdujących się na rachunku Inwestora oraz Ceny Emisyjnej akcji serii C. Dla Inwestora, który nabył prawo do akcji serii C na GPW może oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacił on na rynku wtórnym za to prawo do akcji serii C będzie wyższa od Ceny Emisyjnej akcji serii C. Niedopuszczenie praw do akcji serii C do obrotu giełdowego może oznaczać dla Inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów do dnia debiutu akcji serii C na GPW.

3.7. RYZYKO OPÓŹNIENIA WE WPROWADZANIU AKCJI SERII A, AKCJI SERII B, AKCJI SERII C ORAZ PRAW DO AKCJI SERII C DO OBROTU GIEŁDOWEGO LUB ODMOWY WPROWADZENIA AKCJI SERII A, AKCJI SERII B, AKCJI SERII C ORAZ PRAW DO AKCJI SERII C DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Emitent dołoży wszelkich starań, aby wprowadzenie akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu giełdowego nastąpiło w możliwie najkrótszym terminie. Emitent dokona wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu giełdowego niezwłocznie po nastąpieniu okoliczności, które to umożliwiają.

Wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym wymaga spełnienia szeregu warunków, m.in. zarejestrowania akcji serii C we właściwym dla Emitenta sądzie rejestrowym oraz rejestracji akcji Emitenta w KDPW. Nie można wykluczyć, iż procedura spełnienia powyższych warunków opóźni wprowadzenie akcji Emitenta w stosunku do planowanego terminu.

Emitent informuje, iż istnieje również ryzyko wystąpienia sytuacji, w której Zarząd GPW odmówi dopuszczenia lub wprowadzenia akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C lub praw do akcji serii C do obrotu giełdowego. Zgodnie z § 11 Regulaminu GPW Zarząd GPW może

uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie tych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.

3.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z INNYMI EMISJAMI PUBLICZNYMI W OKRESIE EMISJI AKCJI EMITENTA

W sytuacji przeprowadzenia publicznych emisji przez inne podmioty w czasie trwania Publicznej Oferty Emitenta, istnieje ryzyko mniejszego zainteresowania potencjalnych Inwestorów akcjami Emitenta. Oznacza to zwiększenie ryzyka niepowodzenia emisji, a co za tym idzie, niepozyskania przez Emitenta pochodzących z niej środków finansowych.

3.9. RYZYKO WYSTĄPIENIA OKOLICZNOŚCI, KTÓRE ZGODNIE Z ART. 20 USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, MOGĄ DOPROWADZIĆ DO WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU LUB ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ AKCJI EMITENTA

Zgodnie z art. 20 Ustawy o obrocie, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji Emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdyby obrót akcjami Emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesi obrót tymi papierami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Ponadto na żądanie KNF, GPW wykluczy z obrotu akcje Emitenta, w przypadku gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

3.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU AKCJAMI

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do akcji Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

3.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ WYKLUCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z OBROTU GIEŁDOWEGO W RAZIE NARUSZENIA PRZEPISÓW

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać inne niż brak ograniczenia zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- na wniosek emitenta;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do akcji Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

3.12. RYZYKO NISPEŁNIENIA PRZEZ EMITENTA WYMOGÓW CO DO FORMY I TREŚCI EWENTUALNEGO ANEKSU DO PROSPEKTU EMISYJNEGO

Zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie emitent jest obowiązany przekazywać Komisji w formie aneksu do prospektu wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacje o istotnych błędach w treści prospektu emisyjnego oraz znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego zaistniałych po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego lub o których emitent powziął wiadomość po jego zatwierdzeniu. Treść aneksu podlega zatwierdzeniu przez Komisję w terminie nie dłuższym niż 7 dni roboczych od dnia złożenia

wniosku o zatwierdzenie aneksu. Komisja może odmówić zatwierdzenia aneksu w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, Komisja stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o ofercie tj. m.in. nakazuje wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego dotyczącego papierów wartościowych będących przedmiotem tej oferty lub dopuszczenia do tego obrotu.

3.13. RYZYKO NARUSZENIA LUB UZASADNIONEGO PODEJRZENIA NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA PRZEZ EMITENTA LUB INNE PODMIOTY UCZESTNICZĄCE W OFERCIE LUB SUBSKRYPCJI W IMIENIU LUB NA ZLECENIE EMITENTA, LUB UZASADNIONEGO PODEJRZENIA, ŻE TAKIE NARUSZENIE MOŻE NASTĄPIĆ W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą dokonywanymi na tej podstawie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą albo w związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w punktach opisanych powyżej.

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

Ponadto, zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie KNF może zastosować ww. środki w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego lub innego dokumentu informacyjnego składanych do KNF lub przekazywanych do publicznej wiadomości wynika, że:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonane na podstawie tej oferty lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącem naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta; lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku powiadomienia Komisji przez właściwy organ państwa przyjmującego, że emitent, dla którego Rzeczpospolita jest państwem macierzystym, lub instytucja finansowa uczestnicząca w ofercie publicznej w imieniu lub na zlecenie takiego emitenta narusza w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego, zatwierdzonego przez Komisję, przepisy prawa obowiązujące w tym państwie, Komisja może:

- wezwać emitenta do zaprzestania naruszania przepisów prawa na terytorium, tego państwa; lub
- zastosować środki określone w art. 16 i 17 Ustawy o ofercie.

W przypadku, gdy KNF zastosuje wobec Emitenta sankcje opisane powyżej może to spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych inwestorów, a w przypadku objęcia przez inwestorów Akcji Oferowanych i zakazaniu przez KNF dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym ograniczy to znacząco możliwość zbywania nabytych przez inwestorów Akcji Oferowanych.

3.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYM NIEWYKONANIEM LUB NARUSZENIEM PRZEZ EMITENTA OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH W USTAWIE O OFERCIE ORAZ USTAWIE O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

W przypadku, gdy emitent lub wprowadzający:

- 1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 20, art. 24 ust. 3, art. 28 ust. 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38b, art. 40, art. 42b, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51a, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70,
- 2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 5 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3, z art. 39 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, z art. 42 ust. 4 w związku z art. 45, art. 47 ust. 1, 2, 4 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3,
- 3) nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 i art. 17 ust. 1 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 i art. 17 ust. 1 pkt 2,

4) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004,

5) wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 38a ust. 2, art. 42a ust. 2 i art. 51 ust. 2, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego lub

6) wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 38a ust. 3, art. 42a ust. 3 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego

– Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w art. 157 i 158 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł albo może wydać decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć obie kary łącznie.

3.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM ZASAD PROWADZENIA AKCJI PROMOCYJNEJ

W przypadku naruszenia zasad prowadzenia akcji promocyjnej Oferty, zgodnych z art. 53 ust. 2-4 Ustawy o ofercie, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli:
 - Emitent uchyła się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt. powyżej lub
 - treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

Ponadto, w przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wynikających z art. 53 ust. 2-4 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250 000 zł.

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

EMITENT

Nazwa (firma): „Mex Polska” Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Łódź
Adres: ul. Moniuszki 4a, 90-111 Łódź
Numer telefonu: (+48) 42 634 67 30
Numer faksu: (+48) 42 634 67 53
Adres internetowy: www.mexpolska.pl
E-mail: biuro@mexpolska.pl
REGON: 100475941
NIP: 725-19-67-625
KRS: 0000299283

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Paweł Jerzy Kowalewski Prezes Zarządu
Paulina Bajerowska Wiceprezes Zarządu
Dariusz Borowski Członek Zarządu

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie.

.....
Paweł Jerzy Kowalewski
Prezes Zarządu

.....
Dariusz Borowski
Członek Zarządu

DORADCA FINANSOWY

Nazwa (firma): IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Kraków
Adres: Mały Rynek 7, 31-041 Kraków
Numer telefonu: (+48) 12 397 06 00
Numer faksu: (+48) 12 397 06 01
E-mail: biuro@df.idmsa.pl
REGON: 356799214
NIP: 676-22-59-047
KRS: 0000196154

Do działania w imieniu Doradcy Finansowego uprawnieni są:

Piotr Derlatka Prezes Zarządu
Robert Zguda Członek Zarządu

Doradca Finansowy brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu emisyjnego: Spis treści, Podsumowanie, Czynniki ryzyka: pkt 1-2, Dokument rejestracyjny: pkt 1, pkt 2, pkt 3, pkt 4, pkt 5.2, pkt 6.1-6.3, pkt 6.5, pkt 9-10, pkt 12, pkt 17, pkt 20.7, pkt 23-24, Dokument ofertowy: pkt 1, pkt 3.1, pkt 3.2, pkt 8, pkt 10.

Oświadczenie Doradcy Finansowego:

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu emisyjnego, w sporządzaniu których brał udział Doradca Finansowy są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu emisyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....

Piotr Derlatka
Prezes Zarządu

.....

Robert Zguda
Członek Zarządu

OFERUJĄCY

Nazwa (firma): Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Kraków
Adres: Mały Rynek 7, 31-041 Kraków
Numer telefonu: (+48) 12 397 06 00
Numer faksu: (+48) 12 397 06 01
Adres internetowy: www.idmsa.pl
E-mail: biuro.k@idmsa.pl
REGON: 351528670
NIP: 676-20-70-700
KRS: 0000004483

Do działania w imieniu Oferującego uprawnieni są:

Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu
Rafał Abratański	Wiceprezes Zarządu
Piotr Derlatka	Prokurent
Łukasz Jagiełło	Prokurent

Oferujący brał udział w przygotowaniu następujących części Prospektu: Czynniki ryzyka: pkt 3, Dokument ofertowy: pkt 2, pkt 3.4, pkt 5-6, pkt 9, pkt 10.6, pkt 10.8.

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzaniu których brał udział DM IDMSA, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Grzegorz Leszczyński
Prezes Zarządu

.....
Rafał Abratański
Wiceprezes Zarządu

DORADCA PRAWNY

Nazwa (firma): Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Łódź
Adres: ul. Tymienieckiego 7, 90-365 Łódź
Numer telefonu: (+48) 42 680 23 33
Numer faksu: (+48) 42 680 23 33
Adres internetowy: www.chudzik.pl
E-mail: sekretariat@chudzik.pl
REGON: 100569837
NIP: 726-23-05-193
Wpis do EWD: Prezydent Miasta Łodzi Referat Handlu i Usług UMŁ Delegatura Bałuty nr 79208

Do działania w imieniu Doradcy Prawnego uprawnieni są:

Mateusz Chudzik Radca Prawny

Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna jest odpowiedzialna za sporządzenie następujących części Prospektu emisyjnego: Czynniki ryzyka: pkt 1-2, Dokument rejestracyjny: pkt 4, pkt 5.1, pkt 6.4, pkt 7, pkt 8.1-2, pkt 11, pkt 14-16, pkt 18, pkt 19, pkt 20.8, pkt 21-22, pkt 25, Dokument ofertowy: pkt 3.3, pkt 4, pkt 7, pkt 10.

Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jestem odpowiedzialny są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Mateusz Chudzik
Radca Prawny

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH

Firma:	AUDITIO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Kolarska 141, 94-125 Łódź
Podstawa uprawnień:	jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 2187
Numer telefonu:	(+48) 42 689 93 75
Numer faksu:	(+48) 42 640 41 37
E-mail:	biuro@auditio.pl
Adres internetowy:	www.auditio.pl

AUDITIO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przeprowadziła:

- badanie statutowych, jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z PSR za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r..
- badanie skonsolidowanych, rocznych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych zgodnie z PSR za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. oraz za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
- badanie historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2008-2010 sporządzonych na potrzeby Prospektu emisyjnego. Historyczne informacje finansowe za lata 2009 i 2010 rok, sporządzono zgodnie z MSSF, w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, tzn. za 2011 rok. Historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. zostały sporządzone według PSR. Dodatkowo, w celu zapewnienia porównywalności informacji historycznych, dane za 2009 rok zostały sporządzone również zgodnie z PSR,
- prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy wyników Grupy Kapitałowej Emitenta na lata 2011 i 2012 i wydała raport dotyczący przedstawionych założeń i prognoz.

Badanie statutowych jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r., jak i badanie skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2008 r., 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2010 r., a także badanie historycznych informacji finansowych oraz prace poświadczające dotyczące prognoz wyników Grupy Kapitałowej Emitenta przeprowadziła:

Bogusława Kielan-Kuźnicka – Biegły Rewident – wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 1624, która w okresie prowadzenia badania ww. sprawozdań finansowych oraz informacji finansowych zatrudniona była w firmie audytorskiej AUDITIO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Firma:	Weryfikacja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Karmelicka 19/150, 00-168 Warszawa
Podstawa uprawnień:	jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 964
Numer telefonu:	(+48) 602 683 226
Numer faksu:	(+48) 22 831 79 00
Adres internetowy:	www.weryfikacja.neostrada.pl

Weryfikacja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przeprowadziła:

- badanie statutowych, jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z PSR za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Badanie statutowych jednostkowych sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. przeprowadził:

- Jan Feliks wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem ewid. 826/3346, który w okresie prowadzenia badania statutowych sprawozdań finansowych zatrudniony był w firmie audytorskiej Weryfikacja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Firma: „ForBiznes Audyt – Libsz Kęпка Zielińska – biegli rewidenci” Spółka Partnerska
Siedziba: Łódź
Adres: ul. Traugutta 25, 90-113 Łódź
Podstawa uprawnień: jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3269
Numer telefonu: (+48) 42 637 33 62
Numer faksu: (+48) 42 637 33 62
E-mail: forbiznes@forbiznes.pl
Adres internetowy: www.forbiznes.pl

„ForBiznes Audyt – Libsz Kęпка Zielińska – biegli rewidenci” Spółka Partnerska przeprowadziła:

- badanie statutowych, jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych zgodnie z PSR za okres od 17 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Badanie statutowych jednostkowych sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r. przeprowadziły:

- Marzena Libsz wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem ewid. 9869, która w okresie prowadzenia badania statutowych sprawozdań finansowych zatrudniona była w firmie audytorskiej „ForBiznes Audyt – Libsz Kęпка Zielińska – biegli rewidenci” Spółka Partnerska, oraz
- Jolanta Kęпка wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem ewid. 9688, która w okresie prowadzenia badania statutowych sprawozdań finansowych zatrudniona była w firmie audytorskiej „ForBiznes Audyt – Libsz Kęпка Zielińska – biegli rewidenci” Spółka Partnerska.

2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miały miejsca rezygnacja, ani zwolnienie biegłego rewidenta.

W 2009 roku Emitent dokonał zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z „ForBiznes Audyt – Libsz Kęпка Zielińska – biegli rewidenci” Spółka Partnerska na firmę audytorską Weryfikacja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Przyczyny zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nie są istotne z punktu widzenia oceny Emitenta.

W 2010 roku Emitent dokonał zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z Weryfikacja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na firmę audytorską AUDITIO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przyczyną zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych było powierzenie badania podmiotowi posiadającemu doświadczenie w badaniu sprawozdań skonsolidowanych.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Przedstawione poniżej wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta pochodzą ze zbadanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2008-2010 oraz niezbadanych i niepoddanych przeglądowi śródrocznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2011 r., zawierających dane porównywalne za analogiczny okres roku 2010, z zastrzeżeniem, że wskazane w tabeli wartości EBITDA, zysku netto na jedną akcję oraz rozwodnionego zysku netto na jedną akcję obliczone zostały przez Emitenta na podstawie danych pochodzących z ww. historycznych i śródrocznych informacji finansowych. Dane na temat liczby akcji wynikają ze stanów faktycznych i wskazanych w KRS Emitenta, na koniec każdego z rozpatrywanych okresów, przy uwzględnieniu zmiany ich wartości nominalnej, o której mowa w odesłaniu nr 1). Historyczne informacje za ostatnie dwa lata obrotowe, a więc 2009 i 2010 rok, jak i śródroczne informacje finansowe za I kwartał 2011 r., sporządzono i przedstawiono według MSSF, w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, tzn. za 2011 rok.

Historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r., obejmują okres od 17 stycznia 2008 r., a więc od rozpoczęcia działalności przez Emitenta i zostały sporządzone według PSR. Dodatkowo, w celu zapewnienia porównywalności informacji historycznych, dane za 2009 rok zostały przedstawione również w formie zgodnej z PSR.

Tabela: Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	I Q 2011 MSSF	I Q 2010 MSSF	2010 MSSF	2009 MSSF	2009 PSR	2008 PSR
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	7 345,84	6 039,83	29 606,55	16 606,27	16 606,27	10 945,70
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(tys. zł)	1 003,67	1 364,46	6 761,92	1 271,89	1 271,89	1 317,49
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	860,08	1 224,28	6 105,95	836,97	836,97	1 209,36
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	1 305,61	1 326,29	7 215,39	1 179,61	1 179,61	1 428,18
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(tys. zł)	603,27	1 175,88	5 397,66	616,93	742,19	1 174,45
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	442,65	930,11	4 317,61	504,66	629,92	996,54
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(tys. zł)	441,10	926,77	4 301,37	501,34	626,60	994,79
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawującym kontroli	(tys. zł)	1,55	3,34	16,24	3,32	3,32	1,76
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(tys. zł)	456,09	1 646,62	5 750,88	3 218,52	3 218,52	2 185,04
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(tys. zł)	-744,35	-2 445,58	-12 910,92	-4 670,94	-4 670,94	-1 724,75
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(tys. zł)	1 377,33	2 943,87	6 731,07	2 524,06	2 524,06	282,33
Przepływy pieniężne netto razem	(tys. zł)	1 089,07	2 144,91	-428,97	1 071,63	1 071,63	742,62
Środki pieniężne na początek okresu	(tys. zł)	1 385,28	1 814,25	1 814,25	742,62	742,62	0,00
Środki pieniężne na koniec okresu	(tys. zł)	2 474,35	3 959,16	1 385,28	1 814,25	1 814,25	742,62
WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	31 marca 2011 r. MSSF	31 marca 2010 r. MSSF	31 grudnia 2010 r. MSSF	31 grudnia 2009 r. MSSF	31 grudnia 2009 r. PSR	31 grudnia 2008 r. PSR
Aktywa razem	(tys. zł)	26 226,75	15 472,00	25 022,35	10 354,16	10 251,63	4 295,54
Aktywa trwałe	(tys. zł)	19 851,35	9 525,54	19 672,02	7 135,34	7 032,81	2 289,57
Aktywa obrotowe	(tys. zł)	6 375,41	5 946,46	5 350,32	3 218,82	3 218,82	2 005,97
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	16 684,58	9 429,45	15 751,14	5 586,75	5 462,02	1 856,86
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	13 250,72	6 080,12	11 341,78	2 802,23	2 677,50	457,59
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	3 433,86	3 349,32	4 409,36	2 784,52	2 784,52	1 399,27
Kapitał (fundusz) własny	(tys. zł)	8 448,85	4 478,20	8 007,75	3 551,42	3 103,92	1 492,21
Kapitał (fundusz) podstawowy	(tys. zł)	520,41	520,41	520,41	520,41	520,41	500,00
Kapitał zapasowy	(tys. zł)	2 912,43	2 325,02	2 912,43	2 325,02	2 325,02	0,00
Liczba akcji ¹⁾	(szt.)	5 204 080	5 204 080	5 204 080	5 204 080	5 204 080	5 000 000
Zysk netto na jedną akcję ²⁾	(zł)	0,08	0,18	0,83	0,10	0,12	0,20
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję ³⁾	(zł)	0,07	0,15	0,69	0,08	0,10	0,17

Źródło: Emitent

¹⁾ Liczba akcji po zmianie wartości nominalnej akcji dokonanej na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 grudnia 2010 r. i zarejestrowanej przez sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta postanowieniem z dnia 9 lutego 2011 r.

²⁾ Zysk na 1 akcję przy uwzględnieniu wyniku finansowego w okresie historycznych i śródrocznych informacji finansowych i liczby akcji po zmianie wartości nominalnej akcji dokonanej na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 grudnia

2010 r. i zarejestrowanej przez sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta postanowieniem z dnia 9 lutego 2011 r.

³⁾ Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję: rozwodnioną wartość zysku na 1 akcję ustala się przy uwzględnieniu liczby akcji po zmianie wartości nominalnej akcji dokonanej na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 grudnia 2010 r. i zarejestrowanej przez sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta postanowieniem z dnia 9 lutego 2011 r., powiększoną o liczbę akcji z nowej (planowanej) emisji, przy założeniu, że objęte zostaną w publicznej ofercie wszystkie oferowane akcje serii C w liczbie 1 000 000 szt.

4. CZYNNIKI RYZYKA

Informacje o czynnikach ryzyka związanych z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz z otoczeniem, w jakim Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność, znajdują się w części III Prospektu – Czynniki ryzyka.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Zgodnie z § 1 ust. 1 Statutu Emitenta prawna nazwa Emitenta (firma) brzmi: „Mex Polska” Spółka Akcyjna. Emitent może posługiwać się także skrótem swojej firmy w brzmieniu: „Mex Polska” S.A. oraz wyróżniającym go znakiem graficznym.

Prawna nazwa Emitenta stanowi również jego nazwę handlową.

5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA I JEGO NUMER SERYJNY

Emitent został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299283.

5.1.3. DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

„Mex Polska” S.A. jest spółką akcyjną działającą zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), zawiązaną aktem notarialnym z dnia 17 stycznia 2008 roku. Rejestracja Emitenta w Rejestrze Przedsiębiorców nastąpiła dnia 14 lutego 2008 roku.

Spółka utworzona została na czas nieograniczony.

5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY (LUB GŁÓWNEGO MIEJSCA PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, JEŚLI JEST ONO INNE NIŻ SIEDZIBA)

Siedziba	Łódź
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent	Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz innych właściwych przepisów prawa.
Kraj siedziby	Polska
Adres rejestrowy	ul. Moniuszki 4a, 90-111 Łódź
Telefon	(+48) 42 634 67 30
Fax	(+48) 42 634 67 53
Poczta elektroniczna	biuro@mexpolska.pl
Strona internetowa	www.mexpolska.pl
NIP	725-19-67-625
REGON	100475941

5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

„Mex Polska” Spółka Akcyjna została zawiązana dnia 17 stycznia 2008 roku przez:

- Milduks Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr);
- Raimita Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr);
- Pawła Bogusza.

Zawiązanie Spółki miało na celu zarządzanie spółkami zależnymi prowadzącymi działalność restauracyjną pod wspólną marką „The Mexican”, w kilku lokalizacjach na terenie Polski. Założycielami i pomysłodawcami pierwszej restauracji, a potem również koncepcji gastronomicznej byli Andrzej Domżał, oraz Joanna i Paweł Jerzy Kowalewscy.

Idea stworzenia sieci restauracji narodziła się w 2007 roku wraz z pomysłem na utworzenie holdingu. Od momentu zawiązania „Mex Polska” S.A. jasnym celem i dążeniem osób nią zarządzających było stworzenie grupy kapitałowej, która zarządzana byłaby przez spółkę holdingową, nieprowadzącą samodzielnej działalności operacyjnej, ale – dzięki posiadanym udziałom w spółkach zależnych – czuwającą nad spójnością i jednolitością w zakresie prowadzonej działalności gastronomicznej. Idea ta uformowała się ostatecznie w roku 2008, kiedy to przystąpiono do wykupywania przez „Mex Polska” S.A. udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzących poszczególne restauracje.

„Mex Polska” S.A. stała się także właścicielem znaków towarowych związanych z działalnością spółek z ograniczoną odpowiedzialnością.

W chwili obecnej Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której, oprócz Emitenta, wchodzi następujące spółki:

- Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi;
- Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi;
- Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi;
- Ase Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Dnia 27 marca 2008 roku „Mex Polska” S.A. nabyła 100% udziałów w Villa Sp. z o.o. poprzez zawarcie dwóch umów sprzedaży udziałów. Przedmiotem pierwszej umowy było nabycie od Andrzeja Domżała 500 udziałów za łączną cenę 50 000 zł. Przedmiotem drugiej umowy było natomiast nabycie od Pawła Jerzego Kowalewskiego 500 udziałów za łączną cenę 50 000 zł. Paweł Jerzy Kowalewski nabył uprzednio swoje udziały od Joanny Kowalewskiej na mocy umowy darowizny zawartej dnia 25 marca 2008 roku.

Villa Sp. z o.o. powstała w wyniku uchwały z dnia 27 grudnia 2007 roku (zmienionej uchwałami z dnia 11 stycznia 2008 roku oraz z dnia 31 stycznia 2008 roku) o przekształceniu spółki cywilnej Villa Joanna Kowalewska, Andrzej Domżał z siedzibą w Łodzi w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka cywilna została zawiązana na podstawie umowy spółki cywilnej z dnia 9 października 2001 roku. Villa Sp. z o.o. zarejestrowana została w dniu 6 lutego 2008 roku.

Jeszcze w formie spółki cywilnej rozpoczęto działalność w branży gastronomicznej, poprzez otwarcie latem 2002 roku pierwszej restauracji w stylu meksykańskim w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 67. Restauracja ta istnieje i funkcjonuje do chwili obecnej. Aktualnie Villa Sp. z o.o., oprócz wskazanej restauracji „The Mexican” przy ulicy Piotrkowskiej 67, prowadzi także drugą restaurację „The Mexican” w Łodzi w Centrum Handlowym „Manufaktura” przy ul. Ogrodowej 19a. Dodatkowo 30 kwietnia 2011 roku spółka otworzyła w Krakowie, przy ul. Jana 3 i 5, pierwszy lokal w nowym koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa”.

Dnia 27 marca 2008 roku „Mex Polska” S.A. nabyła 100% udziałów w Cafe II Sp. z o.o. zawierając z Andrzejem Domżałem umowę sprzedaży wszystkich 190 udziałów za łączną cenę 95 000 zł. Cafe II Sp. z o.o. powstała w wyniku przekształcenia Cafe Andrzej Domżał, Artur Jarczyński spółki cywilnej z siedzibą w Warszawie w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Uchwała w tym przedmiocie została podjęta przez wspólników dnia 16 maja 2007 roku. Spółka cywilna została zawiązana na podstawie umowy spółki cywilnej z dnia 15 stycznia 2002 roku. Cafe II Sp. z o.o. zarejestrowana została w dniu 6 lipca 2007 roku.

Pod koniec 2002 roku Cafe Andrzej Domżał, Artur Jarczyński s.c. otworzyła swoją pierwszą restaurację pod szyldem „The Mexican” w Warszawie przy ulicy Foksal 10. Restauracja ta istnieje i działa do chwili obecnej pod tym samym adresem.

Cafe II Sp. z o.o. prowadzi dziś, oprócz wspomnianej wyżej restauracji w Warszawie, również restaurację „The Mexican” w Sopocie przy ulicy Bohaterów Monte Cassino 54.

Już w początkowej fazie rozwoju, kiedy działalność prowadzona była jeszcze w formie spółki cywilnej, koncepcja prowadzonej działalności gospodarczej uległa rozszerzeniu o prowadzenie lokali w wersji „klubowej”. Miało to na celu przyciągnięcie dodatkowej grupy klientów, którzy – w odróżnieniu od osób odwiedzających restauracje – wykazują się aktywnością w okresie wieczornym. Uroczyste otwarcie pierwszego klubu muzycznego „Club Desperados” w stylu meksykańskim, zlokalizowanego w Warszawie przy ulicy Foksal 10, nastąpiło w styczniu 2003 roku. Klub ten prowadzony jest do dnia dzisiejszego. Dodatkowo, w dniu 30 lipca 2011 roku spółka otworzyła restaurację „Browar de Brasil” w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 80.

Dnia 27 marca 2008 roku Emitent nabył od Andrzeja Domżała 1.000 udziałów Mag Sp. z o.o. za łączną cenę 50 000 zł, co stanowiło 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Mag Sp. z o.o. została zawiązana przez jedynego wspólnika Andrzeja Domżała w dniu 21 września 2006 roku. Spółka prowadzi obecnie dwie restauracje „The Mexican”. Pierwszą – w Warszawie przy ulicy Podwale 29 oraz drugą – w Zakopanem przy ulicy Krupówki 7.

Dnia 27 marca 2008 roku „Mex Polska” S.A. nabyła również od Andrzeja Domżała 500 udziałów Mex P Sp. z o.o. za łączną cenę 50 000 zł oraz od Pawła Jerzego Kowalewskiego 500 udziałów Mex P Sp. z o.o. za łączną cenę 50 000 zł, co łącznie stanowiło 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Mex P Sp. z o.o. powstała w wyniku podjęcia uchwały z dnia 27 grudnia 2007 roku (zmienionej uchwałami z dnia 11 stycznia 2008 roku oraz z dnia 31 stycznia 2008 roku) o przekształceniu spółki cywilnej Mex P Andrzej Domżał, Paweł Kowalewski z siedzibą w Łodzi w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka cywilna powstała na podstawie umowy spółki cywilnej z dnia 30 sierpnia 2004 roku. Mex P Sp. z o.o. zarejestrowana została w dniu 21 lutego 2008 roku.

Mex P Sp. z o.o. prowadzi dwie restauracje „The Mexican”. Pierwszą z nich otwarto w 2005 roku w Poznaniu przy ulicy Kramarskiej 19, drugą w 2008 roku we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 61/62. Spółka ta jest także operatorem najnowszego projektu Emitenta, tj. otwartej dnia 27 listopada 2010 roku w Łodzi przy ul. Moniuszki 4a, restauracji brazylijskiej „Browar de Brasil” wyposażonej w instalację mini-browaru umożliwiającą produkowanie na własne potrzeby czterech gatunków piwa.

Dnia 28 kwietnia 2008 roku Grupa Kapitałowa Emitenta powiększyła się o spółkę Aad Sp. z o.o., w wyniku nabycia przez „Mex Polska” S.A. 99 udziałów Aad Sp. z o.o. od Andrzeja Domżała za łączną cenę 49 500 zł, co stanowiło 99% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Aad Sp. z o.o. zawiązana została przez Andrzeja Domżała 10 maja 2006 roku.

W ramach działalności tej spółki narodził się kolejny koncept klubowy. Był nim „Opera Club” przy Placu Teatralnym nr 1 w Warszawie, istniejący od listopada 2006 roku, który okazał się wielkim sukcesem na rynku warszawskim. W kolejnych latach podjęto decyzję, aby właśnie tę, wypracowaną koncepcję klubu w stylu dalekowschodnim lokować w innych dużych miastach Polski. Drugi lokal, tym razem pod nazwą „Bedroom” otwarty został w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a na początku 2010 roku. Oprócz posiadania dwóch wspomnianych lokalizacji, powyższa spółka zależna Emitenta jest operatorem działającego również w tej koncepcji, otwartego w październiku 2010 roku, klubu „Bed”, mieszczącego się pod adresem Rynek 60 we Wrocławiu. Dnia 16 lipca 2011 roku spółka otworzyła restaurację „The Mexican” w Warszawie przy ul. Zgody 6.

Dnia 9 września 2008 roku w wyniku zawarcia umów sprzedaży udziałów (wraz z Aneksami nr 1/2008 z dnia 16 października 2008 roku) do Grupy Emitenta włączona została Mex K Sp. z o.o. w wyniku nabycia 100% jej udziałów od dwóch jej dotychczasowych wspólników – Andrzeja Domżała (995 udziałów za łączną cenę 49 750 zł) oraz Pawła Jerzego Kowalewskiego (995 udziałów za łączną cenę 49 750 zł). Spółka ta powstała w wyniku przekształcenia w dniu 4 lipca 2008 roku spółki cywilnej Mex K Andrzej Domżał, Paweł Kowalewski z siedzibą w Łodzi w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka cywilna powstała na podstawie umowy spółki cywilnej z dnia 2 listopada 2006 roku. Mex K Sp. z o.o. zarejestrowana została w dniu 4 września 2008 roku.

Mex K Sp. z o.o. prowadzi, działającą od września 2010 roku, pierwszą w Krakowie restaurację „The Mexican” przy ulicy Floriańskiej 34. Ostatnim podmiotem, który włączony został do Grupy Emitenta była Ase Sp. z o.o. Dnia 22 czerwca 2010 roku „Mex Polska” S.A. nabyła od Milduks Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) 713 udziałów za łączną cenę 260 720 zł oraz od Pawła Jerzego Kowalewskiego 286 udziałów za łączną cenę 104 580 zł, co stanowiło 99,9% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Ase Sp. z o.o. zawiązana została w dniu 10 sierpnia 1998 roku. Spółce ma zostać powierzona prowadzenie restauracji w nowym koncepcie „Browar de Brasil” w Warszawie. Otwarcie restauracji planowane jest na październik 2011 roku.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Emitent

W okresie, z którego pochodzą historyczne informacje finansowe oraz w okresie od 1 stycznia 2010 roku aż do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent prowadził tylko inwestycje kapitałowe, polegające na zakupie udziałów w spółkach zależnych. W omawianym okresie Emitent wydatkował na ten cel następujące kwoty:

2008

W 2008 roku łączne nakłady Emitenta na inwestycje wyniosły 494 tys. zł, w tym:

- 50 tys. zł na zakup 100% udziałów w spółce Mag Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 95 tys. zł na zakup 100% udziałów w spółce Cafe II Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 100 tys. zł na zakup 100% udziałów w spółce Villa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 100 tys. zł na zakup 100% udziałów w spółce Mex P Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 49,5 tys. zł na zakup 99% udziałów w spółce Aad Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 99,5 tys. zł na zakup 100% udziałów w spółce Mex K Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2009

Emitent nie prowadził inwestycji w 2009 roku.

2010

Łączne nakłady inwestycyjne Emitenta wyniosły 365,3 tys. zł i zostały przeznaczone na zakup 99,9% udziałów w spółce Ase Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Okres od 1 stycznia 2011 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu

Emitent nie prowadził inwestycji w 2011 roku.

Spółki zależne Emitenta

Spółki zależne Emitenta dokonywały istotnych inwestycji w latach objętych historycznymi informacjami finansowymi tj. 2008, 2009 i 2010 oraz w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu w lokalach przewidzianych do prowadzenia restauracji i klubów muzycznych. Na inwestycje składała się adaptacja lokali i ich wyposażenie.

Tabela 5.1 Zestawienie głównych nakładów inwestycyjnych spółek zależnych Emitenta (w tys. zł)

Spółka	Lokalizacja inwestycji	Typ lokalu	2008	2009	2010	Od 1.01.2011 do dnia zatwierdzenia Prospektu	Wartość nakładów razem
Mex P Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Szewska 61/62	Restauracja „The Mexican”	296,78		28,98		325,76
Mex P Sp. z o.o.	Łódź, Moniuszki 4a	Restauracja „Browar de Brasil”		727,18	2 426,82	53,13	3 207,13
Mex P Sp. z o.o.	Poznań, ul. Wrocławska 8	„Pijalnia Wódki i Piwa”				37,50	37,50
Mag Sp. z o.o.	Zakopane, ul. Krupówki 7	Restauracja „The Mexican”	134,40	306,50	551,88		992,78
Mag Sp. z o.o.	Warszawa, Podwale 29	Restauracja „The Mexican”	34,60				34,60
Villa Sp. z o.o.	Łódź, „Manufaktura”	Restauracja „The Mexican”		1 376,11	150,94		1 527,05
Villa Sp. z o.o.	Łódź, „Manufaktura”	Restauracja „Browar de Brasil”				463,76	463,76
Villa Sp. z o.o.	Kraków, św. Jana 3 i 5	Klub muzyczny			417,84	88,80	506,64
Villa Sp. z o.o.	Kraków, św. Jana 3 i 5	„Pijalnia Wódki i Piwa”				53,21	53,21
Villa Sp. z o.o.	Łódź, Piotrkowska 67	Restauracja „The Mexican”	91,88			41,60	133,48
Aad Sp. z o.o.	Warszawa, pl. Teatralny 1	Klub Opera	38,66			53,65	92,31
Aad Sp. z o.o.	Łódź, Moniuszki 4a	Klub Bedroom		952,06	1 762,35		2 714,41
Aad Sp. z o.o.	Wrocław, Rynek 60	Klub Bed			2 967,40	42,36	3 009,76
Aad Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Zgody 6	Restauracja „The Mexican”				592,90	592,90
Cafe II Sp. z o.o.	Sopot, Monte Cassino 54	Restauracja „The Mexican”			894,46		894,46
Cafe II Sp. z o.o.	Warszawa, Marszałkowska 80	Restauracja „Browar de Brasil”		1 012,43	1 548,84	1 116,68	3 677,95
Cafe II Sp. z o.o.	Warszawa, Świętokrzyska 36	Restauracja „The Mexican”				145,22	145,22
Mex K Sp. z o.o.	Kraków, Floriańska 34	Restauracja „The Mexican”	311,95	145,83	1 151,19		1 608,97
Ase Sp. z o.o.	Warszawa, Foksal 11	Restauracja „Browar de Brasil”			226,00	253,35	479,35
	Razem		908,27	4 520,11	12 126,70	3 013,32	20 568,40

Źródło: Emitent

Poza wymienionymi wyżej, spółki zależne Emitenta dokonały znaczących nakładów inwestycyjnych na nabycia środków transportu:

- Villa Sp. z o.o.: w 2009 roku samochód dostawczy o wartości 26 tys. zł oraz w 2010 roku samochód dostawczy o wartości 15,7 tys. zł,
- Mex P Sp. z o.o.: w 2009 roku samochód osobowy o wartości 204,0 tys. zł,
- Cafe II Sp. z o.o.: w 2009 roku samochód osobowy o wartości 275,4 tys. zł,
- Aad Sp. z o.o.: w 2010 roku samochód dostawczy o wartości 32,3 tys. zł oraz samochód osobowy o wartości 220,0 tys. zł,
- Mex K Sp. z o.o.: w 2010 roku samochód dostawczy o wartości 15,6 tys. zł.

Ase Sp. z o.o. i Mag Sp. z o.o. nie ponosiła znaczących nakładów na inwestycje w środki transportu. W okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi, aż do dnia zatwierdzenia Prospektu, spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie ponosiły innych istotnych nakładów na inwestycje.

5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Emitent

Obecnie Emitent nie prowadzi inwestycji.

Spółki zależne Emitenta

Wszystkie inwestycje spółek zależnych Emitenta prowadzone są w Polsce. Obecnie spółki zależne Emitenta prowadzą następujące istotne inwestycje:

1. Villa Sp. z o.o.

Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na klub muzyczny w Krakowie, przy ul. św. Jana 3 i 5 i jej wyposażeniu. Planowana wartość inwestycji to 3 200 tys. zł i będzie finansowana ze środków własnych oraz środków pozyskanych z emisji akcji serii C. Dotychczas na realizację inwestycji wydatkowano środki w wysokości 506,64 tys. zł. Otwarcie planowane jest w listopadzie 2011 r.

Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na restaurację „Browar de Brasil” w Łodzi w Centrum Handlowym „Manufaktura”. Planowana wartość inwestycji to 1 200 tys. zł i będzie finansowana ze środków własnych, kredytem inwestycyjnym, który spółka zaciągnęła w dniu 18 maja 2011 r. oraz ze środków pochodzących z pożyczek od Emitenta (środki Emitent pozyskał z emisji obligacji serii D). Dotychczas na realizację inwestycji wydatkowano środki w wysokości 463,76 tys. zł, z czego 240,00 tys. zł ze środków z kredytu inwestycyjnego oraz 223,76 tys. zł ze środków własnych.

2. Cafe II Sp. z o.o.

Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na restaurację w koncepcie „The Mexican” w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej. Planowana wartość inwestycji to 1 500 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków własnych. Dotychczas na realizację inwestycji wydatkowano środki w wysokości 145,22 tys. zł. Data otwarcia restauracji nie jest określona z uwagi na zamknięcie ulicy Świętokrzyskiej i prowadzone tam prace budowlane. Otwarcie planowane jest po zakończeniu tych prac.

3. Ase Sp. z o.o.

Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na restaurację w koncepcie „Browar de Brasil” w Warszawie, ul. Foksal 11. Planowana wartość inwestycji to 2 000 tys. zł, będzie finansowana ze środków pochodzących z pożyczek od Emitenta (środki Emitent pozyskał z emisji obligacji serii C i D) oraz ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C. Dotychczas na realizację inwestycji wydatkowano środki w wysokości 479,35 tys. zł pochodzące z pożyczek od „Mex Polska” S.A. Otwarcie restauracji planowane jest na październik 2011 roku.

4. Mex P Sp. z o.o.

Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na restaurację „Pijalnia wódki i piwa” w Poznaniu przy ul. Wrocławskiej 8. Planowana wartość inwestycji to 150 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków własnych. Dotychczas na realizację inwestycji wydatkowano środki w wysokości 37,50 tys. zł. Otwarcie restauracji planowane jest na sierpień 2011 roku.

5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI

Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Zarząd Emitenta nie podjął wiążących zobowiązań co do realizacji głównych inwestycji w przyszłości.

Spółki zależne Emitenta

Grupa Kapitałowa Emitenta planuje zrealizować w 2011 i 2012 roku następujące inwestycje, wobec których jednak organy zarządzające spółek zależnych nie podjęły wiążących zobowiązań:

Cafe II Sp. z o.o.

- Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na restaurację „Pijalnia wódki i piwa” w Sopocie. Planowana wartość inwestycji to 150 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków własnych. Otwarcie restauracji planowane jest na wrzesień 2011 roku – na dzień zatwierdzenia Prospektu trwają intensywne poszukiwania lokalu, analizy ofert i rozmowy dotyczące wynajmu lokalu spełniającego potrzeby tej inwestycji.
- Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na restaurację „Pijalnia wódki i piwa” w Warszawie. Planowana wartość inwestycji to 150 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków własnych. Otwarcie restauracji planowane jest na wrzesień 2011 roku – na dzień zatwierdzenia Prospektu trwają intensywne poszukiwania lokalu, analizy ofert i rozmowy dotyczące wynajmu lokalu spełniającego potrzeby tej inwestycji.
- Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na drugą restaurację „Pijalnia wódki i piwa” w Warszawie. Planowana wartość inwestycji to 300 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C. Otwarcie restauracji planowane jest na wrzesień 2012 roku – na dzień zatwierdzenia Prospektu trwają poszukiwania lokalu, analizy ofert i rozmowy dotyczące wynajmu lokalu spełniającego potrzeby tej inwestycji.
- Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na restaurację „Pijalnia wódki i piwa” w Gdańsku. Planowana wartość inwestycji to 300 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C. Otwarcie restauracji planowane jest na gruzdzień 2012 roku – na dzień zatwierdzenia Prospektu trwają poszukiwania lokalu, analizy ofert i rozmowy dotyczące wynajmu lokalu spełniającego potrzeby tej inwestycji.

Mex P Sp. z o.o.

- Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na restaurację „Pijalnia wódki i piwa” we Wrocławiu. Planowana wartość inwestycji to 150 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków własnych. Otwarcie restauracji planowane jest na wrzesień 2011 roku – na dzień zatwierdzenia Prospektu trwają intensywne poszukiwania lokalu, analizy ofert i rozmowy dotyczące wynajmu lokalu spełniającego potrzeby tej inwestycji.

- Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na restaurację w koncepcie „Browar de Brasil” w Poznaniu. Planowana wartość inwestycji to 2 500 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C. Otwarcie restauracji planowane jest na wrzesień 2012 roku – na dzień zatwierdzenia Prospektu trwają intensywne poszukiwania lokalu, analizy ofert i rozmowy dotyczące wynajmu lokalu spełniającego potrzeby tej inwestycji.

Aad Sp. z o.o.

- Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na klub muzyczny w Sopocie. Planowana wartość inwestycji to 2 500 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C. Otwarcie klubu planowane jest na maj 2012 roku – na dzień zatwierdzenia Prospektu trwają intensywne poszukiwania lokalu, analizy ofert i rozmowy dotyczące wynajmu lokalu spełniającego potrzeby tej inwestycji.
- Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na klub muzyczny w Poznaniu. Planowana wartość inwestycji to 2 500 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C. Otwarcie klubu planowane jest na wrzesień 2012 roku – na dzień zatwierdzenia Prospektu prowadzona jest ocena lokali w celu wyboru lokalu spełniającego potrzeby tej inwestycji.

Mex K Sp. z o.o.

- Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na restaurację „Pijalnia wódki i piwa” w Krakowie. Planowana wartość inwestycji to 300 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C. Otwarcie restauracji planowane jest na marzec 2012 roku – na dzień zatwierdzenia Prospektu trwają poszukiwania lokalu, analizy ofert i rozmowy dotyczące wynajmu lokalu spełniającego potrzeby tej inwestycji.

Villa Sp. z o.o.

- Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na restaurację „Pijalnia wódki i piwa” w Łodzi. Planowana wartość inwestycji to 300 tys. zł i będzie finansowana w całości ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C. Otwarcie restauracji planowane jest na czerwiec 2012 roku – na dzień zatwierdzenia Prospektu trwają poszukiwania lokalu, analizy ofert i rozmowy dotyczące wynajmu lokalu spełniającego potrzeby tej inwestycji.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

6.1.1. PODSTAWOWE OBSZARY I RODZAJ DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie Grupą Kapitałową.

Spółki zależne Emitenta prowadzą działalność polegającą na organizacji i świadczeniu usług gastronomicznych w restauracjach i klubach muzycznych. Wyjątkiem jest spółka Ase Sp. z o.o., która w okresie, z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe prowadziła działalność polegającą na wynajmie powierzchni, gdzie poza sezonem przechowywane było m.in. wyposażenie ogródka zewnętrznego klubu Opera w Warszawie. Docelowo spółka ma również prowadzić działalność polegającą na organizacji i świadczeniu usług gastronomicznych w restauracjach.

Działalność Grupy Kapitałowej polega na rozwoju sieci restauracji o ujednoliconym charakterze i wystroju w największych miastach Polski w lokalizacjach typu „prestiz”. Docelową grupą konsumencką restauracji są klienci średnio zamożni oraz turyści w miastach o dużym natężeniu ruchu turystycznego. Emitent rozwija również lokale w wersji „klubowej”, gdzie koncentracja ruchu następuje w okresie wieczornym. Pozwala to na wyrównywanie wahań przychodów w trakcie roku (kluby mają odwrotną „charakterystykę” sezonowości w stosunku do restauracji), a także pozwala osiągnąć pewne synergie związane ze specyfiką działania (catering). Ze względów administracyjnych niektóre ze spółek zależnych są operatorami więcej niż jednej lokalizacji.

W okresie, z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe, działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, za wyjątkiem spółki Ase Sp. z o.o., opierała się na przedstawionych poniżej rodzajach lokali i świadczonych usług.

Sieć restauracji „The Mexican”



Restauracje w koncepcie „The Mexican” cechują się konsekwentną ofertą kulinarną opartą na oryginalnych recepturach kuchni meksykańskiej oraz wyraźnie rozpoznawalnym, unikalnym meksykańskim wystrojem odznaczającym się dużą dbałością o szczegóły. Księga Standardów opracowana specjalnie dla sieci wprowadza ujednolicenie lokali pod względem jakości obsługi, jakości i sposobu serwowania dań i napojów, jak również opisuje wiele detali z zakresu wyglądu restauracji. Dokument ten pozwala w prostszy sposób multi-

plikować lokale w różnych miastach w Polsce z gwarancją jednolitości pod każdym względem. Grupa Kapitałowa Emitenta dedykowała ten typ restauracji na rynek segmentu „casual dining”, co zdecydowało o niezwykłej popularności konceptu wśród najliczniejszej klasy konsumentów – grupy średnio uposażonych. Idea rozwoju sieci polega na tworzeniu kolejnych restauracji w starannie wyselekcjonowanych lokalizacjach w dużych aglomeracjach miejskich lub wyjątkowo atrakcyjnych miejscowościach turystycznych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu spółki z Grupy Emitenta prowadzą 10 takich restauracji w Warszawie, Łodzi, Poznaniu, Wrocławiu, Krakowie, Sopocie i Zakopanem:

Tabela 6.1 Wykaz restauracji „The Mexican” prowadzonych przez Grupę Kapitałową Emitenta

Spółka	Miasto	Lokalizacja	Data rozpoczęcia działalności
Villa Sp. z o.o.	Łódź	90-422 Łódź, ul. Piotrkowska 67	2002 r.
		91-071 Łódź, ul. Ogrodowa 19a (CH „Manufaktura”)	listopad 2009 r.
Mex P Sp. z o.o.	Poznań	61-762 Poznań, ul. Kramarska 19	lipiec 2005 r.
	Wrocław	50-139 Wrocław, ul. Szewska 61/62	kwiecień 2008 r.
Cafe II Sp. z o.o.	Warszawa	00-366 Warszawa, ul. Foksal 10	październik 2002 r.
	Sopot	81-759 Sopot, ul. Boh. Monte Cassino 54	kwiecień 2010 r.
Mag Sp. z o.o.	Warszawa	00-261 Warszawa, ul. Podwale 29	kwiecień 2008 r.
	Zakopane	34-500 Zakopane, ul. Krupówki 7	grudzień 2008 r.
Mex K Sp. z o.o.	Kraków	31-021 Kraków, ul. Floriańska 34	wrzesień 2010 r.
Aad Sp. z o.o.	Warszawa	00-018 Warszawa, ul. Zgody 6	lipiec 2011 r.

Źródło: Emitent

Restauracje „Browar de Brasil”



Restauracje „Browar De Brasil” to nowy koncept oparty na tradycji kuchni brazylijskiej oraz własnym mini-browarze. W ramach konceptu, podobnie jak w przypadku restauracji „The Mexican” zostanie wypracowana Księga Standardów, określająca szczegóły wystroju restauracji, jak również rodzaju i sposobu serwowanych dań i napojów. Charakterystycznym elementem jest m.in. serwowanie codziennie po godzinie 18.00 brazylijskiej specjalności w postaci churrasco. Churrasco to wybór mięs przyrządzanych na oryginalnym brazylijskim grillu opalanym węglem drzewnym, które serwowane jest przez carverów. Zgodnie ze strategią Emitenta, restauracje „Browar De Brasil” tworzą grupy, każda składająca się z dwóch restauracji oraz mini-browaru, zlokalizowanego przy jednej z nich. Mini-browar zaopatruje obie restauracje w cztery gatunki piwa: jasne – pils, pszeniczne – weizen, ciemne – koźlak oraz słodkie piwo miodowe. Plan rozwoju sieci zakłada, w pierwszej kolejności, otwieranie kolejnych restauracji w miastach gdzie obecna jest już oferta Grupy Kapitałowej Emitenta w postaci restauracji „The Mexican”. Emitent kieruje ofertę do tej samej grupy klientów jak do sieci „The Mexican” kierując się przekonaniem o konieczności zróżnicowania oferty na tym samym obszarze. Na dzień zatwierdzenia prospektu działają dwie restauracje tego typu z mini-browarem: w Łodzi przy ul. Moniuszki 4a prowadzona przez spółkę Mex P Sp. z o.o. (działająca od listopada 2010 roku) oraz w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 80, prowadzona przez spółkę Cafe II Sp. z o.o. (działająca od końca lipca 2011 roku).

Kluby muzyczne



Koncept klubu muzycznego oparty jest na wyjątkowym pod względem wystroju klimacie orientalnym i starannie wyselekcjonowanej ofercie muzycznej. Specjalnie wyszkolony zespół pracowników wraz z kadrą managerską gwarantują odwiedzającym lokal klientom komfort zabawy i konsumpcji połączony z wygodą i bezpieczeństwem. W lokalach serwuje się przede wszystkim napoje alkoholowe

i bezalkoholowe, drobne przekąski, papierosy. Oferta Emitenta w tym przypadku skierowana jest do segmentu „premium” i wychodzi naprzeciw oczekiwaniom zamożnej grupy konsumentów. Pomysł na rozwój tego konceptu polega na lokowaniu kolejnych klubów o tym samym orientalnym charakterze w starannie dobieranych miejscach największych miast Polski. Również w tym przypadku opracowana została Księga Standardów opisująca wszystkie kluczowe kwestie dotyczące konceptu. Oprócz oferty weekendowej, skierowanej do szerokiej grupy konsumentów, kluby muzyczne prowadzone przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta wychodzą naprzeciw oczekiwaniom podmiotów gospodarczych umożliwiając im organizowanie imprez zamkniętych o charakterze integracyjnym, promocyjnym itp. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi cztery kluby muzyczne w Warszawie, Łodzi i we Wrocławiu:

Tabela 6.2 Wykaz klubów muzycznych prowadzonych przez Grupę Kapitałową Emitenta

Spółka	Nazwa klubu	Miasto	Lokalizacja	Data rozpoczęcia działalności
Cafe II Sp. z o.o.	Klub Desperados	Warszawa	00-366 Warszawa, ul. Foksal 10	styczeń 2003 r.
Aad Sp. z o.o.	Opera Club	Warszawa	00-077 Warszawa, pl. Teatralny 1	listopad 2006 r.
	Klub Bedroom	Łódź	90-111 Łódź, ul. Moniuszki 4a	luty 2010 r.
	Klub Bed	Wrocław	50-116 Wrocław, Rynek 60	październik 2010 r.

Źródło: Emitent

Działalność cateringowa

Działalność cateringowa Grupy Kapitałowej Emitenta sprowadza się w głównej mierze do obsługi pod względem kulinarnym opisanych w dziale powyżej imprez zamkniętych. Przykładem takich działań są również organizowane wspólnie imprezy sylwestrowe. Dochodzi tu do swoistej synergii działań obu konceptów: restauracyjnego i klubowego co dodatkowo determinuje rozwój w kierunku powstawania w tych samych miastach zarówno restauracji jak i klubów muzycznych.

Usługi marketingowe

Świadczenie usług polega na udostępnieniu powierzchni ekspozycyjnej dla wyrobów tytoniowych oraz napojów bezalkoholowych i alkoholowych, jak również informacji o tych wyrobach, oraz materiałów służących do ekspozycji dla takich informacji. W ramach tej działalności na materiałach związanych z restauracjami i klubami spółek zależnych Emitenta, a w szczególności na biletach, ulotkach, plakatach itp. umieszczane jest logo w kształcie określonym przez dostawców. Umowy obligują do utrzymywania w ciągłej sprzedaży wyrobów określonych marek, posiadania ich w ofercie i uzupełniania zapasów, aby zapewnić stałą dostępność i możliwość ciągłej sprzedaży wszystkich wyrobów. Usługi marketingowe świadczone przez spółki Grupy są odpłatne.

Usługi marketingowe są świadczone przez wszystkie spółki zależne Emitenta z wyłączeniem Ase Sp. z o.o.

W działalności Emitenta usługi gastronomiczne stanowią ok. 94% przychodów ze sprzedaży, natomiast świadczenie usług marketingowych dla dostawców napojów i papierosów stanowi ok. 6% przychodów ze sprzedaży. Spółki świadczą pomiędzy sobą usługi cateringowe, które stanowią ok. 4% przychodów ze sprzedaży wyłączanych w konsolidacji sprawozdań finansowych.

Sezonowość sprzedaży

Sezonowość sprzedaży w konceptach restauracyjnych cechuje się wzmożoną aktywnością w okresie wiosenno-letnim, kiedy atrakcyjność oferty wzrasta poprzez uruchomienie „ogródków gastronomicznych” na zewnątrz lokali przy jednoczesnym zwiększonym popycie na usługi restauracyjne. Koncepty klubowe natomiast aktywizują swoją działalność w sezonie jesienno – zimowym. Wyjątkiem od powyższych zasad są miejscowości turystyczne gdzie aktywność sprzedaży w obu konceptach pokrywa się z sezonem turystycznym w danym regionie. Opisana tu charakterystyka sezonowości sprzedaży pozwala Grupie Kapitałowej Emitenta na ciągłość przychodów przez cały rok.

Dostawcy

Spółki Grupy sprzedają żywność i napoje wytworzone z zakupionych składników spożywczych i wyrobów gotowych.

Spółki dokonują zakupów od wielu dostawców, a wśród głównych są m. in.:

- Makro Cash and Carry Polska S.A. – średni udział ok. 24% wartości dokonywanych zakupów w 2010 roku,
- Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. – średni udział ok. 10%.

Pozostali dostawcy mają kilku procentowy udział w wartości dokonywanych zakupów i są to m.in.: Kompania Piwowarska S.A i Grupa Żywiec S.A.

Udział w dostawach Makro Cash and Carry Polska S.A. dokonywanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta jest następujący:

- Villa Sp. z o.o. – ok. 42%,
- Mex P Sp. z o.o. – ok. 26%,
- Mag Sp. z o.o. – ok. 17%,
- Cafe II Sp. z o.o. – ok. 25%.

Pozostałe spółki grupy nie dokonują stałych zakupów u tego dostawcy.

W przypadku dostaw od Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. dla poszczególnych spółek Grupy Emitenta ich udział wynosi:

- Villa Sp. z o.o. – ok. 6%,
- Mex P Sp. z o.o. – ok. 9%,
- Mag Sp. z o.o. – ok. 4%,
- Cafe II Sp. z o.o. – ok. 11%.
- Aad Sp. z o.o. – ok. 20%.

Udział dostaw od Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. dla pozostałych spółek Grupy Emitenta nie jest znaczący.

Odbiorcy

Ze względu na specyfikę działalności prowadzonej przez Emitenta i jego spółki zależne, które poprzez sieć własnych lokali świadczą usługi gastronomiczne i rozrywkowe kierowane do szerokiej liczby indywidualnych klientów, główni odbiorcy nie występują.

6.1.1.1. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej zarządzanej przez „Mex Polska” S.A. opiera się na rozwoju dotychczasowych, sprawdzonych conceptów gastronomicznych, w postaci sieci restauracji „The Mexican”, sieci restauracji „Browar de Brasil” i tworzonej sieci restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa” oraz orientalnych klubów muzycznych, poprzez lokowanie ich w najbardziej prestiżowych i atrakcyjnych miejscach dużych ośrodków miejskich i najpopularniejszych miejscowości turystycznych w kraju. Grupa zamierza rozwijać również najnowszy concept - sieć restauracji Pijalnia Wódki i Piwa. Od dnia zatwierdzenia Prospektu do końca 2011 roku planowane jest jeszcze otwarcie 2 restauracji „Browar de Brasil”, 4 restauracji „Pijalnia wódki i piwa” oraz 1 klubu muzycznego. Na 2012 rok planowane jest otwarcie co najmniej 2 klubów muzycznych, 4 restauracji „Pijalnia wódki i piwa” oraz 1 restauracji „Browar de Brasil”. Informacje na temat powyższych lokali zamieszczone zostały w pkt 5.2.2 i 5.2.3 części IV Prospektu. W kolejnych latach liczba otwarć nowych lokali uzależniona będzie przede wszystkim od możliwości pozyskania atrakcyjnych lokalizacji oraz stopnia, w jakim generowane nadwyżki pozwolą na organiczny rozwój Grupy. Zdaniem Emitenta docelowo jest w Polsce potencjał dla 40 restauracji pod marką „The Mexican”, 20 restauracji pod marką „Browar De Brasil” i 12 klubów muzycznych. Emitent rozważa również rozwój sieci „The Mexican”, ze względu na relatywnie niskie nakłady inwestycyjne, w formie franczyzowej w centrach handlowych i mniejszych miastach.

Emitent stale monitoruje i analizuje rynek pod kątem lokalizacji dla nowych restauracji i klubów muzycznych, jak również opracowuje nowe concepty, które mogłyby spotkać się z uznaniem konsumentów i tym samym przyczynić do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Przykładem jest otwarty 30 kwietnia 2011 r. w Krakowie lokal pod nazwą „Pijalnia Wódki i Piwa”, na bazie którego zostanie utworzony nowy concept Grupy Emitenta. Potencjał tego conceptu Emitent ocenia na 30 lokalizacji w całej Polsce.



Emitent wychodzi z założenia, że poprzez tworzenie kolejnych, całkowicie odmiennych conceptów i lokowanie ich w tych samych ośrodkach miejskich i turystycznych wychodzi naprzeciw zapotrzebowaniu konsumentów na zróżnicowaną pod względem kulinarnym i koncepcyjnym ofertę. W ten sposób eliminuje ryzyko kanibalizacji własnych przychodów. W opinii Emitenta bazując na wysokiej jakości świadczonych usług, wykwalifikowanym personelu, oryginalnej i wyszukanej ofercie kulinarnej, a także atrakcyjnym, charakterystycznym dla danego conceptu wystroju oraz przystępnych cenach, docelowo możliwe będzie skoncentrowanie w lokalach prowadzonych przez spółki z Grupy Emitenta dużej części przychodów generowanych przez branżę gastronomiczną w każdym z branż pod uwagę ośrodków miejskich, czy turystycznych.

Dla poprawienia dynamiki rozwoju Emitent nie wyklucza w przyszłości przejęcia interesującego, działającego lokalnie conceptu (w segmencie np. pizzeria lub sushi bar) aby wykorzystując swoje doświadczenie w zarządzaniu sieciami lokali gastronomicznych stworzyć kolejną, ogólnopolską sieć pod własną marką.

Tabela 6.3 Założenia inwestycyjne dla poszczególnych conceptów realizowanych przez Emitenta

Koncept	The Mexican	Browar de Brasil	Pijalnia Wódki i Piwa	Kluby Muzyczne
Nakłady inwestycyjne na jeden lokal	ok. 0,85 – ok. 1,5 mln zł	ok. 2,25 mln zł*	do ok. 0,3 mln zł	ok. 3 mln zł
Proces inwestycyjny	do 6 miesięcy	do 6 miesięcy	do 2 miesięcy	do 8 miesięcy
Osiągnięcie dodatniego EBITDA	do 6 miesięcy	do 6 miesięcy	do 2 miesięcy	do 6 miesięcy
Docelowa rentowność EBITDA	21%	28%	40%	35%
Oczekiwana roczna stopa zwrotu z inwestycji	33% - 51%	39%	119%	36%
Okres zwrotu z inwestycji	2 – 3,1 lat	do 2,6 lat	do 10 miesięcy	2,7 lat

* Koncept restauracji „Browar De Brasil” zakłada otwieranie restauracji w grupach: jedna restauracja z instalacją mini-browaru oraz jedna restauracja bez instalacji mini-browaru. Łączna wartość inwestycji w dwie restauracje oraz jeden mini-browar, zlokalizowany przy jednej z restauracji, będzie wynosić około 4,5 mln zł.

Źródło: Emitent

6.1.2. NOWE PRODUKTY I USŁUGI

Nowym konceptem, który został uruchomiony w listopadzie 2010 roku jest restauracja „Browar de Brasil” oparta na kuchni brazylijskiej i własnym mini-browarze. Pierwszy lokal tego typu powstał w Łodzi przy ul. Moniuszki 4a i jest prowadzony przez spółkę Mex P Sp. z o.o. Kolejny, prowadzony przez spółkę Cafe II Sp. z o.o., otwarty został 30 lipca 2011 roku przy ul. Marszałkowskiej 80 w Warszawie. Produkcja własnego piwa połączona z oryginalną ofertą kulinarną jest idealnym konceptem do powielania w dużych aglomeracjach miejskich.

Emitent kieruje ofertę do tej samej grupy klientów, jak w przypadku sieci „The Mexican”, kierując się przekonaniem o konieczności różnicowania oferty na tym samym obszarze.

30 kwietnia 2011 r. w Krakowie, przy ul. Św. Jana 5, otwarty został lokal inaugurujący rozwój nowej sieci pod marką „Pijalnia Wódki i Piwa”. Wystrój lokalu, jak i oferta kulinarna nawiązują do lokali działających w Polsce w latach 60-tych, tj. w okresie PRL-u. Lokal działa w formule 24/7, tzn. 24 godziny na dobę, siedem dni w tygodniu. Powodzenie tego konceptu mają zagwarantować typowe elementy wystroju dla czasów PRL-u, charakterystyczny dla tego okresu sposób obsługi i bardzo przystępna cenowo oferta kulinarna w postaci prostych przekąsek takich jak zimne nóżki czy „śledzik”, a także wybrane rodzaje napojów alkoholowych i bezalkoholowych. Lokal prowadzony jest przez spółkę Villa Sp. z o.o.

6.2. GŁÓWNE RYNKI

Przychody spółek Grupy Kapitałowej w okresie z którego pochodzą historyczne informacje finansowe uzyskiwane były z dwóch podstawowych rodzajów prowadzonej działalności:

- przychody ze sprzedaży w restauracjach – segment restauracji typu casual dining,
- przychody ze sprzedaży w klubach muzycznych – segment klubów muzycznych.

Tabela 6.4 Zestawienie wybranych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2008-2010 oraz I kw. 2011 r. dla poszczególnych rodzajów działalności (w tys. zł)

	I kw. 2011 MSSF	I kw. 2010 MSSF	2010 MSSF	2009 MSSF	2009 PSR	2008 PSR
Przychody ze sprzedaży - restauracje	4 486,22	3 686,83	19 138,00	11 410,00	11 410,00	7 679,00
EBITDA – restauracje	747,00	727,00	3 707,00	576,00	576,00	856,00
Amortyzacja - restauracje	250,00	76,00	711,00	243,00	243,00	140,00
Zysk netto – restauracje	254,00	497,00	2 133,00	192,00	232,00	569,00
Przychody ze sprzedaży - kluby muzyczne	2 859,62	2 353,00	10 469,00	5 072,00	5 072,00	3 267,00
EBITDA – kluby muzyczne	592,00	644,00	3 585,00	554,00	554,00	442,00
Amortyzacja – kluby muzyczne	195,00	26,00	398,00	97,00	97,00	79,00
Zysk netto - kluby muzyczne	236,00	489,00	2 314,00	393,00	393,00	322,00

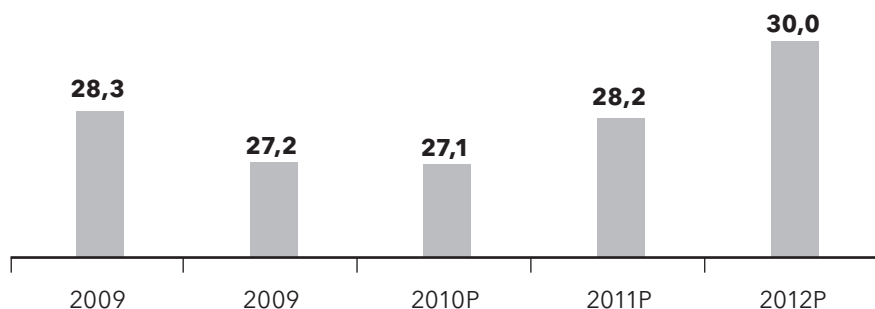
Źródło: Emitent

W 2009 roku Grupa Kapitałowa Emitenta uzyskała również niewielkie przychody z tytułu refaktur usług świadczonych przez Emitenta. Zarówno dla segmentu restauracji, jak i klubów muzycznych, widoczny jest znaczący wzrost osiągniętych przychodów ze sprzedaży. Związane to było przede wszystkim z ekspansją działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, dzięki otwieraniu nowych restauracji.

Rynek gastronomiczny w Polsce

Polski rynek gastronomiczny, według danych wskazanych w raporcie BROG Media Biznesu Sp. z o.o., zanotował w 2009 roku spadek sprzedaży. Było to związane między innymi z ogólnym pogorszeniem nastrojów w biznesie w związku z kryzysem gospodarczym. Wg prognoz zawartych w raporcie BROG Media Biznesu Sp. z o.o., również wyniki za 2010 rok mają być gorsze niż w okresie „sprzed kryzysu”, jednak odwrócenie negatywnego trendu spodziewane jest już w 2011 roku.

Rysunek 1 Wartość sprzedaży w gastronomii w Polsce w latach 2008-2012 (w mld zł)



P – prognoza;

Źródło: „Raport Rynek Gastronomiczny w Polsce – wydanie 2010 rok”; BROG Media Biznesu Sp. z o.o.

Pomimo ciągłego wzrostu wydatków Polaków na restauracje i hotele – od 2006 roku, przeciętny miesięczny poziom wydatków na te dobra wzrósł o prawie 40%, do poziomu 20,72 zł/osobę w 2010 roku – ich udział w wydatkach ogółem dla Polski jest wciąż dużo niższy niż w krajach europejskich. Według danych GUS w 2009 roku udział wydatków polskich gospodarstw domowych w wydatkach ogółem na hotele i restauracje wynosił 2,2%, a według danych Eurostatu 3,5%, wobec średniej dla całej Unii Europejskiej na poziomie 9,5%. Może to potwierdzać, że w kolejnych latach wydatki Polaków na hotele i restauracje powinny wzrosnąć.

Tabela 6.5 Przeciętne miesięczne wydatki na 1 osobę w polskich gospodarstwach domowych w latach 2000–2010 (w zł).

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Wydatki na restauracje i hotele	22,80*	20,72	18,08	15,39	14,63	12,8	12,26	11,71	10,12	8,48	8,41

Źródło: GUS, www.stat.gov.pl; * obliczenia IDMSA.PL DF Sp. z o.o. na podstawie danych GUS

Czynniki rozwoju rynku gastronomicznego

Rozwój sektora gastronomicznego jest bezpośrednio związany z rozwojem gospodarki i w konsekwencji z zamożnością konsumentów. Główne czynniki wzrostu tego sektora to m.in. wzrost zamożności społeczeństwa, jednak największym stymulatorem rozwoju rynku jest zmiana zachowań społecznych w zakresie nawyków żywieniowych. Wpływ na to mają m.in. szybszy tryb życia, wydłużenie godzin pracy, zwiększenie się ilości gospodarstw jedno- lub dwuosobowych, co sprawia, że jako społeczeństwo nabieramy nawyków jedzenia poza domem. Dodatkowo osoby powracające z zagranicy wzmacniają ten trend.

Rynek klubów muzycznych w Polsce

Jest nowym rynkiem w naszym kraju, którego początki są datowane na lata 90-te XX wieku. Obecnie, podobnie jak na rynku gastronomicznym obserwuje się w Polsce znaczący wzrost zainteresowania tego typu rozrywką. Powstało wiele rodzajów klubów, oferujących różne gatunki muzyczne i charakteryzujących się różnym stylem i wystrojem. Rynek klubów muzycznych w Polsce jest rynkiem lokalnym, jednak podejmowane są też z powodzeniem próby budowania sieci klubów muzycznych o jednakowym charakterze, czego przykładem jest działalność Emitenta.

Główne rynki geograficzne działalności Emitenta

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta osiągają całość przychodów ze sprzedaży w Polsce, w dużych miastach: Warszawie, Łodzi, Poznaniu, Krakowie, Wrocławiu, Sopocie i Zakopanem.

Rozproszenie geograficzne zapewnia stabilność na wypadek słabszego popytu w danej części kraju. Dodatkowo obecność w głównych miastach wpływa na lepszą rozpoznawalność marki w skali ogólnopolskiej, a tym samym wzrost jej wartości.

Tabela 6.6 Zestawienie przychodów ze sprzedaży w podziale na rynki geograficzne za lata 2008-2010 oraz w I kw. 2011 r. (w tys. zł)

	I kw. 2011 MSSF	I kw. 2010 MSSF	2010 MSSF	2009 MSSF	2009 PSR	2008 PSR
Warszawa	2 817,72	2 956,72	12 189,00	9 261,00	9 261,00	6 334,00
Łódź	1 991,13	1 652,15	8 028,00	2 325,00	2 325,00	1 612,00
Poznań	773,53	709,06	3 542,00	2 870,00	2 870,00	2 456,00
Wrocław	798,30	390,41	2 235,00	1 315,00	1 315,00	544,00
Zakopane	156,56	331,49	912,00	711,00	711,00	-
Sopot	387,91	-	2 134,00	-	-	-
Kraków	420,69	-	567,00	-	-	-
RAZEM	7 345,84	6 039,83	29 607,00	16 482,00	16 482,00	10 946,00

Źródło: Emitent

Konkurencja

W segmencie restauracji konkurencją dla działalności Emitenta stanowią głównie inne sieci restauracji, takie jak:

- 14 restauracji „Sioux”, 4 restauracje „Fenix” należące do RC Union S.A. (przychody ze sprzedaży w 2010 roku wszystkich formatów restauracji i klubów muzycznych RC Union wyniosły 38,97 mln zł),
- 91 restauracji „Sphinx” (w tym w Polsce 89 restauracji), 9 restauracji „Chłopskie Jadło” oraz 6 restauracji „Wook” należące do Sfinks Polska S.A. (przychody ze wszystkich rodzajów sprzedaży w 2010 roku wyniosły 161,56 mln zł),
- sieci pizzerii.

6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ

W działalności Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na informacje podane w pkt 6.1 i 6.2.

6.4. UZALEŻNIENIE EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

6.4.1. UZALEŻNIENIA ZWIĄZANE Z PUBLICZNOPRAWNYMI MECHANIZMAMI REGULACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

6.4.1.1. WARUNKI SANITARNO-EPIDEMIOLOGICZNE

W związku z przedmiotem prowadzonej działalności wszyscy członkowie Grupy Kapitałowej Emitenta są zobowiązani przestrzegać wymagań dotyczących zasad higieny żywności oraz materiałów i wyrobów przeznaczonych do kontaktu z żywnością określonych w ustawie z dnia 25 sierpnia 2006 roku o bezpieczeństwie żywności i żywienia (*t.j. – Dz. U. z 2010 r. Nr 136, poz. 914*) oraz rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 29 kwietnia 2004 roku w sprawie higieny środków spożywczych (*Dz.U. L 139/1 z 30.04.2004*). Zgodnie z art. 61 wskazanej ustawy, państwowy powiatowy inspektor sanitarny jest organem właściwym w sprawach rejestracji oraz zatwierdzenia zakładów nieobjętych urzędową kontrolą organów Inspekcji Weterynaryjnej, które produkują lub wprowadzają do obrotu produkty pochodzenia niezwierzęcego lub wprowadzają do obrotu produkty pochodzenia zwierzęcego. Właściwy ze względu na siedzibę zakładu powiatowy inspektor sanitarny prowadzi rejestr zakładów podlegających urzędowej kontroli organów Państwowej Inspekcji Sanitarnej (art. 62 ustawy o bezpieczeństwie żywności i żywienia). Zgodnie z art. 64 ustawy o bezpieczeństwie żywności i żywienia, podmioty działające na rynku spożywczym składają wniosek o wpis do rejestru zakładów w terminie co najmniej 14 dni przed dniem rozpoczęcia planowanej działalności. Organy Państwowej Inspekcji Sanitarnej są właściwe do urzędowej kontroli żywności oraz nakładania kar pieniężnych w przypadku nieprzestrzegania wymagań określonych ustawą, aktami prawa wspólnotowego oraz przepisami wykonawczymi.

6.4.1.2. WARUNKI SPRZEDAŻY NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH

Zgodnie z art. 18 ustawy z dnia 26 października 1982 roku o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałaniu alkoholizmowi (*Dz. U. 2007 r. Nr 70, poz. 473, z późn. zm.*), sprzedaż napojów alkoholowych przeznaczonych do spożycia w miejscu lub poza miejscem sprzedaży może być prowadzona tylko na podstawie zezwolenia wydanego przez wójta (burmistrza, prezydenta miasta), właściwego ze względu na lokalizację punktu sprzedaży. Zezwolenie wydaje się na podstawie pisemnego wniosku przedsiębiorcy, oddzielnie na napoje alkoholowe o zawartości do 4,5% alkoholu oraz na piwo, oddzielnie na napoje alkoholowe o zawartości powyżej 4,5% do 18% alkoholu (z wyjątkiem piwa) oraz oddzielnie na napoje alkoholowe o zawartości powyżej 18% alkoholu.

Organ wydaje zezwolenie po uzyskaniu pozytywnej opinii gminnej komisji rozwiązywania problemów alkoholowych o zgodności lokalizacji punktu sprzedaży z uchwałą rady gminy w sprawie ustalenia dla terenu gminy (miasta) liczby punktów sprzedaży napojów zawierających powyżej 4,5% alkoholu (z wyjątkiem piwa), przeznaczonych do spożycia poza miejscem sprzedaży, jak i w miejscu sprzedaży oraz uchwałą rady gminy w sprawie zasad usytuowania na terenie gminy miejsc sprzedaży i podawania napojów alkoholowych.

Zezwolenie na sprzedaż napojów alkoholowych przeznaczonych do spożycia w miejscu lub poza miejscem sprzedaży wydaje się na czas oznaczony, nie krótszy niż 4 lata, a w przypadku sprzedaży napojów alkoholowych przeznaczonych do spożycia poza miejscem sprzedaży – nie krótszy niż 2 lata.

Warunkiem prowadzenia sprzedaży napojów alkoholowych przeznaczonych do spożycia w miejscu lub poza miejscem sprzedaży jest:

- posiadanie zezwolenia wójta (burmistrza, prezydenta miasta);
- wniesienie opłaty za korzystanie z zezwolenia na sprzedaż napojów alkoholowych;
- zaopatrywanie się w napoje alkoholowe u producentów i przedsiębiorców posiadających odpowiednie zezwolenie na sprzedaż hurtową napojów alkoholowych;
- w terminach do dnia 1 lutego, 1 czerwca, 1 października każdego roku kalendarzowego objętego zezwoleniem, okazanie przedsiębiorcy zaopatrującemu dany punkt sprzedaży napojów alkoholowych odpowiedniego zaświadczenia potwierdzającego dokonanie opłaty za korzystanie z zezwolenia na sprzedaż napojów alkoholowych;
- posiadanie tytułu prawnego do korzystania z lokalu, stanowiącego punkt sprzedaży;
- wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie objętym zezwoleniem, tylko przez przedsiębiorcę w nim oznaczonego i wyłącznie w miejscu wymienionym w zezwoleniu;
- zgłaszanie organowi zmian stanu faktycznego i prawnego, w stosunku do danych zawartych w zezwoleniu, w terminie 14 dni od dnia powstania zmiany;
- prowadzenie sprzedaży w punkcie sprzedaży spełniającym wymogi określone przez radę gminy;
- przestrzeganie innych zasad i warunków określonych przepisami prawa.

6.4.2. UZALEŻNIENIA ZWIĄZANE Z WYKORZYSTYWANIEM PRAW WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I KNOW-HOW

Emitent nie wykorzystuje w swojej działalności żadnych praw własności przemysłowej, praw autorskich i pokrewnych oraz innych praw własności intelektualnej należących do osób trzecich. Emitent nie używa zewnętrznego *know-how*, pozostającego pod kontrolą osób trzecich. Nie korzysta także z licencji, które byłyby istotne z punktu widzenia prowadzonej przez niego działalności gospodarczej i które miałyby wpływ na rentowność Emitenta.

Prowadząc działalność gospodarczą, spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej Emitenta tj. Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o. Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o. i Mex K Sp. z o.o. korzystają z dzieła pod nazwą Standardy Obsługi Gości w Restauracjach Sieci „The Mexican”, do którego prawa autorskie przysługują Emitentowi. Wymienionym spółkom przyznana jest także licencja na używanie znaku towarowego słownego „THE MEXICAN”, do którego uprawnienia przysługują Emitentowi. W powyższym zakresie wymienione spółki uzależnione są od Emitenta.

Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o. Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Mex K Sp. z o.o. oraz Aad Sp. z o.o. w swej działalności korzystają z oprogramowania komputerowego powszechnie dostępnego na rynku oraz programów specjalistycznych, które są zastępowalne. Szczegółowy

opis wykorzystywanego przez nie oprogramowania znajduje się w pkt 11.2 części IV Prospektu. W zakresie korzystania ze wskazanych programów nie występuje jednak uzależnienie żadnej z wymienionych spółek od podmiotów zewnętrznych.

Z wyjątkiem Ase Sp. z o.o., wszystkie spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej Emitenta mają zawarte umowy na publiczne odtwarzanie utworów, szczegółowo opisane również w pkt 11.2 części IV niniejszego Prospektu. Spółki zależne są uzależnione do stron tychże umów – organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi.

6.4.3. UZALEŻNIENIA W RAMACH STOSUNKÓW Z DOSTAWCAMI

W ramach działalności gospodarczej zarówno Emitenta, jak i wszystkich spółek należących do jego Grupy Kapitałowej nie występują uzależnienia od dostawców artykułów żywnościowych.

W zakresie napojów alkoholowych, napojów bezalkoholowych, kawy i wyrobów tytoniowych Emitent nie jest związany żadnymi umowami. Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o. oraz Mex K Sp. z o.o. są związane szeregiem umów terminowych na dostawę wyżej wymienionych towarów o charakterze uzależniającym. Zmiana dostawców przed upływem terminu obowiązywania tych umów jest możliwa, jednakże może wiązać się z obowiązkiem zapłaty kar umownych lub zwrotu wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług marketingowych. Poniżej przedstawiono szczegółowy opis umów zawartych przez spółki zależne Emitenta, zakwalifikowane jako istotne, z uwagi na ich wartość powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta (wg stanu na koniec 2010 r.), tj. kwoty 150.457,95 zł., lub takich które w ocenie Zarządu Emitenta są istotne dla działalności spółki zależnej, a więc i Grupy Kapitałowej Emitenta ze względu na ich specyficzny przedmiot.

Villa Sp. z o.o.

Umowa o współpracę Nr 2009/10/19424 zawarta dnia 12 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. (zwaną dalej CCHBC) z siedzibą w Warszawie a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Klientem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 listopada 2009 roku do dnia 31 października 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w lokalu „THE MEXICAN” położonym w Łodzi przy ulicy Ogrodowej 19 a.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanego powyżej lokalu Klienta, przyznanie odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 171 000 zł. Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta ustalone zostało wynagrodzenie w wysokości 60 000 zł netto plus podatek VAT za okres rozliczeniowy od dnia 1 listopada 2009 roku do dnia 31 października 2012 roku.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 17 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2009/10/19429 zawarta dnia 12 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. (zwaną dalej CCHBC) z siedzibą w Warszawie a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Klientem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 października 2009 roku do dnia 30 września 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w lokalu „The Mexican” położonym w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 67.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanego powyżej lokalu Klienta, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności na warunkach określonych bliżej w umowie, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 171 000 zł. Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta ustalone zostało wynagrodzenie w wysokości 60 000 zł netto plus podatek VAT za okres rozliczeniowy od dnia 1 listopada 2009 roku do dnia 31 października 2012 roku.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 17 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy zawarta dnia 16 listopada 2009 r. pomiędzy Kompanią Piwowarską S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwaną dalej KP S.A.) a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Partnerem)**Okres obowiązywania**

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 16 listopada 2009 roku do dnia 15 listopada 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest prowadzenie promocji produktów KP S.A. przez Partnera oraz zapewnienie wyłącznej sprzedaży produktów KP S.A. jako jedynego producenta piwa dystrybuowanego w systemie KEG oraz innych opakowaniach znajdujących się w ofercie KP S.A. w lokalach Partnera oraz przyległych do nich ogródkach, tj. w restauracjach „The Mexican” położonych w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 67 oraz ulicy Ogrodowej 19a.

Prawa i obowiązki stron

KP S.A. zobowiązuje się udostępnić Partnerowi materiały informacyjne i promocyjne, udostępnić szkło firmowe oraz urządzenia do sprzedaży piwa w systemie KEG, a także wspierać Partnera w realizacji jego działań zmierzających do zwiększenia sprzedaży produktów KP S.A. w lokalach Partnera.

Partner będzie wykonywał zobowiązanie poprzez sprzedaż na zasadzie wyłączności branżowej produktów KP S.A. oraz wykonywanie szeregu usług promocyjnych na rzecz KP S.A. w lokalach i ogródkach Partnera, a także sprzedaż konsumentom piw KP S.A. w łącznej ilości nie mniejszej niż 1 000 hl rocznie, to jest łącznie 3 000 hl przez cały okres obowiązywania umowy.

Strony ustalają, że za prowadzenie przez Partnera działalności promocyjnej KP S.A. zapłaci Partnerowi kwotę 215 000 zł plus podatek VAT, w trzech ratach.

Klauzule dodatkowe

W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń KP S.A. powstałych w związku z wykonywaniem niniejszej umowy, Partner złożył do dyspozycji KP S.A. weksel gwarancyjny *in blanco*, który zostanie wypełniony przez KP S.A. w przypadku naruszenia postanowień umowy. Weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową stanowią załącznik do umowy.

Klauzula *de non cedendo*, na mocy której prawa i obowiązki Partnera wynikające z niniejszej umowy nie mogą być przeniesione na rzecz osoby trzeciej bez uzyskania pisemnej zgody KP S.A.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy handlowej zawarta dnia 19 listopada 2009 roku pomiędzy CAREY AGRI INTERNATIONAL - POLAND Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, BOLS Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach Wielkopolskich oraz Przedsiębiorstwo „POLMOS” Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku (zwanymi dalej Dostawcami) a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Klientem) wraz z aneksem z dnia 31 marca 2011 roku

Przedmiot umowy

Przedmiotem niniejszej umowy jest współpraca handlowa Stron, polegająca na wyłącznym dostarczaniu przez Dostawców produktów z ich asortymentu, z wyłączeniem piwa, wina oraz określonych rodzajów wódki do lokalu rozrywkowo-gastronomicznego Klienta – „The Mexican” znajdującego się w Łodzi przy ulicy Ogrodowej 19a.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań Dostawców należy m.in. podejmowanie na rzecz Klienta działań zmierzających do uatrakcyjnienia usług ofertowanych przez Klienta, związanych z prowadzoną przez niego działalnością rozrywkowo-gastronomiczną.

W ramach niniejszej umowy Dostawcy wyasygnowali budżet marketingowy w wysokości 70 000 zł netto z tytułu usługi promocyjnej, z przeznaczeniem na dofinansowanie bieżącej działalności rozrywkowo-gastronomicznej lokalu prowadzonego przez Klienta.

W ramach niniejszej umowy Klient jest zobowiązany do świadczenia usług na rzecz Dostawców mających na celu zapewnienie sprzedaży i właściwej ekspozycji napojów alkoholowych będących w dystrybucji Dostawców, a w szczególności do obecności w restauracji Klienta oraz przyznania statusu wyłączności określonym kategoriom alkoholi. Klient jest również zobowiązany do wykonania i posiadania w swoim lokalu kart menu/kart alkoholi, które będą obejmowały produkty objęte kategorią wyłączności.

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na okres 3 lat, od dnia 19 listopada 2009 r. do dnia 18 listopada 2012 r., nie krócej jednak, niż do momentu dokonania zakupów netto przez Klienta od Dostawców w wysokości minimum 400 000 zł netto, w tym dokonania zakupów wskazanego gatunku alkoholu w ilości minimum 500 litrów. Nieosiągnięcie wskazanego obrotu lub niezakupienie wymaganej ilości litrów wskazanego gatunku alkoholu w czasie na jaki umowa została zawarta, powoduje automatyczne przedłużenie czasu jej trwania o okres potrzebny do uzyskania tego obrotu lub zakupu odpowiedniej ilości litrów wskazanego gatunku alkoholu.

Klauzule dodatkowe

W przypadku rozwiązania lub wypowiedzenia niniejszej umowy przez którąkolwiek ze Stron z przyczyn leżących po stronie Klienta, jest on zobowiązany zwrócić Dostawcom otrzymane wynagrodzenie, w wysokości obliczonej proporcjonalnie do rzeczywistego czasu trwania umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa zawarta dnia 21 czerwca 2011 r. pomiędzy Carlsberg Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CP Sp. z o.o.) a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Partnerem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 maja 2014 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest prowadzenie usługi promocyjno-marketingowej produktów CP Sp. z o.o. przez Partnera oraz zapewnienie wyłącznej sprzedaży produktów CP Sp. z o.o. jako jedyne go producenta piwa dystrybuowanego w systemie KEG oraz innych opakowaniach w lokalach Partnera tj. w lokalu „Pijalnia Piwa i Wódki” położonego w Krakowie przy ulicy Św. Jana 5.

Prawa i obowiązki stron

CP Sp. z o.o. zobowiązuje się udostępnić Partnerowi urządzenia do sprzedaży piwa w systemie KEG.

Strony ustalają, że za wykonywanie przez Partnera usług promocyjno-marketingowych zapłaci Partnerowi kwotę 61 000 zł plus podatek VAT, w czterech ratach.

Klauzule dodatkowe

W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń CP Sp. z o.o. powstałych w związku z wykonywaniem niniejszej umowy, Partner złożył do dyspozycji CP Sp. z o.o. weksel gwarancyjny in blanco, który zostanie wypełniony przez CP Sp. z o.o. w przypadku naruszenia postanowień umowy. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową stanowią załącznik do umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Cafe II Sp. z o.o.**Umowa o współpracę Nr 2009/09/19387 zawarta dnia 5 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)****Okres obowiązywania**

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 września 2009 roku do dnia 31 sierpnia 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącej do Klienta restauracji „The Mexican” położonej w Warszawie przy ulicy Foksal 10 oraz klubie muzycznym „Desperados” znajdującym się również pod wskazanym adresem.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 460 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 160 000 zł netto za okres rozliczeniowy od dnia 1 września 2009 do dnia 31 sierpnia 2012 roku.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań produktów CCHBC w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 40 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2009/B/523 zawarta dnia 5 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)**Okres obowiązywania**

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 października 2009 roku do dnia 30 września 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży przez CCHBC produktu marki BURN na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącym do Klienta klubie muzycznym „Desperados” położonym w Warszawie przy ulicy Foksal 10.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów marki BURN do wskazanego powyżej lokalu Klienta, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów marki BURN wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych organizowanych przez CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży napoju energetycznego BURN, nieprowadzenie sprzedaży produktów konkurencyjnych, ani nieumieszczanie związanych z nimi materiałów reklamowych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację produktu marki BURN oraz urządzeń wspomagających sprzedaż czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji produktu marki BURN, utrzymania odpowiedniego zapasu produktu marki BURN.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszych umów, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 275 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta ustalone zostało wynagrodzenie w wysokości 99 166,67 zł netto za okres rozliczeniowy obejmujący czas obowiązywania przedmiotowej umowy.

CCHBC może rozwiązać umowy za jednomiesięcznym okresem wypowiedzeniem ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej liczby w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 30 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

W przypadku naruszenia zakazu sprzedaży produktów konkurencyjnych, Klient zobowiązany jest do zapłaty na rzecz CCHBC kary umownej w wysokości 10 000 zł netto.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2009/10/19430 zawarta dnia 5 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 grudnia 2009 roku do dnia 30 listopada 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, energetyczne, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w restauracji Klienta mającej powstać w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 80.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta oraz odbieranie od niego na własny koszt w nieograniczonych ilościach kompletnych opakowań zwrotnych, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 200 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 70 000 zł netto za okres rozliczeniowy od dnia 1 grudnia 2009 do dnia 30 listopada 2012 roku.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań produktów CCHBC w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 17 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2010/03/20996 zawarta dnia 15 marca 2010 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 marca 2013 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, herbaty mrożone, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącej do Klienta restauracji „The Mexican” położonej w Spocie przy ulicy Bohaterów Monte Cassino 54.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy, oraz w firmowe elementy wyposażenia umożliwiające podawanie produktów CCHBC w obiekcie Klienta.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 180 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 62 000 zł netto za okres rozliczeniowy od dnia otrzymania od CCHBC zaliczki (przedpłaty) do dnia 31 marca 2013 roku.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej wartości zamówień opakowań produktów CCHBC kwartalnie. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 15 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy z dnia 12 czerwca 2007 roku pomiędzy Wyborowa S.A. z siedzibą w Poznaniu a Cafe s.c. Andrzej Domżał, Artur Jarczyński z siedzibą w Warszawie (obecnie Cafe II Sp. z o.o.) wraz z Aneksem nr 1 z dnia 22 września 2008 roku

Okres obowiązywania

Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 sierpnia 2011 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie sprzedaży i promocji towarów dystrybuowanych przez Wyborowa S.A. oraz reklamy znaków towarowych i symboli graficznych z nimi związanych, na terenie lokali „The Mexican” i „Desperados” mieszczących się w Warszawie przy ulicy Foksal 10 oraz przyległego do nich terenu ogródka letniego.

Prawa i obowiązki stron

Cafe II Sp. z o.o. zobowiązana jest do świadczenia usług mających na celu zapewnienie jak największej sprzedaży, co najmniej w minimalnej ilości określonej w umowie, konkretnych gatunków i marek alkoholi oraz optymalnej ekspozycji tych wyrobów, jak również materiałów je reklamujących. Dodatkowo, Cafe II Sp. z o.o. ma obowiązek zagwarantowania wyłączności sprzedaży dla określonych marek alkoholi. W zamian za opisane wyżej usługi, Wyborowa S.A. zapłaci spółce łączne wynagrodzenie w wysokości 155 000 zł netto oraz wyposaży lokal w środki i materiały wspierające sprzedaż.

Klauzule dodatkowe

W razie rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Cafe II Sp. z o.o. przed upływem okresu na jaki umowa została zawarta, Cafe II Sp. z o.o. zapłaci karę umowną w wysokości 3 500 zł za każdy miesiąc, o który został skrócony czas obowiązywania umowy.

W przypadku naruszenia warunków umowy przez Cafe II Sp. z o.o., Wyborowa S.A. ma prawo rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym po wcześniejszym pisemnym wezwaniu do zaprzestania naruszeń. W razie nie zaprzestania naruszeń przez spółkę, zobowiązana jest ona do zwrotu całej kwoty wynagrodzenia.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy handlowej pomiędzy CAREY AGRI INTERNATIONAL - POLAND Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, BOLS Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach Wielkopolskich oraz Przedsiębiorstwo „POLMOS” Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku (zwanymi dalej Dostawcami) a Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem) z dnia 26 kwietnia 2010 roku

Przedmiot umowy

Przedmiotem niniejszej umowy jest współpraca handlowa Stron, polegająca na wyłącznym dostarczaniu przez Dostawców produktów z ich asortymentu, z wyłączeniem piwa, wina oraz określonych rodzajów wódki do lokalu rozrywkowo-gastronomicznego Klienta – „The Mexican” położonego w Sopocie przy ulicy Bohaterów Monte Cassino 54.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań Dostawców należy m.in. podejmowanie na rzecz Klienta działań zmierzających do uatrakcyjnienia usług ofertowanych przez Klienta, związanych z prowadzoną przez niego działalnością rozrywkowo-gastronomiczną.

W ramach niniejszej umowy Dostawcy wyasygnowali budżet marketingowy w wysokości 75 000 zł z tytułu usługi promocyjnej, z przeznaczeniem na dofinansowanie bieżącej działalności rozrywkowo-gastronomicznej lokalu prowadzonego przez Klienta.

W ramach niniejszej umowy Klient jest zobowiązany do świadczenia usług na rzecz Dostawców mających na celu zapewnienie sprzedaży i właściwej ekspozycji napojów alkoholowych będących w dystrybucji Dostawców, a w szczególności do obecności w restauracji Klienta oraz przyznania statusu wyłączności określonym kategoriom alkoholi. Klient jest również zobowiązany do wykonania i posiadania w swoim lokalu kart menu/kart alkoholi, które będą obejmowały produkty objęte kategorią wyłączności.

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na okres 3 lat, od dnia 26 kwietnia 2010 r. do dnia 26 kwietnia 2012 r., nie krócej jednak niż do momentu dokonania zakupów netto przez Klienta od Dostawców w wysokości minimum 400 000 zł netto, w tym dokonania zakupów wskazanego gatunku alkoholu w ilości minimum 500 litrów. Nieosiągnięcie wskazanego obrotu lub niezakupienie wymaganej ilości litrów wskazanego gatunku alkoholu w czasie na jaki umowa została zawarta, powoduje automatyczne przedłużenie czasu jej trwania o okres potrzebny do uzyskania tego obrotu lub zakupu odpowiedniej ilości litrów wskazanego gatunku alkoholu.

Klauzule dodatkowe

W przypadku rozwiązania lub wypowiedzenia niniejszej umowy przez którąkolwiek ze Stron z przyczyn leżących po stronie Klienta, jest on zobowiązany zwrócić Dostawcom otrzymane wynagrodzenie, w wysokości obliczonej proporcjonalnie do rzeczywistego czasu trwania umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Mex P Sp. z o.o.

Umowa o współpracę Nr 2009/10/19431 zawarta dnia 12 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Klientem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 października 2009 roku do dnia 30 września 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezaalkoholowe napoje gazowane, energetyczne, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącej do Klienta restauracji „The Mexican” położonej w Poznaniu przy ulicy Kramarskiej 19.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta oraz odbieranie od niego na własny koszt w nieograniczonych ilościach kompletnych opakowań zwrotnych, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 225 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 90 000 zł netto za okres rozliczeniowy obowiązywania przedmiotowej umowy. CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań produktów CCHBC w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 23 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2009/10/19443 zawarta dnia 12 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Klientem)**Okres obowiązywania**

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 października 2009 roku do dnia 30 września 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, energetyczne, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącej do Klienta restauracji „The Mexican” położonej we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 61/62.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta oraz odbieranie od niego na własny koszt w nieograniczonych ilościach kompletnych opakowań zwrotnych, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 240 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 83000 zł netto za okres rozliczeniowy obowiązywania przedmiotowej umowy.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań produktów CCHBC w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 22 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2009/10/19511 zawarta dnia 12 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Klientem) wraz z Aneksem nr 1 z dnia 27 sierpnia 2010 roku**Okres obowiązywania**

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 października 2010 roku do dnia 30 września 2013 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, energetyczne, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącej do Klienta restauracji „De Brasil” położonej w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta oraz odbieranie od niego na własny koszt w nieograniczonych ilościach kompletnych opakowań zwrotnych, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 170 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 60 000 zł netto za okres rozliczeniowy obowiązywania przedmiotowej umowy.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań produktów CCHBC w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 15 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy zawarta dnia 28 grudnia 2007 roku pomiędzy Grupa Żywiec S.A. z siedzibą w Żywcu i Żywiec Trade Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (zwani dalej Producentem) a Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi wraz z Porozumieniem z dnia 2 sierpnia 2010 roku

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 3 listopada 2007 roku do dnia 2 listopada 2012 roku, z możliwością przedłużenia okresu jej obowiązywania na lata następne.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest prowadzenie promocji produktów Producenta przez Mex P Sp. z o.o. oraz zapewnienie wyłącznej sprzedaży jego produktów jako jedyne go producenta piwa dystrybuowanego w systemie KEG oraz innych opakowaniach znajdujących się w ofercie Producenta w lokalach Mex P Sp. z o.o., położonych we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 61/62 oraz w Poznaniu przy ulicy Kramarskiej 19.

Prawa i obowiązki stron

Dystrybutor towarów Producenta zobowiązuje się do montażu urządzeń barowych do rozlewu piwa oraz umieszczenia urządzeń chłodniczych do przechowywania piw w opakowaniach innych niż typu KEG, a także do przekazania Mex P Sp. z o.o. materiałów firmowych Producenta oraz wyposażenia restauracji w szkło firmowe Producenta.

Mex P Sp. z o.o. będzie wykonywała zobowiązanie poprzez sprzedaż na zasadzie wyłączności branżowej produktów Producenta w określonej ilości oraz wykonywanie usług marketingowo-promocyjnych na rzecz Producenta w lokalach Mex P Sp. z o.o.

W zamian za świadczenia Mex P Sp. z o.o., Producent zobowiązuje się do zapłaty na rzecz spółki kwoty w wysokości 300 000 zł powiększonej o podatek VAT w trzech ratach, płatnych pod warunkiem realizacji rocznych limitów sprzedaży.

Klauzule dodatkowe

W przypadku rozwiązania umowy przez Producenta z powodu nie wywiązywania się z umowy przez Mex P Sp. z o.o., Producent będzie uprawniony do żądania natychmiastowego zwrotu wszystkich kwot wydatkowanych na podstawie umowy na rzecz Spółki. Niezależnie od powyższego, Mex P Sp. z o.o. zobowiązana będzie również do uiszczenia na rzecz Producenta kary umownej w wysokości 200 000 zł.

W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Producenta powstałych w związku z wykonywaniem umowy, Mex P Sp. z o.o. wystawiła i przekazała weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Mag Sp. z o.o.

Umowa o współpracę Nr 2009/10/19444 zawarta dnia 5 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 października 2009 roku do dnia 30 września 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, energetyczne, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącej do Klienta restauracji „The Mexican” położonej w Warszawie przy ulicy Podwale 29.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta oraz odbieranie od niego na własny koszt w nieograniczonych ilościach kompletnych opakowań zwrotnych, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również

do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 178 000 zł. Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 62 222,22 zł netto za okres rozliczeniowy obowiązywania przedmiotowej umowy.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań produktów CCHBC w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 15 000,00 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2009/10/19449 zawarta dnia 12 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 października 2009 roku do dnia 30 września 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, energetyczne, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącej do Klienta restauracji „The Mexican” położonej w Zakopanem przy ulicy Krupówki 7.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta oraz odbieranie od niego na własny koszt w nieograniczonych ilościach kompletnych opakowań zwrotnych, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 190 000 zł. Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 66 666,67 zł netto za okres rozliczeniowy obowiązywania przedmiotowej umowy.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań produktów CCHBC w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej, przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 17 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy zawarta dnia 7 września 2007 roku pomiędzy Grupa Żywiec S.A. z siedzibą w Żywcu (zwaną dalej Producentem) i Żywiec Trade Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Dystrybutorem) a Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 15 lipca 2007 roku do dnia 14 lipca 2012 roku, z możliwością przedłużenia okresu jej obowiązywania na lata następne.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest prowadzenie promocji produktów Producenta przez Mag Sp. z o.o. oraz zapewnienie wyłącznej sprzedaży jego produktów jako jedyne go producenta piwa dystrybuowanego w systemie KEG oraz innych opakowaniach znajdujących się w ofercie Producenta w lokalu Mag Sp. z o.o. położonym w Warszawie przy ulicy Podwale 29 oraz przyległym do niego ogródku.

Prawa i obowiązki stron

Dystrybutor towarów Producenta zobowiązuje się do montażu urządzeń barowych do rozlewu piwa oraz umieszczenia urządzeń chłodniczych do przechowywania piw w opakowaniach innych niż typu KEG, a także do przekazania Mag Sp. z o.o. materiałów firmowych Producenta oraz wyposażenia restauracji w szkło firmowe Producenta.

Mag Sp. z o.o. będzie wykonywała zobowiązanie poprzez sprzedaż na zasadzie wyłączności branżowej produktów Producenta w określonej ilości oraz wykonywanie usług marketingowo-promocyjnych na rzecz Producenta w lokalu i ogródku Mag Sp. z o.o.

W zamian za świadczenia Mag Sp. z o.o., Producent zobowiązuje się do zapłaty na rzecz Spółki kwoty w wysokości 600 000 zł powiększonej o podatek VAT w czterech ratach płatnych co dwa lata, pod warunkiem realizacji rocznych limitów sprzedaży przez Mag Sp. z o.o., przy czym pierwsza rata płatna jest w chwili otwarcia lokalu.

Klauzule dodatkowe

W przypadku rozwiązania umowy przez Producenta z powodu nie wywiązywania się z umowy przez Mag Sp. z o.o., Producent będzie uprawniony do żądania natychmiastowego zwrotu wszystkich kwot wydatkowanych na podstawie umowy na rzecz Spółki. Niezależnie od powyższego, Mag Sp. z o.o. zobowiązana będzie również do uiszczenia na rzecz Producenta kary umownej w wysokości 400 000 zł. W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Producenta powstałych w związku z wykonywaniem umowy, Mag Sp. z o.o. wystawi weksel *in blanco*.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy zawarta dnia 12 maja 2008 roku pomiędzy Grupa Żywiec S.A. z siedzibą w Żywcu (zwaną dalej Producentem) i Żywiec Trade Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (zwaną dalej Dystrybutorem) a Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 19 marca 2008 roku do dnia 18 marca 2013 roku, z możliwością przedłużenia okresu jej obowiązywania na lata następne.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest prowadzenie promocji produktów Producenta przez Mag Sp. z o.o. oraz zapewnienie wyłącznej sprzedaży jego produktów jako jedyne go producenta piwa dystrybuowanego w systemie KEG oraz innych opakowaniach znajdujących się w ofercie Producenta w lokalu Mag Sp. z o.o. – „The Mexican”, położonym w Zakopanem przy ulicy Krupówki 7 oraz przyległego do niego ogródka.

Prawa i obowiązki stron

Dystrybutor towarów Producenta zobowiązuje się do montażu urządzeń barowych do rozlewu piwa oraz umieszczenia urządzeń chłodniczych do przechowywania piw w opakowaniach innych niż typu KEG, a także do przekazania Mag Sp. z o.o. materiałów firmowych Producenta oraz wyposażenia restauracji w szkło firmowe Producenta.

Mag Sp. z o.o. będzie wykonywała zobowiązanie poprzez sprzedaż na zasadzie wyłączności branżowej produktów Producenta w określonej ilości oraz wykonywanie usług marketingowo-promocyjnych na rzecz Producenta w lokalu i ogródku Mag Sp. z o.o.

W zamian za świadczenia Mag Sp. z o.o., Producent zobowiązuje się do zapłaty na rzecz Spółki kwoty w wysokości 200 000 zł powiększonej o podatek VAT w dwóch ratach, przy czym pierwsza rata płatna w chwili otwarcia lokalu, druga na koniec obowiązywania umowy, pod warunkiem zrealizowania limitów sprzedaży określonych dla całej umowy.

Klauzule dodatkowe

W przypadku rozwiązania umowy przez Producenta z powodu nie wywiązywania się z umowy przez Mag Sp. z o.o., Producent będzie uprawniony do żądania natychmiastowego zwrotu wszystkich kwot wydatkowanych na podstawie umowy na rzecz Spółki

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Aad Sp. z o.o.

Umowa o współpracę Nr 2009/10/19417 zawarta dnia 5 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 listopada 2009 roku do dnia 30 października 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, energetyczne, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącym do Klienta lokalu „Opera Club” położonym w Warszawie przy Placu Teatralnym 1.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 500 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 180 000 zł netto za okres rozliczeniowy obowiązywania przedmiotowej umowy.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań produktów CCHBC w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 45 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2009/B/527/HQ20 zawarta dnia 5 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)**Okres obowiązywania**

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 grudnia 2009 roku do dnia 30 listopada 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży przez CCHBC produktu marki BURN na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącym do Klienta lokalu „Opera Club” położonym w Warszawie przy Placu Teatralnym 1.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów marki BURN do wskazanego powyżej lokalu Klienta, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów marki BURN wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych organizowanych przez CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży napoju energetycznego BURN, nieprowadzenie sprzedaży produktów konkurencyjnych, ani nieumieszczanie związanych z nimi materiałów reklamowych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację produktu marki BURN oraz urządzeń wspomagających sprzedaż czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji produktu marki BURN, utrzymania odpowiedniego zapasu produktu marki BURN.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 400 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta ustalone zostało wynagrodzenie w wysokości 130 000 zł netto za okres rozliczeniowy obejmujący czas obowiązywania przedmiotowej umowy.

CCHBC może rozwiązać umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzeniem ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej liczby opakowań w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty

na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 40 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

W przypadku naruszenia zakazu sprzedaży produktów konkurencyjnych, Klient zobowiązany jest do zapłaty na rzecz CCHBC kary umownej w wysokości 10 000 zł netto.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2009/10/19512 zawarta dnia 12 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 listopada 2009 roku do dnia 30 października 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, energetyczne, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącym do Klienta lokalu „Bedroom” położonym w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta oraz odbieranie od niego na własny koszt w nieograniczonych ilościach kompletnych opakowań zwrotnych, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 345 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenia w kwocie 110 000 zł netto za okres rozliczeniowy obowiązywania przedmiotowej umowy.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań produktów CCHBC w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 27 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2009/B/538 zawarta dnia 12 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 listopada 2009 roku do dnia 30 października 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży przez CCHBC produktu marki BURN na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącym do Klienta lokalu „Bedroom” położonym w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów marki BURN do wskazanego powyżej lokalu Klienta, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów marki BURN wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych organizowanych przez CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży napoju energetycznego BURN, nieprowadzenie sprzedaży produktów konkurencyjnych, ani nieumieszczanie związanych z nimi materiałów reklamowych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację produktu marki BURN oraz urządzeń

wspomagających sprzedaż czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji produktu marki BURN, utrzymania odpowiedniego zapasu produktu marki BURN.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszych umów, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 250 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta ustalone zostało wynagrodzenie w wysokości 90 000 zł netto za okres rozliczeniowy obejmujący czas obowiązywania przedmiotowej umowy.

CCHBC może rozwiązać umowy za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej liczby w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 30 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

W przypadku naruszenia zakazu sprzedaży produktów konkurencyjnych, Klient zobowiązany jest do zapłaty na rzecz CCHBC kary umownej w wysokości 10 000 zł netto.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2010/05/22083 zawarta dnia 1 sierpnia 2010 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem) wraz z Aneksem nr 1 z dnia 25 sierpnia 2010 roku

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 sierpnia 2010 roku do dnia 1 sierpnia 2013 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącym do Klienta lokalu „Bed” położonym we Wrocławiu, Rynek 60.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta oraz odbieranie od niego na własny koszt w nieograniczonych ilościach kompletnych opakowań zwrotnych, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 100 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 170 000 zł netto za okres rozliczeniowy obowiązywania przedmiotowej umowy.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań produktów CCHBC w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 40 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracę Nr 2010/B/625 zawarta dnia 1 czerwca 2010 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem) wraz z Aneksem nr 1 z dnia 25 sierpnia 2010 r.

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 sierpnia 2010 roku do dnia 1 sierpnia 2013 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży przez CCHBC produktu marki BURN na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącym do Klienta lokalu „Bed” położonym we Wrocławiu, Rynek 60.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów marki BURN do wskazanego powyżej lokalu Klienta, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy oddany w użytkowanie na okres współpracy, zapewnienie szkolenia z zakresu sprzedaży.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów marki BURN wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych organizowanych przez CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży napoju energetycznego BURN, nieprowadzenie sprzedaży produktów konkurencyjnych, ani nieumieszczanie związanych z nimi materiałów reklamowych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację produktu marki BURN oraz urządzeń wspomagających sprzedaż czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji produktu marki BURN, utrzymania odpowiedniego zapasu produktu marki BURN.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszych umów, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 70 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta ustalone zostało wynagrodzenie w wysokości 130 000 zł netto za okres rozliczeniowy obejmujący czas obowiązywania przedmiotowej umowy, płatne w dwóch ratach: pierwsza w wysokości 122 000 zł brutto w terminie do dnia 28 sierpnia 2010 roku, druga w wysokości 36 600 zł brutto w terminie do dnia 31 stycznia 2011 roku.

CCHBC może rozwiązać umowy za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej liczby w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 45 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

W przypadku naruszenia zakazu sprzedaży produktów konkurencyjnych, Klient zobowiązany jest do zapłaty na rzecz CCHBC kary umownej w wysokości 5 000 zł netto.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy zawarta dnia 30 stycznia 2007 roku pomiędzy Grupą Żywiec S.A. z siedzibą w Żywcu (zwaną dalej Producentem) i Żywiec Trade Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Dystrybutorem) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wraz z Porozumieniem z dnia 2 sierpnia 2010 roku

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 listopada 2006 roku do dnia 31 października 2011 roku, z możliwością przedłużenia okresu jej obowiązywania na lata następne.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest prowadzenie promocji produktów Producenta przez Aad Sp. z o.o. oraz zapewnienie wyłącznej sprzedaży jego produktów jako jedyne go producenta piwa dystrybuowanego w systemie KEG oraz innych opakowaniach znajdujących się w ofercie Producenta w lokalu Aad Sp. z o.o. – „Opera Club” położonym w Warszawie przy Placu Teatralnym 1, a na mocy Porozumienia do przedmiotowej umowy z dnia 2 sierpnia 2010 roku, także w obsługiwanych przez Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie następujących lokalach: „The Mexican” oraz „Desperados” zlokalizowanych w Warszawie przy ulicy Foksal 10 oraz „The Mexican” zlokalizowanym w Sopocie przy ulicy Bohaterów Monte Cassino 54.

Prawa i obowiązki stron

Dystrybutor towarów Producenta zobowiązuje się do montażu urządzeń barowych do rozlewu piwa oraz umieszczenia urządzeń chłodniczych do przechowywania piw w opakowaniach innych niż typu KEG, a także do przekazania Aad Sp. z o.o. materiałów firmowych Producenta oraz wyposażenia restauracji w szkło firmowe Producenta.

Aad Sp. z o.o. będzie wykonywała zobowiązanie poprzez sprzedaż na zasadzie wyłączności branżowej produktów Producenta w określonej ilości oraz wykonywanie usług marketingowo-promocyjnych na rzecz Producenta w lokalach Aad Sp. z o.o. i Cafe II Sp. z o.o.

W zamian za świadczenia Aad Sp. z o.o., Producent zobowiązuje się do zapłaty na rzecz spółki kwoty w wysokości 500 000 zł powiększonej o podatek VAT w trzech ratach, płatnych pod warunkiem realizacji określonych limitów sprzedaży.

Klauzule dodatkowe

W przypadku rozwiązania umowy przez Producenta z powodu nie wywiązywania się z umowy przez Aad Sp. z o.o., Producent będzie uprawniony do żądania natychmiastowego zwrotu wszystkich kwot wydatkowanych na podstawie umowy na rzecz spółki. Niezależnie od powyższego, Aad Sp. z o.o. zobowiązana będzie również do uiszczenia na rzecz Producenta kary umownej w wysokości 450 000 zł.

W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Producenta powstałych w związku z wykonywaniem umowy, Aad Sp. z o.o. wystawiła i przekazała Producentowi weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy zawarta dnia 1 lutego 2010 roku pomiędzy Kompanią Piwowarską S.A. z siedzibą w Poznaniu a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Partnerem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 lutego 2010 roku do dnia 31 stycznia 2013 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest prowadzenie promocji produktów Kompanii Piwowarskiej S.A. przez Aad Sp. z o.o. oraz zapewnienie wyłącznej sprzedaży tych produktów jako jedyne go producenta piwa dystrybuowanego w systemie KEG oraz innych opakowaniach znajdujących się w ofercie Kompanii Piwowarskiej S.A. w lokalu Partnera – „Bedroom” położonym w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a oraz przyległym do niego ogródku.

Prawa i obowiązki stron

Kompania Piwowarska S.A. zobowiązuje się udostępnić Partnerowi materiały informacyjne i promocyjne, szkło firmowe oraz urządzenia do sprzedaży piwa w systemie KEG, a także wspierać Partnera w realizacji jego działań zmierzających do zwiększenia sprzedaży produktów w lokalu Partnera.

Partner będzie wykonywał zobowiązanie poprzez sprzedaż na zasadzie wyłączności branżowej produktów Kompanii Piwowarskiej S.A. oraz wykonywanie usług promocyjnych na jej rzecz w lokalu i ogródku Partnera przez cały okres obowiązywania umowy.

Strony ustalają, że za prowadzenie przez Partnera działalności promocyjnej Kompania Piwowarska S.A. zapłaci Partnerowi kwotę 230 000 zł plus podatek VAT, w czterech ratach, których warunkami wypłaty jest sprzedaż określonej ilości piwa.

Klauzule dodatkowe

W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Kompanii Piwowarskiej S.A. powstałych w związku z wykonywaniem niniejszej umowy, Partner złożył do jej dyspozycji weksel gwarancyjny *in blanco* wraz z porozumieniem wekslowym, który zostanie wypełniony w przypadku naruszenia postanowień umowy.

Zastrzeżono na rzecz Kompanii Piwowarskiej S.A. karę umowną w wysokości 1 000 zł za każde udokumentowane naruszenie przez Partnera obowiązków określonych w umowie.

Klauzula *de non cedendo*, na mocy której prawa i obowiązki Partnera wynikające z niniejszej umowy nie mogą być przeniesione na rzecz osoby trzeciej bez uzyskania pisemnej zgody Kompanii Piwowarskiej S.A.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy zawarta dnia 30 września 2010 roku pomiędzy Kompanią Piwowarską S.A. z siedzibą w Poznaniu a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Partnerem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 30 września 2010 roku do dnia 29 września 2013 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest prowadzenie promocji produktów Kompanii Piwowarskiej S.A. przez Aad Sp. z o.o. oraz zapewnienie wyłącznej sprzedaży tych produktów jako jedyne go producenta piwa dystrybuowanego w systemie KEG oraz innych opakowaniach znajdujących się w ofercie Kompanii Piwowarskiej S.A. w klubie muzycznym Partnera – „Bed” położonym we Wrocławiu, Rynek 60 oraz przyległym do niego ogródku.

Prawa i obowiązki stron

Kompania Piwowarska S.A. zobowiązuje się udostępnić Partnerowi materiały informacyjne i promocyjne, szkło firmowe oraz urządzenia do sprzedaży piwa w systemie KEG, a także wspierać Partnera w realizacji jego działań zmierzających do zwiększenia sprzedaży produktów w lokalu Partnera.

Partner będzie wykonywał zobowiązanie poprzez sprzedaż na zasadzie wyłączności branżowej produktów Kompanii Piwowarskiej S.A. oraz wykonywanie usług promocyjnych na jej rzecz w lokalu i ogródku Partnera przez cały okres obowiązywania umowy.

Strony ustalają, że za prowadzenie przez Partnera działalności promocyjnej Kompania Piwowarska S.A. zapłaci Partnerowi kwotę 365 000 zł plus podatek VAT, w czterech ratach, których warunkami wypłaty jest m.in. sprzedaż określonej ilości piwa, w tym określonej ilości piwa danej marki.

Klauzule dodatkowe

W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Kompanii Piwowarskiej S.A. powstałych w związku z wykonywaniem niniejszej umowy, Partner złożył do jej dyspozycji weksel *in blanco* wraz z porozumieniem wekslowym, który zostanie wypełniony w przypadku niewykonania przez Partnera zobowiązań wynikających z przedmiotowej umowy.

Zastrzeżono także na rzecz Kompanii Piwowarskiej S.A. kary umowne w wysokości 5 000 zł, 10 000 zł lub 15 000 zł za poszczególne udokumentowane naruszenia przez Partnera obowiązków określonych w umowie.

Klauzula *de non cedendo*, na mocy której prawa i obowiązki Partnera wynikające z niniejszej umowy nie mogą być przeniesione na rzecz osoby trzeciej bez uzyskania pisemnej zgody Kompanii Piwowarskiej S.A.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa zawarta dnia 1 grudnia 2009 roku pomiędzy British American Tobacco Polska Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Zleceniodawcą lub BAT) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Zleceniobiorcą)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Zleceniobiorcę na rzecz Zleceniodawcy na wyłączność usług polegających m.in. na utrzymaniu w ciągłej sprzedaży określonych wyrobów tytoniowych BAT, posiadania w stałej ofercie i bieżącego uzupełniania zapasów wyrobów tytoniowych BAT w taki sposób, aby zapewnić ich dostępność, dokonywania systematycznych zakupów wyrobów tytoniowych BAT, umożliwiania Zleceniodawcy organizowania niepublicznych imprez zamkniętych w lokalach Zleceniobiorcy, a także do świadczenia na rzecz Zleceniodawcy usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią ekspozycję wyrobów tytoniowych BAT.

Miejsce świadczenia usług

Klub muzyczny „Opera Club” mieszczący się w Warszawie przy Placu Teatralnym 1.

Wynagrodzenie

W zamian za wykonanie usług Zleceniodawca jest zobowiązany zapłacić Zleceniobiorcy wynagrodzenie w wysokości 210 000 zł netto.

Klauzule dodatkowe

W przypadku naruszenia postanowień umowy przez Zleceniobiorcę, Zleceniodawca wskaże Zleceniobiorcy rodzaj naruszenia i wezwie go przywrócenia stanu poprzedniego zgodnie z prawem we wskazanym przez siebie terminie. Jeżeli Zleceniobiorca we wskazanym terminie nie przywróci stanu zgodnego z prawem lub postanowieniami umowy, Zleceniodawca ma prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym. W przypadku wypowiedzenia, o jakim mowa powyżej, Zleceniobiorca jest zobowiązany do zwrotu otrzymanego wynagrodzenia oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 420 000 zł netto.

W przypadku, gdy w związku z wejściem w życie przepisów ograniczających palenie tytoniu w miejscach publicznych lub ograniczających umieszczanie informacji o wyrobach tytoniowych w punktach sprzedaży, Zleceniobiorca nie będzie mógł świadczyć wskazanych powyżej usług, Zleceniodawca może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym. W takiej sytuacji wynagrodzenie zostanie rozliczone proporcjonalnie w stosunku do okresu obowiązywania umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa zawarta dnia 5 lutego 2010 roku pomiędzy British American Tobacco Polska Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Zleceniodawcą lub BAT) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Zleceniobiorcą)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 marca 2010 r. do dnia 28 lutego 2011 r.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Zleceniobiorcę na rzecz Zleceniodawcy na wyłączność usług, polegających m.in. na utrzymaniu w ciągłej sprzedaży określonych wyrobów tytoniowych BAT, posiadania w stałej ofercie i bieżącego uzupełniania zapasów wyrobów tytoniowych BAT w taki sposób, aby zapewnić ich dostępność, dokonywania systematycznych zakupów wyrobów tytoniowych BAT, umożliwiania Zleceniodawcy organizowania niepublicznych imprez zamkniętych w lokalach Zleceniobiorcy, a także do świadczenia na rzecz Zleceniodawcy usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią ekspozycję wyrobów tytoniowych BAT.

Miejsce świadczenia usług

Klub muzyczny „Bedroom” mieszczący się w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a.

Wynagrodzenie

W zamian za wykonanie usług Zleceniodawca jest zobowiązany zapłacić Zleceniobiorcy wynagrodzenie w wysokości 60 000 zł netto.

Klauzule dodatkowe

W przypadku naruszenia postanowień umowy przez Zleceniobiorcę, Zleceniodawca wskaże Zleceniobiorcy rodzaj naruszenia i wezwie go przywrócenia stanu poprzedniego zgodnie z prawem we wskazanym przez siebie terminie. Jeżeli Zleceniobiorca we wskazanym terminie nie przywróci stanu zgodnego z prawem lub postanowieniami umowy, Zleceniodawca ma prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym. W przypadku wypowiedzenia, o jakim mowa powyżej, Zleceniobiorca jest zobowiązany do zwrotu otrzymanego wynagrodzenia oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 40 000 zł netto.

W przypadku, gdy w związku z wejściem w życie przepisów ograniczających palenie tytoniu w miejscach publicznych lub ograniczających umieszczanie informacji o wyrobach tytoniowych w punktach sprzedaży, Zleceniobiorca nie będzie mógł świadczyć wskazanych powyżej usług, Zleceniodawca może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym. W takiej sytuacji wynagrodzenie zostanie rozliczone proporcjonalnie w stosunku do okresu obowiązywania umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa zawarta dnia 1 października 2010 roku pomiędzy British American Tobacco Polska Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Zleceniodawcą lub BAT) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Zleceniobiorcą)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 października 2010 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Zleceniobiorcę na rzecz Zleceniodawcy na wyłączność usług, polegających m.in. na utrzymaniu w ciągłej sprzedaży określonych wyrobów tytoniowych BAT, posiadania w stałej ofercie i bieżącego uzupełniania zapasów wyrobów tytoniowych BAT w taki sposób, aby zapewnić ich dostępność, dokonywania systematycznych zakupów wyrobów tytoniowych BAT, umożliwiania Zleceniodawcy organizowania niepublicznych imprez zamkniętych w lokalach Zleceniobiorcy, a także do świadczenia na rzecz Zleceniodawcy usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią ekspozycję wyrobów tytoniowych BAT.

Miejsce świadczenia usług

Klub muzyczny „Bed” mieszczący się we Wrocławiu, Rynek 60.

Wynagrodzenie

W zamian za wykonanie usług Zleceniodawca jest zobowiązany zapłacić Zleceniobiorcy wynagrodzenie w wysokości 130 000 zł netto.

Klauzule dodatkowe

W przypadku naruszenia postanowień umowy przez Zleceniobiorcę, Zleceniodawca wskaże Zleceniobiorcy rodzaj naruszenia i wezwie go przywrócenia stanu poprzedniego zgodnie z prawem we wskazanym przez siebie terminie. Jeżeli Zleceniobiorca we wskazanym terminie nie przywróci stanu zgodnego z prawem lub postanowieniami umowy, Zleceniodawca ma prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym. W przypadku wypowiedzenia, o jakim mowa powyżej, Zleceniobiorca jest zobowiązany do zwrotu otrzymanego wynagrodzenia oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 30 000 zł netto.

W przypadku, gdy w związku z wejściem w życie przepisów ograniczających palenie tytoniu w miejscach publicznych lub ograniczających umieszczanie informacji o wyrobach tytoniowych w punktach sprzedaży, Zleceniobiorca nie będzie mógł świadczyć wskazanych powyżej usług, Zleceniodawca może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym. W takiej sytuacji wynagrodzenie zostanie rozliczone proporcjonalnie w stosunku do okresu obowiązywania umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy z dnia 30 stycznia 2007 roku pomiędzy Wyborowa S.A. z siedzibą w Poznaniu a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Partnerem) wraz z Aneksem nr 1 z dnia 2 lipca 2008 roku

Okres obowiązywania

Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 sierpnia 2011 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie sprzedaży i promocji towarów dystrybuowanych przez Wyborowa S.A. oraz reklamy znaków towarowych i symboli graficznych z nimi związanych, na terenie lokalu „Opera Club” mieszczącego się w Warszawie przy Placu Teatralnym 1.

Prawa i obowiązki stron

Aad Sp. z o.o. zobowiązana jest do świadczenia usług mających na celu zapewnienie jak największej sprzedaży, co najmniej w minimalnej ilości określonej w umowie, konkretnych gatunków i marek alkoholi oraz optymalnej ekspozycji tych wyrobów, jak również materiałów je reklamujących. Dodatkowo, Aad Sp. z o.o. ma obowiązek zagwarantowania wyłączności dla określonych marek alkoholi. W zamian za opisaną wyżej usługę, Wyborowa S.A. zapłaci Partnerowi łączne wynagrodzenie w wysokości 120 000 zł netto oraz wyposaży lokal w meble, wyposażenie, urządzenia, środki i materiały wspierające sprzedaż. Po okresie obowiązywania umowy i pod warunkiem wywiązania się przez Partnera ze zobowiązań co do ilości sprzedaży, Partnerowi zostanie wypłacona premia pieniężna w wysokości 66 000 zł. Zarazem Partnerowi, po wypełnieniu powyższych warunków będzie przysługiwało prawo nabycia urządzeń za cenę równą premii pieniężnej.

Klauzule dodatkowe

W przypadku naruszenia warunków umowy przez Partnera, Wyborowa S.A. ma prawo rozwiązać umowę po wcześniejszym pisemnym wezwaniu do zaprzestania naruszeń. Jeżeli Partner nie zaprzestanie naruszeń zobowiązany jest do zwrotu otrzymanych urządzeń oraz zapłaty kary umownej w wysokości 1 000 zł za każdy rozpoczęty miesiąc, o który został skrócony czas obowiązywania umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy handlowej zawarta dnia 4 stycznia 2010 roku pomiędzy CAREY AGRI INTERNATIONAL - POLAND Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, BOLS Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach Wielkopolskich oraz Przedsiębiorstwo „POLMOS” Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku (zwanymi dalej łącznie Dostawcami) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem) wraz z aneksem z dnia 31 marca 2011 roku

Przedmiot umowy

Przedmiotem niniejszej umowy jest współpraca handlowa Stron, polegająca na wyłącznym dostarczaniu przez Dostawców produktów z ich asortymentu, z wyłączeniem piwa, wina oraz określonych rodzajów wódki do lokalu rozrywkowo-gastronomicznego Klienta – „Bedroom” położonego w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań Dostawców należy m.in. podejmowanie na rzecz Klienta działań zmierzających do uatrakcyjnienia usług oferowanych przez Klienta, związanych z prowadzoną przez niego działalnością rozrywkowo-gastronomiczną.

W ramach niniejszej umowy Dostawcy wyasygnowali budżet marketingowy w wysokości 190 000 zł z tytułu usługi promocyjnej, z przeznaczeniem na dofinansowanie bieżącej działalności rozrywkowo-gastronomicznej lokalu prowadzonego przez Klienta.

W ramach niniejszej umowy Klient jest zobowiązany do świadczenia usług na rzecz Dostawców mających na celu zapewnienie sprzedaży i właściwej ekspozycji napojów alkoholowych będących w dystrybucji Dostawców, a w szczególności do obecności w restauracji Klienta oraz przyznania statusu wyłączności określonym kategoriom alkoholi. Klient jest również zobowiązany do wykonania i posiadania w swoim lokalu kart menu/kart alkoholi, które będą obejmowały produkty objęte kategorią wyłączności.

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na okres 3 lat, od dnia 4 stycznia 2010 r. do dnia 3 stycznia 2013 r., nie krócej jednak, niż do momentu dokonania zakupów netto przez Aad Sp. z o.o. od Dostawców w wysokości minimum 700 000 zł netto, w tym dokonania zakupów wskazanego gatunku alkoholu w ilości minimum 200 litrów. Nieosiągnięcie wskazanego obrotu lub niezakupienie wymaganej ilości litrów wskazanego gatunku alkoholu w czasie na jaki umowa została zawarta, powoduje automatyczne przedłużenie czasu jej trwania o okres potrzebny do uzyskania tego obrotu lub zakupu odpowiedniej ilości litrów wskazanego gatunku alkoholu.

Klauzule dodatkowe

W przypadku rozwiązania lub wypowiedzenia niniejszej umowy przez którąkolwiek ze Stron z przyczyn leżących po stronie Klienta, jest on zobowiązany zwrócić Dostawcom otrzymane wynagrodzenie, w wysokości obliczonej proporcjonalnie do rzeczywistego czasu trwania umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy handlowej zawarta dnia 11 października 2010 r. pomiędzy CEDC INTERNATIONAL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, BOLS Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach Wielkopolskich oraz Przedsiębiorstwo „POLMOS” Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku (zwanymi dalej łącznie Dostawcami) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)

Przedmiot umowy

Przedmiotem niniejszej umowy jest współpraca handlowa Stron, polegająca na wyłącznym dostarczaniu przez Dostawców produktów z ich asortymentu, z wyłączeniem piwa, wina oraz określonych rodzajów wódki do lokalu rozrywkowo-gastronomicznego Klienta – „Bed” położonego we Wrocławiu, Rynek 60.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań Dostawców należy m.in. podejmowanie na rzecz Klienta działań zmierzających do uatrakcyjnienia usług ofertowanych przez Klienta, związanych z prowadzoną przez niego działalnością rozrywkowo-gastronomiczną.

W ramach niniejszej umowy Dostawcy wyasygnowali budżet marketingowy w wysokości 240 000 zł z tytułu usługi promocyjnej, z przeznaczeniem na dofinansowanie bieżącej działalności rozrywkowo-gastronomicznej lokalu prowadzonego przez Klienta.

W ramach niniejszej umowy Klient jest zobowiązany do świadczenia usług na rzecz Dostawców mających na celu zapewnienie sprzedaży i właściwej ekspozycji napojów alkoholowych będących w dystrybucji Dostawców, a w szczególności do obecności w restauracji Klienta oraz przyznania statusu wyłączności określonym kategoriom alkoholi. Klient jest również zobowiązany do wykonania i posiadania w swoim lokalu kart menu/kart alkoholi, które będą obejmowały produkty objęte kategorią wyłączności.

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na okres 3 lat, od dnia 22 października 2010 r. do dnia 21 października 2013 r.

Klauzule dodatkowe

W przypadku rozwiązania umowy przez którąkolwiek ze Stron, Klient jest zobowiązany zwrócić Dostawcom otrzymane wynagrodzenie, w wysokości obliczonej proporcjonalnie do rzeczywistego czasu trwania umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o świadczenie usług marketingowych zawarta dnia 31 marca 2011 roku pomiędzy Brown-Forman Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Dostawcą) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Klientem)**Przedmiot umowy**

Przedmiotem niniejszej umowy jest świadczenie przez Klienta usług marketingowych w lokalu rozrywkowo-gastronomicznym Klienta – „Bedroom” położonym w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a.

Prawa i obowiązki stron

W ramach niniejszej umowy Klient jest zobowiązany do świadczenia usług na rzecz Dostawcy mających na celu zapewnienie sprzedaży i właściwej ekspozycji napojów alkoholowych będących w dystrybucji Dostawcy.

Dostawca zobowiązany jest do zapłaty wynagrodzenia w wysokości 50 000 zł netto.

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na okres od dnia 1 kwietnia 2011 r. do dnia 1 kwietnia 2013 r.

Klauzule dodatkowe

W przypadku rozwiązania lub wypowiedzenia niniejszej umowy przez którąkolwiek ze Stron z przyczyn dotyczących Klienta, Klient jest zobowiązany zwrócić Dostawcom otrzymane wynagrodzenie, w wysokości obliczonej proporcjonalnie do rzeczywistego czasu trwania umowy. Dodatkowo Dostawca będzie mógł żądać zapłaty kary umownej w wysokości 50 000 złotych. Jeżeli wysokość poniesionej szkody przewyższy wysokość zastrzeżonej kary umownej, Dostawca będzie mógł dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa zawarta dnia 28 czerwca 2011 r. pomiędzy Carlsberg Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CP Sp. z o.o.) a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Partnerem)**Okres obowiązywania**

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2014 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest prowadzenie usługi promocyjno-marketingowej produktów CP Sp. z o.o. przez Partnera oraz zapewnienie wyłącznej sprzedaży produktów CP Sp. z o.o. jako jedyne go producenta piwa dystrybuowanego w systemie KEG oraz innych opakowaniach w lokalu Partnera tj. w restauracji „The Mexican”, położonej w Warszawie przy ulicy Zgody 6.

Prawa i obowiązki stron

CP Sp. z o.o. zobowiązuje się udostępnić Partnerowi urządzenia do sprzedaży piwa w systemie KEG.

Strony ustalają, że za wykonywanie przez Partnera usług promocyjno-marketingowych zapłaci Partnerowi kwotę 80 000 zł plus podatek VAT, w czterech ratach.

Klauzule dodatkowe

W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń CP Sp. z o.o. powstałych w związku z wykonywaniem niniejszej umowy, Partner złożył do dyspozycji CP Sp. z o.o. weksel gwarancyjny in blanco, który zostanie wypełniony przez CP Sp. z o.o. w przypadku naruszenia postanowień umowy. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową stanowią załącznik do umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Mex K Sp. z o.o.

Umowa o współpracę Nr 2009/09/19413 zawarta dnia 12 października 2009 roku pomiędzy Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC) a Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Klientem)

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 listopada 2009 roku do dnia 30 października 2012 roku.

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC (bezalkoholowe napoje gazowane, energetyczne, izotoniczne, herbaty mrożone, napoje owocowe, wody i soki) na rzecz Klienta oraz świadczenie przez Klienta usług marketingowych na rzecz CCHBC w należącej do Klienta restauracji „The Mexican” położonej w Krakowie przy ulicy Floriańskiej 34.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań CCHBC należy m.in. dostawa produktów do wskazanych powyżej lokali Klienta oraz odbieranie od niego na własny koszt w nieograniczonych ilościach kompletnych opakowań zwrotnych, przyznanie Klientowi odroczonego terminu płatności, zapewnienie udziału Klienta w akcjach promocyjnych, wyposażenie lokali Klienta w sprzęt chłodniczy, oddany w użytkowanie na okres współpracy.

Do zobowiązań Klienta należy m.in. dokonywanie zakupów produktów CCHBC wyłącznie od CCHBC, udział w akcjach promocyjnych CCHBC, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu CCHBC w opakowaniach szklanych. Klient zobowiązuje się również do świadczenia na rzecz CCHBC usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji CCHBC.

Klient jest zobowiązany, w trakcie trwania niniejszej umowy, do wypracowania z CCHBC obrotów handlowych o wartości netto 200 000 zł.

Za usługi marketingowe świadczone przez Klienta na rzecz CCHBC ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 70 000 zł netto za okres rozliczeniowy równy okresowi obowiązywania niniejszej umowy.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca, w przypadku, gdy zamówienia Klienta spadną poniżej określonej ilości opakowań produktów CCHBC w skali miesiąca kalendarzowego. W takiej sytuacji Klient będzie zobowiązany do zwrotu proporcjonalnej części dokonanej przedpłaty.

CCHBC może rozwiązać niniejszą umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w razie zaistnienia przesłanek do wszczęcia postępowania upadłościowego Klienta bądź niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Klienta.

W razie przedterminowego rozwiązania umowy, Klient jest zobowiązany do zwrotu dokonanej, proporcjonalnej części przedpłaty na poczet usług marketingowych oraz do zapłaty kary umownej w wysokości 17 000 zł, jeżeli Klient ponosi odpowiedzialność za przedmiotowe rozwiązanie umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

Umowa o współpracy handlowej zawarta dnia 14 maja 2010 roku pomiędzy CAREY AGRI INTERNATIONAL - POLAND Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, BOLS Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach Wielkopolskich oraz Przedsiębiorstwo „POLMOS” Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku (zwanymi dalej łącznie Dostawcami) a Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (zwaną dalej Klientem)

Przedmiot umowy

Przedmiotem niniejszej umowy jest współpraca handlowa Stron, polegająca na wyłącznym dostarczaniu przez Dostawców produktów z ich asortymentu, z wyłączeniem piwa, wina oraz określonych rodzajów wódki do restauracji Klienta - „The Mexican” położonej w Krakowie przy ulicy Floriańskiej 34.

Prawa i obowiązki stron

Do zobowiązań Dostawców należy m.in. podejmowanie na rzecz Klienta działań zmierzających do uatrakcyjnienia usług ofertowanych przez Klienta, związanych z prowadzoną przez niego działalnością rozrywkowo-gastronomiczną.

W ramach niniejszej umowy Dostawcy wyasygnowali budżet marketingowy w wysokości 90 000 zł z tytułu usługi promocyjnej, z przeznaczeniem na dofinansowanie bieżącej działalności rozrywkowo-gastronomicznej lokalu prowadzonego przez Klienta.

W ramach niniejszej umowy Klient jest zobowiązany do świadczenia usług na rzecz Dostawców mających na celu zapewnienie sprzedaży i właściwej ekspozycji napojów alkoholowych będących w dystrybucji Dostawców, a w szczególności do obecności w restauracji Klienta oraz przyznania statusu wyłączności określonym kategoriom alkoholi. Klient jest również zobowiązany do wykonania i posiadania w swoim lokalu kart menu/kart alkoholi, które będą obejmowały produkty objęte kategorią wyłączności.

Okres obowiązywania

Umowa została zawarta na okres 3 lat, od dnia 18 września 2010 r. do dnia 17 września 2012 r., nie krócej jednak, niż do momentu dokonania zakupów netto przez Klienta od Dostawców w wysokości minimum 400 000 zł netto, w tym dokonania zakupów wskazanego gatunku alkoholu w ilości minimum 500 litrów. Nieosiągnięcie wskazanego obrotu lub niezakupienie wymaganej ilości litrów wskazanego gatunku alkoholu w czasie na jaki umowa została zawarta, powoduje automatyczne przedłużenie czasu jej trwania o okres potrzebny do uzyskania tego obrotu lub zakupu odpowiedniej ilości litrów wskazanego gatunku alkoholu.

Klauzule dodatkowe

W przypadku rozwiązania lub wypowiedzenia niniejszej umowy przez którąkolwiek ze stron z przyczyn leżących po stronie Klienta, jest on zobowiązany zwrócić Dostawcom otrzymane wynagrodzenie, w wysokości obliczonej proporcjonalnie do rzeczywistego czasu trwania umowy.

Umowa jest istotna ze względu na wartość i przedmiot umowy.

6.4.4. UZALEŻNIENIA W RAMACH STOSUNKÓW Z ODBIORCAMI

W ocenie Emitenta nie istnieje uzależnienie w ramach stosunków z odbiorcami, i to zarówno w odniesieniu do „Mex Polska” S.A., jak i którejkolwiek spółki zależnej. Poprzez sieć własnych lokali usługi gastronomiczne i rozrywkowe oferowane przez spółki kierowane są do szerokiej liczby indywidualnych klientów.

6.4.5. UZALEŻNIENIE W RAMACH STOSUNKÓW Z PODMIOTAMI FINANSUJĄCYMI DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

W ocenie Emitenta nie występują uzależnienia od umów finansowych istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

6.5. ZŁOŻENIE WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent oceniając rynek, na którym prowadzi działalność oraz swoją pozycję konkurencyjną opiera się przede wszystkim na doświadczeniu Zarządu oraz następujących źródłach informacji:

- raport „Raport Rynek Gastronomiczny w Polsce – wydanie 2010 rok”; BROG Media Biznesu Sp. z o.o.
- strona internetowa: www.stat.gov.pl
- „European Economic Statistics”, Eurostat, 2010 r.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT ORAZ MIEJSCE EMITENTA W TEJ GRUPIE

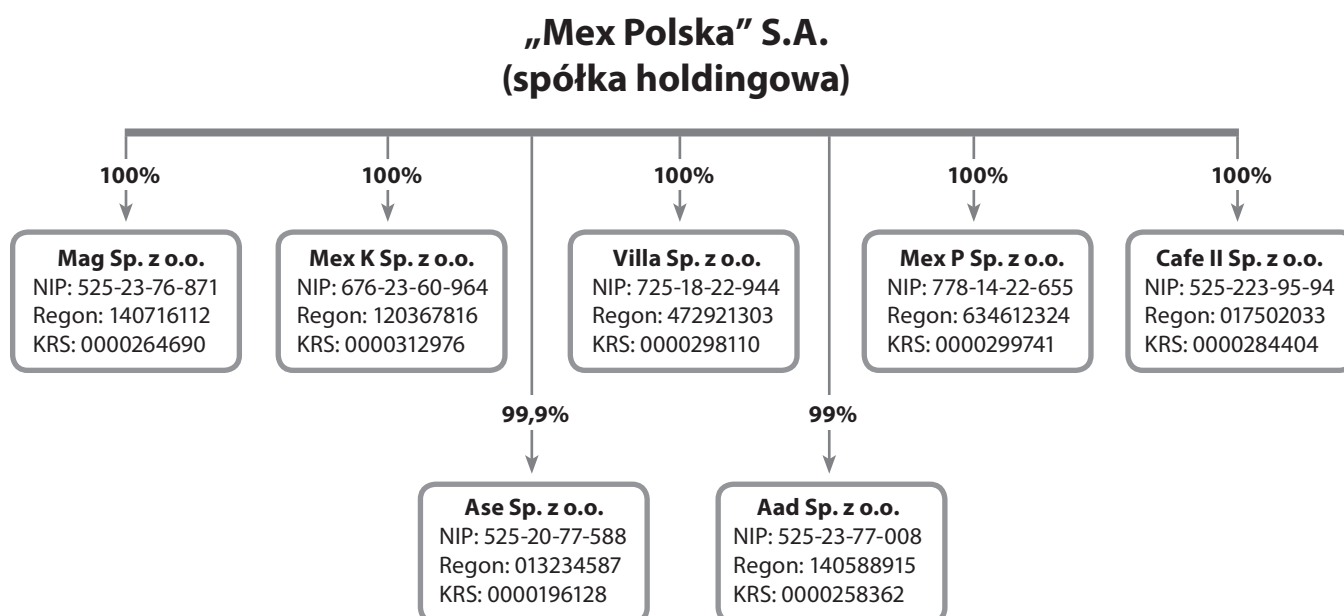
Emitent jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej, w skład której, oprócz Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu wchodzi:

- Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – jako podmiot zależny Emitenta (100% udziałów),
- Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (99% udziałów),
- Ase Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako podmiot zależny Emitenta (99,9% udziałów).

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Milduks Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), uprawniona do wykonywania 57,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Jednostką zależną Milduks Ltd jest również Anado Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 309163. Milduks Ltd posiada 9 000 udziałów Anado Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 450 000 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego.

Jedynym udziałowcem Milduks Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) jest pan Andrzej Domżał – przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta.

Poniżej przedstawiono schemat Grupy Kapitałowej Emitenta:



7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

1. Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 67, 90-422 Łódź, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000298110, o numerze NIP: 725-18-22-944, numerze REGON: 472921303 oraz kapitale zakładowym w wysokości 100 000 złotych.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Villa Sp. z o.o.

2. Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ul. Foksal 10, 00-372 Warszawa, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000284404, o numerze NIP: 525-22-39-594, numerze REGON: 017502033 oraz kapitale zakładowym w wysokości 95 000 złotych.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Cafe II Sp. z o.o.

3. Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 67, 90-422 Łódź), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000299741, o numerze NIP: 778-14-22-655, numerze REGON: 634612324 oraz kapitale zakładowym w wysokości 100 000 złotych.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex P Sp. z o.o.

4. Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ul. Podwale 29, 00-261 Warszawa, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000264690, o numerze NIP: 525-23-76-871, numerze REGON: 140716112 oraz kapitale zakładowym w wysokości 50 000 złotych.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mag Sp. z o.o.

5. Mex K. Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 67, 90-422 Łódź, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000312976, o numerze NIP: 676-23-60-964, numerze REGON: 120367816 oraz kapitale zakładowym w wysokości 99 500 złotych.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex K Sp. z o.o.

6. Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Pl. Teatralny 1, 00-077 Warszawa, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000258362, o numerze NIP: 525-23-77-008, numerze REGON: 140588915 oraz kapitale zakładowym w wysokości 50 000 złotych.

Emitent posiada 99% udziałów w kapitale zakładowym oraz 99% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Aad Sp. z o.o.

7. Ase Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ul. Foksal 11, 00-372 Warszawa, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000196128, o numerze NIP: 525-20-77-588, numerze REGON: 013234587 oraz kapitale zakładowym w wysokości 50 000 złotych.

Emitent posiada 99,9% udziałów w kapitale zakładowym oraz 99,9% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Ase Sp. z o.o.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI, ORAZ JAKIKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH NIERUCHOMOŚCIACH

8.1.1. INFORMACJE NA TEMAT ISTNIEJĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 8.1 Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta zaksięgowane na dzień 30 czerwca 2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	w tys. zł	%
1. Środki trwałe	14 544,85	74,44
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej w tym inwestycje w obcych obiektach	10 505,15	53,76
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 117,54	10,84
d) środki transportu	556,42	2,85
e) inne środki trwałe	1 365,74	6,99
2. Środki trwałe w budowie	4 994,46	25,56
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej	19 539,31	100,00

Źródło: Emitent

Na potrzeby niniejszego punktu za znaczące rzeczowe aktywa trwałe uznano takie, których wartość wynosi co najmniej 10 tys. (dziesięć tysięcy) złotych.

Zarówno Emitent, jak i spółki zależne Emitenta nie są właścicielami żadnych nieruchomości gruntowych, w tym prawa użytkowania wieczystego, budynków ani lokali. Działalność gastronomiczna i rozrywkowa prowadzona jest przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta w lokalach najmowanych bądź dzierżawionych, których zestawienie znajduje się w pkt. 8.1.3 części IV niniejszego Prospektu. Tym samym, we wskazanym zakresie poszczególne zestawienia znaczących rzeczowych aktywów trwałych dla każdej ze spółek Grupy nie obejmują kategorii nieruchomości gruntowych, w tym prawa użytkowania wieczystego. W kategorii budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej zawarte są nakłady, jakie poniosły spółki zależne Emitenta na inwestycje w obcych obiektach, w których znajdują się otwarte restauracje lub kluby muzyczne prowadzone przez poszczególne spółki, zgodnie z ewidencją księgową. Spółki nie posiadają własnych lokali, tylko dokonują w najmowanych lokalach nakładów na prace o charakterze adaptacyjno-budowlanym. Do czasu otwarcia danej restauracji lub klubu, nakłady na prace o charakterze adaptacyjno-budowlanym w księgach znajdują się w pozycji „środki trwałe w budowie”.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada istotnego rzeczowego majątku trwałego. „Mex Polska” S.A. jest stroną umowy podnajmu nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a. Przedmiotowy lokal podnajmowany jest od jednego z członków Grupy Kapitałowej Emitenta – Mex P Sp. z o.o. Emitent wykorzystuje przedmiotowy lokal w celu prowadzenia w nim działalności określonej w Statucie, w tym w szczególności w celu prowadzenia w nim biura.

Rzeczowy majątek trwały poszczególnych spółek Grupy Emitenta na dzień 30 czerwca 2011 roku został przedstawiony poniżej. Od dnia 30 czerwca 2011 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu w strukturze rzeczowych aktywów trwałych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie zaszły istotne zmiany.

Villa Sp. z o.o.

Spółka jest operatorem trzech restauracji, prowadzenie działalności w których odbywa się w głównej mierze z wykorzystaniem maszyn i urządzeń kuchennych. Znaczną grupę środków trwałych stanowią również elementy wyposażenia wewnętrznego lokali i zewnętrznych ogródków restauracyjnych.

Tabela 8.2 Rzeczowe aktywa trwałe spółki Villa Sp. z o.o. (w tys. zł)

Lp.	Kategoria środków trwałych	Wartość środków	Znaczące środki trwałe w danej kategorii
1.	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	20,53 tys. zł	• system sprzedaży rozliczeń gastronomicznych (8,59 tys. zł)
2.	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	65,15 tys. zł	• sprzęt gastronomiczny (33,86 tys. zł)
3.	Urządzenia techniczne	25,81 tys. zł	
4.	Narzędzia, przyrządy, wyposażenie	264,67 tys. zł	• zestaw urządzeń kuchennych (23,59 tys. zł) • ogródki restauracyjne – konstrukcja drewniana (16,59 tys. zł) • zestaw urządzeń gastronomicznych (20,74 tys. zł) • prasa X Press (18,00 tys. zł) • prasa X Press (30,66 tys. zł)

5.	Środki transportu	32,39 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> • samochód dostawczy (18,38 tys. zł) • samochód dostawczy (14,00 tys. zł)
6.	Budynki	916,49 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> • Łódź, CH „Manufaktura” (799,95 tys. zł) • Łódź, Piotrkowska (116,54 tys. zł)
7.	Środki trwałe w budowie	777,68 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> • 492,01 tys. zł – inwestycja w Krakowie (Klub, prace adaptacyjno-budowlane) • 57,21 tys. zł – inwestycja w Krakowie (Pijalnia, prace adaptacyjno-budowlane) • 228,46 tys. zł – inwestycja w Łodzi („Browar de Brasil”, prace adaptacyjno-budowlane)
	Środki trwałe razem	2 102,72 tys. zł	

Źródło: Emitent

Cafe II Sp. z o.o.

Spółka jest operatorem dwóch restauracji i klubu. Praca restauracji odbywa się w głównej mierze na maszynach i urządzeniach kuchennych. Znaczną grupę środków trwałych stanowią elementy wyposażenia wewnętrznego lokali i zewnętrznych ogródków restauracyjnych.

Tabela 8.3 Rzeczowe aktywa trwałe spółki Cafe II Sp. z o.o. (w tys. zł)

Lp.	Kategoria środków trwałych	Wartość środków	Znaczące środki trwałe w danej kategorii
1.	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	6,96 tys. zł	
2.	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	707,20 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> • linia produkcyjna piwa w Warszawie (520,25 tys. zł) • sprzęt gastronomiczny (50,43 tys. zł) • kostkarka do lodu (10,04 tys. zł)
3.	Urządzenia techniczne	5,05 tys. zł	
4.	Narzędzia, przyrządy, wyposażenie	112,00 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> • meble gastronomiczne (19,89 tys. zł) • aparatura oświetleniowa (16,38 tys. zł)
5.	Środki transportu	205,19 tys. zł	• samochód osobowy (203,70 tys. zł)
6.	Budynki	788,95 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> • klub i restauracja w Warszawie (73,40 tys. zł) • Sopot – restauracja (715,55 tys. zł)
7.	Środki trwałe w budowie	3 165,42 tys. zł	• Restauracja w Warszawie, ul. Marszałkowska 80 (3 034,20 tys. zł)
	Środki trwałe razem	4 990,77 tys. zł	

Źródło: Emitent

Mex P Sp. z o.o.

Spółka jest operatorem trzech restauracji, których praca odbywa się w głównej mierze na maszynach i urządzeniach kuchennych. Znaczną grupę środków trwałych stanowią elementy wyposażenia wewnętrznego lokali i zewnętrznych ogródków restauracyjnych.

Tabela 8.4 Rzeczowe aktywa trwałe spółki Mex P Sp. z o.o. (w tys. zł)

Lp.	Kategoria środków trwałych	Wartość środków	Znaczące środki trwałe w danej kategorii
1.	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	52,63 tys. zł	
2.	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	581,06 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> • linia produkcyjna piwa w Łodzi (406,42 tys. zł) • sprzęt gastronomiczny (93,84 tys. zł) • meble gastronomiczne nierdzewne (8,93 tys. zł)
3.	Urządzenia techniczne	48,37 tys. zł	• centrala nawiewna, wentylator kanałowy (28,18 tys. zł)
4.	Narzędzia, przyrządy, wyposażenie	143,37 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> • ogródek restauracji (35,37 tys. zł) • ogródek restauracji (9,50 tys. zł)
5.	Środki transportu	122,35 tys. zł	• samochód osobowy (122,35 tys. zł)
6.	Maszyny energetyczne	12,21 tys. zł	• kocioł grzewczy (12,21 tys. zł)
7.	Budynki	2 672,02 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> • restauracja we Wrocławiu (74,09 tys. zł) • restauracja w Poznaniu (169,89 tys. zł) • restauracja w Łodzi, ul. Moniuszki 4a (2 428,03 tys. zł)
8.	Środki trwałe w budowie	119,24 tys. zł	• ogródek restauracji (119,24 tys. zł)
	Środki trwałe razem	3 751,25 tys. zł	

Źródło: Emitent

Mag Sp. z o.o.

Spółka jest operatorem dwóch restauracji, których praca odbywa się w głównej mierze na maszynach i urządzeniach kuchennych. Znaczną grupę środków trwałych stanowią elementy wyposażenia wewnętrznego lokali i zewnętrznych ogródków restauracyjnych.

Tabela 8.5 Rzeczowe aktywa trwałe spółki Mag Sp. z o.o. (w tys. zł)

Lp.	Kategoria środków trwałych	Wartość środków	Znaczące środki trwałe w danej kategorii
1.	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	26,60 tys. zł	• sprzęt sieciowy (10,43 tys. zł)
2.	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	25,09 tys. zł	• sprzęt gastronomiczny (10,31 tys. zł) • kostkarka (9,77 tys. zł)
3.	Urządzenia techniczne	43,74 tys. zł	• urządzenie do wentylacji i klimatyzacji (19,84 tys. zł)
4.	Narzędzia, przyrządy, wyposażenie	86,63 tys. zł	
5.	Budynki	530,46 tys. zł	• Warszawa, Podwale (44,88 tys. zł) • Zakopane (468,60 tys. zł) • Wiata (16,96 tys. zł)
	Środki trwałe razem	712,52 tys. zł	

Źródło: Emitent

Aad Sp. z o.o.

Spółka jest operatorem trzech klubów muzycznych. Znaczną grupę środków trwałych stanowią również elementy wewnętrznego wyposażenia lokali związanego z obsługą barów oraz wyposażenie zewnętrznych ogródków klubowych.

Tabela 8.6 Rzeczowe aktywa trwałe spółki Aad Sp. z o.o. (w tys. zł)

Lp.	Kategoria środków trwałych	Wartość środków	Znaczące środki trwałe w danej kategorii
1.	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	141,72 tys. zł	• sprzęt sieciowy (29,16 tys. zł) • zestaw komputerowy (11,34 tys. zł) • szafa chłodnicza barowa (15,32 tys. zł)
2.	Urządzenia techniczne	246,20 tys. zł	• klimatyzator (20,49 tys. zł) • zestaw klimatyzatorów (18,46 tys. zł) • sprzęt gastronomiczny (130,25 tys. zł) • chłodziarka do butelek (26,28 tys. zł)
3.	Narzędzia, przyrządy, wyposażenie	686,06 tys. zł	• zestaw mebli (119,61 tys. zł) • aparatura nagłaśniająca (13,80 tys. zł) • zestaw nagłośnieniowy (52,95 tys. zł) • meble (56,43 tys. zł) • ogródek klubowy (61,19 tys. zł) • zestaw nagłośnieniowy (55,40 tys. zł) • sprzęt oświetleniowo – nagłaśniający (28,38 tys. zł) • zestaw nagłośnieniowy (30,93 tys. zł) • ogródek sezonowy (29,02 tys. zł) • regał barowy (33,76 tys. zł) • kostkarka do lodu (30,76 tys. zł)
4.	Środki transportu	196,49 tys. zł	• samochód osobowy (157,66 tys. zł) • samochód dostawczy (24,78 tys. zł)
5.	Budynki	4 334,39 tys. zł	• klub Bedroom (1 742,27 tys. zł) • klub Bed (2 564,42 tys. zł) • klub Opera (27,71 tys. zł)
6.	Środki trwałe w budowie	531,08 tys. zł	• restauracja The Mexican (531,08 tys. zł)
	Środki trwałe razem	6 135,94 tys. zł	

Źródło: Emitent

Mex K Sp. z o.o.

Spółka jest operatorem jednej restauracji, której praca odbywa się w głównej mierze na maszynach i urządzeniach kuchennych. Najistotniejszą grupę środków trwałych stanowią elementy wyposażenia wewnętrznego lokalu.

Tabela 8.7 Rzeczowe aktywa trwale spółki Mex K Sp. z o.o. (w tys. zł)

Lp.	Kategoria środków trwałych	Wartość środków	Znaczące środki trwałe w danej kategorii
1.	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	7,94 tys. zł	• terminal i oprogramowanie (7,94 tys. zł)
2.	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	27,27 tys. zł	• kostkarka do lodu (10,74 tys. zł) • kocioł kondensacyjny (16,53 tys. zł)
3.	Urządzenia techniczne	74,01 tys. zł	• centrala nawiewowo – wywiewna (35,55 tys. zł) • centrala wentylacyjna (18,70 tys. zł) • dźwig towarowy (10,60 tys. zł)
4.	Narzędzia, przyrządy, wyposażenie	72,51 tys. zł	• sprzęt gastronomiczny (31,84 tys. zł) • meble gastronomiczne (15,63 tys. zł)
5.	Budynki	1 262,84 tys. zł	• restauracja w Krakowie (1 262,84 tys. zł)
	Środki trwałe razem	1 444,57 tys. zł	

Źródło: Emitent

Ase Sp. z o.o.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka nie posiada rzeczowego majątku trwałego. Ase Sp. z o.o. jest stroną umowy najmu nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Foksal 11. Umowa została zawarta w związku z planowanym otwarciem pierwszej restauracji, która ma być obsługiwana przez Spółkę. W chwili obecnej lokal jest dostosowywany do potrzeb związanych z prowadzeniem w nim działalności gastronomicznej. Dokonano wydatków na środki trwałe w budowie w kwocie 401,04 tys. zł.

8.1.2. PLANOWANE ZNACZĄCE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie od daty zatwierdzenia Prospektu do końca 2012 roku, Emitent nie planuje wydatków na znaczące rzeczowe aktywa trwałe. Spółki zależne Emitenta, do końca 2012 roku planują otwarcia nowych lokali, w związku z którymi zamierzają przeznaczyć na znaczące rzeczowe aktywa trwałe łączną kwotę w wysokości ok. 15,8 mln zł, w tym na znaczące rzeczowe aktywa trwałe, co do których podjęte zostały wiążące zobowiązania przez organy spółek zależnych Emitenta, w wysokości ok. 6,6 mln zł. Planowane wydatki na znaczące rzeczowe aktywa trwałe spółek zależnych Emitenta dotyczą budynków – prac adaptacyjno-budowlanych w wynajmowanych lokalach, w których będą prowadzone restauracje i kluby, wyposażenia restauracji lub klubu oraz maszyn, urządzeń specjalistycznych i technicznych.

Poniżej przedstawione zostały planowane rzeczowe aktywa trwałe, związane z nowymi lokalami, dla których organy spółek zależnych Emitenta podjęły wiążące zobowiązanie w postaci podpisania umowy najmu lokalu.

Ase Sp. z o.o.

Restauracja „Browar de Brasil” w Warszawie, przy ul. Foksal 11 – łączne planowane nakłady to ok. 1,55 mln zł (ok. 0,7 mln zł na prace adaptacyjno-budowlane w lokalu, ok. 0,35 mln zł na wyposażenie restauracji, ok. 0,5 mln zł na urządzenia specjalistyczne i techniczne).

Cafe II Sp. z o.o.

Restauracja „The Mexican” w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 36 – łączne planowane nakłady to ok. 1,35 mln zł (ok. 0,85 mln zł na prace adaptacyjno-budowlane w lokalu, ok. 0,25 mln zł na wyposażenie restauracji, ok. 0,25 mln zł na urządzenia specjalistyczne i techniczne).

Aad Sp. z o.o.

Restauracja „The Mexican” w Warszawie, przy ul. Zgody 6 – łączne planowane nakłady to ok. 0,2 mln zł (ok. 0,1 mln zł na wyposażenie restauracji, ok. 0,1 mln zł na urządzenia specjalistyczne i techniczne).

Mex P Sp. z o.o.

Restauracja „Pijalnia wódki i piwa” w Poznaniu, przy ul. Wrocławskiej 8 - łączne planowane nakłady to ok. 0,11 mln zł (ok. 0,01 mln zł na prace adaptacyjno-budowlane w lokalu, ok. 0,05 mln zł na wyposażenie restauracji, ok. 0,05 mln zł na urządzenia specjalistyczne i techniczne).

Villa Sp. z o.o.

Klub muzyczny w Krakowie, przy ul. św. Jana 3 i 5 – łączne planowane nakłady to ok. 2,7 mln zł (ok. 1,7 mln zł na prace adaptacyjno-budowlane w lokalu, ok. 0,5 mln zł na wyposażenie restauracji, ok. 0,5 mln zł na urządzenia specjalistyczne i techniczne).

Restauracja „Browar de Brasil” w Centrum Handlowym „Manufaktura” w Łodzi – łączne planowane nakłady to ok. 0,75 mln zł (ok. 0,25 mln zł na prace adaptacyjno-budowlane w lokalu, ok. 0,2 mln zł na wyposażenie restauracji, ok. 0,3 mln zł na urządzenia specjalistyczne i techniczne).

Pozostałe spółki zależne Emitenta nie planują wydatków na znaczące rzeczowe aktywa trwałe, co do których organy tych spółek podjęłyby jakiegokolwiek wiążące zobowiązania.

Źródła finansowania przedstawionych inwestycji przedstawione zostały w pkt 10.5 części IV niniejszego Prospektu.

8.1.3. DZIERŻAWIONE I NAJMOWANE NIERUCHOMOŚCI

„Mex Polska” S.A.**Tabela 8.8 Dzierżawione i najmowane nieruchomości spółki „Mex Polska” S.A.**

Lp.	Opis nieruchomości	Tytuł prawny	Wykorzystanie	Właściciel/ główny najemca
1.	Łódź, ul. Moniuszki 4a. Lokal o łącznej powierzchni 125,98 m ² .	Umowa podnajmu	Biuro	Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Źródło: Emitent

Villa Sp. z o.o.**Tabela 8.9 Dzierżawione i najmowane nieruchomości spółki Villa Sp. z o.o.**

Lp.	Opis nieruchomości	Tytuł prawny	Wykorzystanie	Właściciel/ główny najemca
1.	Łódź, ul. Piotrkowska 67. Część budynku o powierzchni 195,80 m ² , powierzchnia podwórka wynosząca 230 m ² .	Umowa poddzierżawy	Działalność gastronomiczna Biuro	Stowarzyszenie Filmowców Polskich z siedzibą w Warszawie
2.	Łódź, ul. Ogrodowa 19A/Karskiego 5 w Centrum Handlowym „Manufaktura”. Lokal użytkowy o powierzchni 251,20 m ² oraz powierzchnia użytkowa wynosząca 48 m ² na potrzeby ogródka letniego.	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna	Horyzont Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
3.	Kraków, ul. św. Jana 3-5. Lokal użytkowy o powierzchni 95,73 m ² położony na parterze i o powierzchni 463,63 m ² położony w piwnicy budynku.	Umowa najmu	Działalność rozrywkowa – klub muzyczny (planowana)	osoba fizyczna
4.	Łódź, ul. Ogrodowa 19A/Karskiego 5 w Centrum Handlowym „Manufaktura”. Lokal użytkowy o powierzchni 148,23 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna	Horyzont Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Źródło: Emitent

Cafe II Sp. z o.o.**Tabela 8.10 Dzierżawione i najmowane nieruchomości spółki Cafe II Sp. z o.o.**

Lp.	Opis nieruchomości	Tytuł prawny	Wykorzystanie	Właściciel/ główny najemca
1.	Warszawa, ul. Foksal 10. Lokal użytkowy o łącznej powierzchni 864,69 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna i rozrywkowa Biuro	DIPSERVICE w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
2.	Sopot, ul. Monte Cassino 54. Lokal użytkowy o powierzchni 284,4 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna	„Kamiński Krotofil & CO.” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
3.	Sopot, ul. Dąbrowskiego 1-5. Pomieszczenie garażowe nr 47.	Umowa najmu	Pomieszczenie magazynowe	osoba fizyczna
4.	Warszawa, ul. Marszałkowska 80. Lokal użytkowy nr A o powierzchni 455,92 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna (planowana)	DIPSERVICE w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
5.	Warszawa, ul. Świętokrzyska 36. Lokal użytkowy nr C o powierzchni 147,50 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna (planowana)	DIPSERVICE w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
7.	Warszawa, ul. Z. Cybulskiego 1 m. 222 Lokal mieszkalny o powierzchni 84,40 m ² wraz z pomieszczeniem garażowym.	Umowa najmu	Lokal służbowy przeznaczony dla pracowników w delegacji służbowej	osoba fizyczna
8.	Sopot, ul. Helska 2 m. 8 Lokal mieszkalny o powierzchni 30 m ² .	Umowa najmu	Lokal służbowy przeznaczony dla pracowników w delegacji służbowej	osoba fizyczna

Źródło: Emitent

Mex P Sp. z o.o.**Tabela 8.11 Dzierżawione i najmowane nieruchomości spółki Mex P Sp. z o.o.**

Lp.	Opis nieruchomości	Tytuł prawny	Wykorzystanie	Właściciel/ główny najemca
1.	Poznań, ul. Kramarska 19. Część nieruchomości wraz z częścią posadowionego na niej budynku.	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna	osoba fizyczna
2.	Wrocław, ul. Szewska 61/62. Lokal użytkowy nr 1B o powierzchni 354,92 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna	osoba fizyczna
3.	Łódź, ul. Moniuszki 4a. Lokal użytkowy nr U1 o powierzchni 1.477,65 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna Przedmiot umowy podnajmu	osoba fizyczna
4.	Wrocław, ul. Piłsudskiego 7. Lokal mieszkalny o powierzchni 63 m ² .	Umowy najmu	Lokal służbowy przeznaczony dla pracowników w delegacji służbowej	osoba fizyczna
5.	Poznań, ul. Zbąszyńska 34 m. 8 Lokal mieszkalny o powierzchni 54,3 m ² .	Umowa najmu	Lokal służbowy przeznaczony dla pracowników w delegacji służbowej	osoba fizyczna
6.	Łódź, ul. Piotrkowska 67 Część lokal użytkowego o powierzchni 10 m ² .	Umowa podnajmu	Biuro	Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
7.	Poznań, ul. Wrocławska 8. Lokal użytkowy o powierzchni 109 m ²	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna	osoba fizyczna

Źródło: Emitent

Mag Sp. z o.o.**Tabela 8.12 Dzierżawione i najmowane nieruchomości spółki Mag Sp. z o.o.**

Lp.	Opis nieruchomości	Tytuł prawny	Wykorzystanie	Właściciel/ główny najemca
1.	Zakopane, ul. Krupówki 7. Lokal użytkowy o powierzchni 34 m ² .	Umowy najmu	Działalność gastronomiczna	osoba fizyczna
2.	Zakopane, ul. Krupówki 7. Lokal użytkowy o powierzchni 30 m ² oraz część podwórka o powierzchni 130 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna	osoba fizyczna
3.	Zakopane, ul. Krupówki 7. Lokal użytkowy o powierzchni 100 m ² .	Umowa podnajmu	Działalność gastronomiczna	osoba fizyczna
4.	Zakopane, ul. Krupówki 7. Lokal użytkowy o powierzchni 175 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna	osoba fizyczna
5.	Warszawa, ul. Podwale 29. Lokal użytkowy o powierzchni 103,82 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna Biuro	Zakład Gospodarowania Nieruchomościami w Dzielnicy Śródmieście miasta stołecznego Warszawy
6.	Warszawa, ul. Podwale 29. Lokale użytkowe o łącznej powierzchni 74,13 m ² oraz część podwórka o łącznej powierzchni 345 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna	Wspólnota Mieszkaniowa nieruchomości przy ul. Podwale 29 w Warszawie

Źródło: Emitent

Aad Sp. z o.o.**Tabela 8.13 Dzierżawione i najmowane nieruchomości spółki Aad Sp. z o.o.**

Lp.	Opis nieruchomości	Tytuł prawny	Wykorzystanie	Właściciel/ główny najemca
1.	Warszawa, Pl. Teatralny 1. Część lokalu użytkowego o łącznej powierzchni 833,98 m ² .	Umowa podnajmu	Działalność rozrywkowa – klub muzyczny. Biuro	„AD” Andrzej Domżał z siedzibą w Warszawie
2.	Wrocław, Rynek 60. Lokal użytkowy o powierzchni 383,72 m ² oraz prawo do wyłącznego korzystania z podwórza.	Umowa najmu	Działalność rozrywkowa – klub muzyczny	„GANT PMR Sp. z o.o. RYNEK” s.k.a. z siedzibą we Wrocławiu

3.	Łódź, ul. Moniuszki 4a. Lokal użytkowy o łącznej powierzchni 810,42 m ² .	Umowa podnajmu	Działalność rozrywkowa – klub muzyczny	Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
4.	Łódź, ul. Piotrkowska 103/105 m. 14. Lokal mieszkalny o powierzchni ogólnej 33 m ² .	Umowa najmu	Lokal służbowy przeznaczony dla pracowników w delegacji służbowej	osoba fizyczna
5.	Wrocław, ul. św. Mikołaja 49/50 m. 3 Lokal mieszkalny o powierzchni 40 m ² .	Umowa najmu	Lokal służbowy przeznaczony dla pracowników w delegacji służbowej	osoba fizyczna
6.	Warszawa, ul. Zgoda 6, Lokal użytkowy o łącznej powierzchni 177,97 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna	DIPSERVICE w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie

Źródło: Emitent

Mex K Sp. z o.o.**Tabela 8.14 Dzierżawione i najmowane nieruchomości spółki Mex K Sp. z o.o.**

Lp.	Opis nieruchomości	Tytuł prawny	Wykorzystanie	Właściciel/ główny najemca
1.	Kraków, ul. Floriańska 34. Lokal użytkowy o całkowitej powierzchni 419,20 m ² oraz o powierzchni dodatkowej 70 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna	osoba fizyczna
2.	Kraków, ul. Floriańska 34/1. Lokal użytkowy o powierzchni 68 m ² .	Umowa najmu	Biuro	osoba fizyczna
3.	Łódź, ul. Piotrkowska 67. Część lokalu użytkowego o powierzchni 10 m ² .	Umowa podnajmu	Biuro	Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Źródło: Emitent

Ase Sp. z o.o.**Tabela 8.15 Dzierżawione i najmowane nieruchomości spółki Ase Sp. z o.o.**

Lp.	Opis nieruchomości	Tytuł prawny	Wykorzystanie	Właściciel/ główny najemca
1.	Warszawa, ul. Foksal 11. Lokal użytkowy o łącznej powierzchni ogólnej 498,08 m ² .	Umowa najmu	Działalność gastronomiczna (planowana)	Zakład Gospodarowania Nieruchomościami w dzielnicy Śródmieście miasta stołecznego Warszawy

Źródło: Emitent

8.1.4. OPIS OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA AKTYWACH

Na opisanych wyżej aktywach rzeczowych należących do Emitenta i jego spółek zależnych nie są ustanowione żadne obciążenia. Według najlepszej wiedzy Emitenta również na najmowanych i dzierżawionych nieruchomościach nie są ustanowione żadne zabezpieczenia.

8.2. OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Działalność prowadzona przez Emitenta, w tym działalność gastronomiczna prowadzona przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, nie powoduje konieczności dostosowywania do jakichkolwiek wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogłyby mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1. SYTUACJA FINANSOWA

Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta przeprowadzona została w oparciu o historyczne informacje finansowe za lata 2008-2010 oraz niezbadane i niepoddane przeglądowi śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2011 r., zawierających dane porównywalne za analogiczny okres roku 2010. Historyczne informacje za ostatnie dwa lata obrotowe, a więc 2009 i 2010 rok, jak i śródroczne informacje finansowe za I kwartał 2011 r., sporządzono i przedstawiono według MSSF, w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, tzn. za 2011 rok. Historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r., obejmują okres od 17 stycznia 2008 r., a więc od rozpoczęcia działalności przez Emitenta i zostały sporządzone według PSR. Dodatkowo, w celu zapewnienia porównywalności informacji historycznych, dane za 2009 rok zostały przedstawione również w formie zgodnej z PSR.

Wyniki finansowe

Tabela 9.1 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	I Q 2011 MSSF	I Q 2010 MSSF	2010 MSSF	2009 MSSF	2009 PSR	2008 PSR
Przychody ze sprzedaży	7 345,84	6 039,83	29 606,55	16 606,27	16 606,27	10 945,70
Koszt własny sprzedaży	6 342,18	4 675,37	22 844,62	15 334,39	15 334,39	9 628,21
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 003,67	1 364,46	6 761,92	1 271,89	1 271,89	1 317,49
Koszty ogólnego zarządu	230,29	119,70	640,44	447,28	447,28	225,09
Pozostałe przychody operacyjne	92,71	13,35	97,09	111,37	111,37	116,96
Pozostałe koszty operacyjne	6,01	33,83	112,62	99,01	99,01	0,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	860,08	1 224,28	6 105,95	836,97	836,97	1 209,36
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 305,61	1 326,29	7 215,39	1 179,61	1 179,61	1 428,18
Przychody finansowe	1,34	0,01	23,99	0,03	0,03	0,00
Koszty finansowe	258,15	48,41	732,28	220,06	95,33	39,77
Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	61,14	41,39
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	61,67	46,25
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	603,27	1 175,88	5 397,66	616,93	742,19	1 174,45
Podatek dochodowy	160,62	245,77	1 080,06	112,27	112,27	177,91
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	442,65	930,11	4 317,61	504,66	629,92	996,54
Działalność zaniechana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-2,00	-1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto, w tym:	442,65	930,11	4 317,61	504,66	629,92	996,54
<i>przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>441,10</i>	<i>926,77</i>	<i>4 301,37</i>	<i>501,34</i>	<i>626,60</i>	<i>994,79</i>

Źródło: Emitent

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w 2009 roku wzrosły w porównaniu do roku 2008 o ok. 52% i wyniosły 16 606,27 tys. zł. Wzrost przychodów spowodowany był ekspansją działalności Grupy, w tym przede wszystkim otwieraniem nowych restauracji (w 2008 roku otwarto restauracje „The Mexican” we Wrocławiu, Warszawie i Zakopanem, a w listopadzie 2009 roku w Łodzi) i konsolidacją przychodów ze sprzedaży restauracji otwartych w 2008 roku za okres pełnych 12 miesięcy 2009 roku. Analiza kosztów własnych sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wskazuje, że wzrosły one o ok. 60% w stosunku do roku 2008, do poziomu 15 334,39 tys. zł. Większy wzrost kosztów operacyjnych w stosunku do wzrostu przychodów ze sprzedaży był wynikiem przeprowadzonych remontów i doposażenia lokali w celu osiągnięcia wzrostu sprzedaży w następnych latach. W omawianym okresie wzrósł również udział wartości sprzedanych towarów w stosunku do osiągniętych z ich sprzedaży przychodów, a także kosztów własnych sprzedaży ogółem, odpowiednio o ok. 5 pp. i 3 pp. do poziomów 43,3% i 46,9%. Przełożyło się to na spadek wyniku ze sprzedaży brutto w 2009 roku do 1 271,89 tys. zł, wobec 1 317,49 tys. zł za 2008 rok.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne nie miały znaczącego wpływu na wyniki finansowe Grupy Emitenta w badanym okresie. Koszt ogólnego zarządu wzrosły o blisko 100% do poziomu 447,28, głównie za sprawą konsolidacji sprawozdań spółek zależnych za okres pełnych 12 miesięcy i otwarcia nowych lokali. W 2009 roku Grupa Emitenta uzyskała przychody z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 111,37 tys. zł, a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 99,01 tys. zł. Na pozostałe przychody w głównej mierze złożyły się uzyskane premie z umów z dostawcami, wśród kosztów natomiast główną pozycją były naprawy środków trwałych. Przełożyło się to na zysk z działalności operacyjnej w wysokości 836,97 tys. zł. Dla danych sporządzonych według PSR w 2009 roku koszty finansowe wyniosły 95,33 tys. zł i złożyły się na nie odsetki od leasingu i kredytów, a Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła zysk netto, w części przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej, w wysokości 626,60 tys. zł, czyli o prawie 37% niższy niż w roku poprzednim. Spadek zysku netto wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów działalności operacyjnej, którego przyczyny opisane zostały powyżej. Dla danych sporządzonych według MSSF spadek zysku netto był jeszcze wyraźniejszy. Było to wynikiem korekty kosztów finansowych o ok.

125 tys. zł (odsetki bankowe), a także korekt odpisów wartości firmy i pozycji ujemna wartość firmy. Przełożyło się to na skonsolidowany zysk netto w części przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej, w wysokości 501,34 tys. zł

W 2010 roku widoczna jest znacząca poprawa wyników Grupy Emitenta. W 2010 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 29 606,55 tys. zł, co oznacza ich wzrost o ponad 78% w porównaniu do przychodów osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta w roku 2009. Za tak znaczącą poprawę wyników odpowiadały m. in. przychody osiągnięte z lokalu otwartego w 2009 roku za okres pełnych 12 miesięcy, jak również dalsza ekspansja prowadzonej działalności – otwarcia restauracji „The Mexican” w Sopocie (przez spółkę Cafe II Sp. z o.o. w kwietniu 2010 r.) oraz w Krakowie (przez spółkę Mex K Sp. z o.o. we wrześniu 2010 r.), a także dwóch klubów muzycznych – w lutym 2010 r. klubu „Bedroom” w Łodzi, a w październiku 2010 r. klubu „Bed” we Wrocławiu (przez spółkę Aad Sp. z o.o.). Pod koniec listopada 2010 roku otwarta została również w Łodzi, przez spółkę Mex P Sp. z o.o., pierwsza restauracja w nowym koncepcie „Browar de Brasil”. Należy zauważyć, że w pełni wyniki z działalności ww. lokali widoczne będą w kolejnym okresie, zwłaszcza w przypadku otwartej we wrześniu restauracji „The Mexican” w Krakowie oraz otwartego w IV kwartale klubu „Bed” we Wrocławiu i restauracji „Browar de Brasil” w Łodzi. W omawianym okresie przychody osiągane z czterech prowadzonych klubów muzycznych odpowiadały za wzrost wartości przychodów w ponad 40%. Koszty własne sprzedaży w 2010 roku wyniosły 22 844,62 tys. zł i składały się na nie przede wszystkim koszty własne sprzedawanych towarów oraz koszty działalności restauracji i klubów (w skład których wchodzi m. in. wynagrodzenia, czynsze, opłaty eksploatacyjne i usługi obce). Relatywnie niższe koszty własne sprzedaży przełożyły się na wzrost zysku ze sprzedaży za 12 miesięcy 2010 roku do poziomu 6 761,92 tys. zł. W 2010 roku koszty okólnego zarządu wzrosły o ok. 43%, a pozostałe przychody i koszty operacyjne kształtowały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Widoczny jest natomiast znaczący wzrost kosztów finansowych, o ok. 230% do poziomu 732,28 tys. zł, głównie w związku z płatnościami odsetek od obligacji („Mex Polska” S.A. wyemitowała w 2010 roku dwie serie obligacji – A i B, o łącznej wartości nominalnej, równej cenie emisyjnej, 5 150 tys. zł) oraz odsetek od leasingu. Grupa Kapitałowa Emitenta w omawianym okresie osiągnęła zysk netto, w części przypadającej akcjonariuszom większościowym, w wysokości 4 301,37 tys. zł.

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły o ok. 21,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku i wyniosły 7 345,84 tys. zł. Za wzrost przychodów odpowiadały przede wszystkim przychody generowane przez otwarte w 2010 roku i wymienione wyżej restauracje i kluby muzyczne. Należy jednak zauważyć, że otwarte lokale wymagają okresu dojścia do właściwego poziomu przychodów, co w ocenie Emitenta w przypadku otwartego klubu „Bed” nastąpi w okresie jesienno-zimowym 2011 roku, natomiast w przypadku otwartych w 2010 roku restauracji w okresie letnim 2011 roku. Pomimo niegenerowania docelowego poziomu przychodów, otwarte w 2010 roku lokale wymagały, oprócz pełnych stałych kosztów funkcjonowania, ponoszenia dodatkowych wysokich kosztów promocji, co, zwłaszcza dla otwartych w IV kwartale klubu „Bed” we Wrocławiu i restauracji „Browar de Brasil” w Łodzi, miało odzwierciedlenie we wzroście kosztów usług obcych. W I kwartale 2011 roku wyniosły one 1 657,64 tys. zł i były o ok. 34,2% wyższe niż w I kwartale roku 2010. Dodatkowo wraz ze wzrostem liczby posiadanych lokali znacząco wzrosły koszty amortyzacji (o ok. 337% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku), które wyniosły 445,54 tys. zł oraz koszty wynagrodzeń (w okresie pierwszych trzech miesięcy 2011 roku wyniosły one 761,72 tys. zł i były o ok. 69,14% wyższe niż w analogicznym okresie 2010 roku). Należy jednocześnie zauważyć, że w omawianym okresie udział kosztów sprzedanych towarów w przychodach osiągniętych z ich sprzedaży ukształtował się na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie 2010 roku i wyniósł ok. 34,5% (wzrost o 3,2 pp.). W I kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 1 003,67 tys. zł, a więc o ok. 26,4% mniejszy niż w I kwartale roku 2010, co spowodowane było nieproporcjonalnym wzrostem kosztów własnych sprzedaży do wzrostu osiągniętych przychodów, z przyczyn opisanych powyżej. W omawianym okresie, w porównaniu do I kwartału 2010 roku nastąpił wzrost kosztów ogólnego zarządu (nominalnie o 110,59 tys. zł, w ujęciu dynamicznym o blisko 92,4%, głównie za sprawą kosztów usług obcych i kosztów wynagrodzeń) oraz pozostałych przychodów operacyjnych (nominalnie o 79,36 tys., zł, w ujęciu dynamicznym o ok. 595%), spadły natomiast pozostałe koszty operacyjne (nominalnie o 27,82 tys., zł, w ujęciu dynamicznym o ok. 82,2%, przede wszystkim w wyniku zmniejszenia kosztów nie związanych z bezpośrednią działalnością grupy). Przełożyło się to na osiągnięcie w I kwartale 2011 roku zysku z działalności operacyjnej w wysokości 860,08 tys. zł, a więc o ok. 29,75% niższego niż w I kwartale 2010 roku. W omawianym okresie znacząco, bo aż o 433% w porównaniu do I kwartału roku 2010, wzrosły koszty finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta i wyniosły 258,15 tys. zł. W I kwartale 2011 roku złożyły się na nie odsetki od obligacji serii A i B wyemitowanych przez Emitenta, a także odsetki od kredytów inwestycyjnych i odsetki od umów leasingowych spółek zależnych Emitenta. Powyższe, wraz ze spadkiem wysokości podatku dochodowego przełożyło się na zysk netto, w części przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 441,1 tys. zł. Należy jednak zauważyć, że otwarte w 2010 roku restauracje i kluby muzyczne powinny przynieść prognozowany poziom przychodów i zysków w kolejnych miesiącach 2011 roku.

W okresie, z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe nie odnotowano wpływu wydarzeń nadzwyczajnych na wynik finansowy Grupy Emitenta.

Analiza rentowności

Tabela 9.2 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	I Q 2011 MSSF	I Q 2010 MSSF	2010 MSSF	2009 MSSF	2009 PSR	2008 PSR
rentowność sprzedaży brutto	13,66%	22,59%	22,84%	7,66%	7,66%	12,04%
rentowność EBIT	11,71%	20,27%	20,62%	5,04%	5,04%	11,05%
rentowność EBITDA	17,77%	21,96%	24,37%	7,10%	7,10%	13,05%
rentowność netto	6,00%	15,34%	14,53%	3,02%	3,77%	9,09%
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,72%	7,18%	24,32%	6,84%	8,61%	46,32%
stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	5,36%	23,08%	74,42%	19,88%	27,27%	133,33%

Źródło: Obliczenia IDMSA.PL DF na podstawie danych Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

- rentowność sprzedaży brutto – relacja zysku brutto ze sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży,
- rentowność EBIT (działalności operacyjnej) – relacja zysku z działalności operacyjnej do przychodów netto ze sprzedaży,
- rentowność EBITDA – relacja zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów netto ze sprzedaży,
- rentowność netto – relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży,
- stopa zwrotu z aktywów (ROA) – relacja zysku netto do średniego stanu aktywów ogółem,
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) – relacja zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych.

W latach 2008–2009 zaobserwowano spadek wskaźników rentowności działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Było to spowodowane przeprowadzonymi remontami i doposażeniem istniejących restauracji w celu zwiększenia sprzedaży w następnych latach, które obniżyły wynik na sprzedaży. Rentowność sprzedaży brutto zmalała na koniec 2009 r. o 4,38 pp. wobec roku poprzedniego i wyniosła 7,66%. Wskaźnik rentowności netto wyniósł z kolei dla danych za 2009 rok sporządzonych zgodnie z PSR 3,77%, a dla danych sporządzonych zgodnie z MSSF 3,02% wobec wartości 9,09% w roku 2008. Różnica w wartościach wskaźnika obliczonego na podstawie danych za 2009 rok sporządzonych wg PSR i MSSF wynika z różnicy wysokości zysku netto, na co wpłynęła inna klasyfikacja kosztów finansowych oraz ujemnej wartości firmy.

W 2010 roku wskaźniki wykazały znaczącą poprawę rentowności działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. W 2010 roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł o ponad 15 pp. w porównaniu do roku 2009. Tak znacząca poprawa w ujęciu procentowym wynika jednak przede wszystkim z efektu bazy – słabszych wyników w 2009 roku, spowodowanych m.in. wzrostem kosztów związanych z remontami i doposażeniem prowadzonych lokali. Niemniej jednak, należy zauważyć, że za poprawę wyników odpowiada także spadek relacji wartości sprzedanych towarów do przychodów osiąganych z ich sprzedaży o ok. 9 pp. w omawianym okresie. W 2010 roku każde 100 zł przychodów ze sprzedaży generowało 14,53 zł zysku netto.

W I kwartale 2011 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku spadły wartości wszystkich wskaźników rentowności. Pogorszenie wyniku na poziomie brutto, który w I kwartale 2011 roku wyniósł 13,66%, a więc o ok. 8,9 pp. mniej niż w I kwartale 2010 roku, wynikało z nieproporcjonalnego wzrostu ponoszonych kosztów własnych sprzedaży do generowanych przychodów (przychody w omawianym okresie wzrosły o 21,62%, a odpowiadające im koszty o 35,65%). Odpowiadał za to przede wszystkim segment klubów muzycznych. Pełna zdolność do generowania przychodów i wyniku operacyjnego przez kluby muzyczne osiągnięta zostanie po zakończeniu prowadzonych działań promocyjnych, co w opinii Emitenta nastąpi w okresie jesiennym bieżącego roku. Również dla większości otwartych w 2010 roku restauracji nie został osiągnięty optymalny poziom kosztów w stosunku do osiąganych przychodów. Emitent przewiduje, że otwarte w 2010 roku restauracje osiągną docelowy efekt na przełomie II i III kwartału 2011 r. Rentowność EBIT i EBIDA w I kwartale 2011 roku wyniosła odpowiednio 11,71% i 17,77%, a więc była o ok. 8,6 pp. i ok. 4,2 pp. niższa niż w I kwartale 2010 roku. Widoczne jest więc wzrastające znaczenie amortyzacji w budowaniu nadwyżki finansowej. W I kwartale 2011 r. amortyzacja była o ok. 337% wyższa niż w analogicznym okresie 2010 roku i wyniosła 445,54 tys. zł. W omawianym okresie rentowność netto wyniosła 6%, a więc była niższa o ok. 9,3 pp. niż w I kwartale 2010 roku, poprzez wzrost kosztów finansowania (z wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii A-C, oraz zaciągniętych przez spółki zależne kredytów inwestycyjnych oraz umów leasingowych).

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) zmniejszyła się z poziomu 46,32% w 2008 roku do poziomu 8,61% za 2009 r., dla danych sporządzonych zgodnie z PSR. Stopa zwrotu za 2009 rok dla danych za 2009 rok sporządzonych wg MSSF wyniosła natomiast 6,84%. Różnica wynikała z niższej wartości zysku netto, na co wpłynęły korekty pozycji opisanych wyżej, jak również wzrost wartości aktywów, w związku z dodatnią korektą wartości firmy jednostek podporządkowanych. Spadek rentowności aktywów w porównaniu do roku 2008 wynikał ze spadku zysku netto, za który odpowiadały czynniki takie jak koszty przeprowadzonych remontów i doposażenia lokali przez spółki zależne Emitenta, w celu osiągnięcia wzrostu sprzedaży w następnych latach, a tym samym jednoczesny wzrost nominalnej sumy aktywów. Dodatkowo wartość wskaźnika w 2008 roku została nieco zafałszowana zważywszy na fakt, że był to pierwszy rok działalności Emitenta, który dopiero w jego trakcie przejmował prowadzące działalność operacyjną spółki zależne. W 2010 roku badany wskaźnik wzrósł do poziomu 24,32%, co oznacza, że każde 100 zł zaangażowane w finansowanie majątku Grupy Kapitałowej Emitenta przyniosło 24,32 zł zysku netto. W I kwartale 2011 roku, było to jedynie 1,72 zł zysku netto, wobec 7,18 zł zysku netto w analogicznym okresie 2010 roku. Spadek rentowności aktywów wynikał przede wszystkim, poza spadkiem zysku na poziomie netto, ze wzrostu nominalnej wartości aktywów w wyniku ekspansji działalności Grupy Kapitałowej Emitenta i otwierania nowych restauracji oraz klubów muzycznych.

Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) w 2008 roku wyniosła 133,33%, jednak z uwagi na fakt, że był to pierwszy rok działalności Emitenta, w trakcie którego przejmowane były podmioty zależne, wartość ta nie ma większego znaczenia porównawczego. W 2009 roku, wskaźnik obliczony dla danych sporządzonych według PSR wykazywał, że każde 100 zł zaangażowanego kapitału własnego Grupy Emitenta generowało 27,27 zł zysku netto. Wartość wskaźnika obliczonego na podstawie danych za 2009 rok sporządzonych według MSSF była nieco niższa i wyniosła 19,88%. Różnica, poza niższą wartością zysku netto, wynikała ze wzrostu wartości kapitałów własnych o ok. 450 tys. zł, za sprawą dodatniej korekty zysku z lat ubiegłych. W 2010 roku rentowność kapitałów własnych wzrosła i wyniosła 74,42%. W pierwszym kwartale 2011 roku, w wyniku pogorszenia wyniku na poziomie netto oraz przede wszystkim wzrostu wartości kapitałów własnych (o ok. 3 970,66 tys. zł, w tym z zysków zatrzymanych o ok. 3 868,92 tys. zł), ich rentowność spadła w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku i wyniosła 5,36%.

Analiza płynności**Tabela 9.3 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Emitenta**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 marca 2011 MSSF	31 marca 2010 MSSF	31 grudnia 2010 MSSF	31 grudnia 2009 MSSF	31 grudnia 2009 PSR	31 grudnia 2008 PSR
wskaźnik bieżącej płynności	1,86	1,78	1,21	1,16	1,16	1,43
wskaźnik płynności szybkiej	1,61	1,66	1,07	1,03	1,03	1,23
wskaźnik natychmiastowej płynności	0,72	1,18	0,31	0,65	0,65	0,53

Źródło: Obliczenia IDMSA.PL DF na podstawie danych Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego na koniec danego okresu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,
- wskaźnik płynności szybkiej – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na koniec danego okresu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,
- wskaźnik natychmiastowej płynności – stosunek inwestycji krótkoterminowych na koniec danego okresu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

Wskaźnik bieżącej płynności pokazuje zdolność do regulowania zobowiązań krótkoterminowych środkami obrotowymi. Referencyjny poziom tego wskaźnika mieści się w przedziale od 1 do 2. Na koniec 2008 r. wskaźnik dla Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł 1,43 i zmniejszył się na koniec kolejnego roku do 1,16, aby na koniec 2010 r. osiągnął poziom 1,21. Może to świadczyć o zdolności Grupy Kapitałowej Emitenta do regulowania bieżących zobowiązań z majątku obrotowego. Ponieważ korekty pozycji wykorzystywanych do obliczenia wskaźników płynności w związku z zastosowaniem MSSF w 2009 roku nie wystąpiły, wartości wskaźników obliczonych dla danych sporządzonych według PSR i MSSF nie różnią się. Na koniec marca 2011 r. wartość wskaźnika wyniosła 1,86, co było wynikiem przede wszystkim przeprowadzonej przez Emitenta emisji obligacji serii C, w wyniku której pozyskał on środki pieniężne brutto w wysokości 2 000 tys. zł, a także wzrostem wartości pozostałych aktywów o ok. 110 tys. zł, w tym aktywowane koszty prowadzenia oferty obligacji serii A, B i C oraz zapasów (związane ze zwiększeniem liczby lokali prowadzonych przez Grupę Kapitałową Emitenta i związaną z tym koniecznością utrzymywania wyższego poziomu zapasów w celu zapewnienia ciągłości prowadzonej w nich działalności) i związany z tym wzrost wartości majątku obrotowego, przy jednoczesnym spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do końca 2010 roku (przede wszystkim zobowiązań handlowych).

Wskaźnik płynności szybkiej mierzy zdolność do spłaty długów w krótkim okresie. W badanym okresie wskaźnik wyniósł 1,23 na koniec 2008 r. i zmniejszył się w roku kolejnym do poziomu 1,03. Na ostatni dzień grudnia 2010 r. wskaźnik wzrósł do poziomu 1,07, a na koniec marca 2011 roku do poziomu 1,61, za sprawą pozyskania środków z emisji obligacji serii C i związanym z tym wzrostem stanu środków pieniężnych, przy jednoczesnym spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do końca 2010 roku (przede wszystkim zobowiązań handlowych).

Wskaźnik natychmiastowej płynności określa względny poziom zobowiązań bieżących wobec najbardziej płynnych środków. Wskaźnik na koniec 2009 r. wzrósł do 0,65 z poziomu 0,53 na koniec 2008 roku. Główną przyczyną wzrostu wskaźnika w latach 2008-2009 były wpływy osiągnięte z emisji akcji serii B i związane z nimi wzrost środków pieniężnych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość wskaźnika spadła do poziomu 0,32, głównie za sprawą wpłacenia kaucji od czynszów za wynajmowane od 2010 roku lokale oraz wydatków związanych z inwestycjami w nich prowadzonymi (remontami i pracami adaptacyjnymi), przez co zmniejszył się stan środków pieniężnych Grupy Emitenta. Głównie za sprawą wpływów z przeprowadzonej przez Emitenta emisji obligacji serii C, przy jednoczesnym spadku wartości zobowiązań handlowych wartość wskaźnika na koniec marca 2011 roku wzrosła w porównaniu do końca 2010 roku i wyniosła 0,72.

Cykle rotacji**Tabela 9.4 Cykle rotacji**

WYSZCZEGÓLNIENIE	I Q 2011 MSSF	I Q 2010 MSSF	2010 MSSF	2009 MSSF	2009 PSR	2008 PSR
okres spływu należności (w dniach)	23	14	17	17	17	13
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	35	39	35	38	38	16

Źródło: Obliczenia IDMSA.PL DF na podstawie danych Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

- okres spływu należności – wyrażony w dniach stosunek średniego stanu należności handlowych (stanu na początek i na koniec okresu podzielonego przez 2) x liczba dni w danym okresie (dla 2009 i 2010 roku przyjęto 365 dni, dla 2008 roku przyjęto 349 dni, a dla I kwartału 2011 i 2010 roku 90 dni) do przychodów ze sprzedaży,
- okres spłaty zobowiązań – wyrażony w dniach stosunek średniego stanu zobowiązań handlowych (stanu na początek i na koniec okresu podzielonego przez 2) x liczba dni w danym okresie (dla 2009 i 2010 roku przyjęto 365 dni, dla 2008 roku przyjęto 349 dni, a dla I kwartału 2011 i 2010 roku 90 dni) do przychodów ze sprzedaży.

Okresy spływu należności i spłaty zobowiązań pokazują, jak długo Grupa Kapitałowa Emitenta czeka średnio na otrzymanie należności handlowych oraz ile dni zajmuje jej średnio spłata zobowiązań handlowych. Ponieważ korekty pozycji wykorzystywanych do obliczenia cykli rotacji w związku z zastosowaniem MSSF w 2009 roku nie wystąpiły, wartości wskaźników obliczonych dla danych sporządzonych według PSR i MSSF nie różnią się.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi okres inkasa należności utrzymywał się na zbliżonym poziomie i wynosił w 2009 i 2010 roku średnio 17 dni, wobec średnio 13 dni w roku 2008. W I kwartale 2011 roku okres inkasa należności wydłużył się w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku i wyniósł 23 dni. Jest to jednak wciąż względnie krótki okres, a jego wydłużenie wynika przede wszystkim z rozwoju działalności przez Grupę Kapitałową Emitenta, której skala jest o wiele większa (a wraz ze wzrostem obrotów wzrastają stany należności). Wskaźnik okresu spływu należności może więc świadczyć o tym, że Grupa Kapitałowa nie ma większego problemu ze ściąganiem należności od swoich odbiorców. W 2010 roku dwóch odbiorców nie uregulowało należności, w związku z czym dokonano odpisu aktualizującego na kwotę 86,57 tys. zł. Grupa Kapitałowa Emitenta nie przewiduje jednak problemów ze ściąganiem należności w przyszłości. W okresie z którego pochodzą informacje historyczne wydłużeniu uległ natomiast okres, w jakim Grupa Kapitałowa Emitenta regulowała zobowiązania, ze średnio 16 dni w 2008 r. do średnio 35 dni w roku 2010. Tyle samo dni zajmowało średnio Grupie Kapitałowej Emitenta uregulowanie zobowiązań handlowych w I kwartale 2011 roku. Biorąc jednak pod uwagę wskaźniki płynności Grupy Emitenta, nie powinno być to związane z problemami w zakresie regulowania zobowiązań. Należy również zaznaczyć iż spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta terminowo regulowały wszystkie płatności odsetkowe w związku z posiadanymi zobowiązaniami. Dłuższy cykl inkasa zobowiązań od należności wskazuje, że Grupa Kapitałowa Emitenta mogła czerpać korzyści wynikające z faktu, że jest częściowo kredytowana przez swoich odbiorców.

Analiza struktury aktywów

Tabela 9.5 Struktura aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 marca 2011 MSSF	31 marca 2010 MSSF	31 sierpnia 2010 MSSF	31 grudnia 2009 MSSF	31 grudnia 2009 PSR	31 grudnia 2008 PSR
rzeczowe aktywa trwałe	68,62%	55,78%	70,71%	60,72%	61,33%	46,07%
wartości niematerialne	0,10%	0,00%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%
wartość firmy jednostek podporządkowanych	6,35%	1,98%	6,65%	2,95%	1,98%	6,15%
inwestycje długoterminowe	0,02%	0,03%	0,02%	0,05%	0,05%	0,12%
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,02%	0,00%	0,28%	0,00%	0,00%	0,02%
pozostałe aktywa (długoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	0,58%	3,77%	0,83%	5,19%	5,24%	0,94%
zapasy	2,25%	1,92%	2,01%	3,04%	3,07%	5,95%
należności handlowe	6,90%	7,64%	7,94%	6,85%	6,91%	19,03%
należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych	3,51%	2,24%	4,71%	2,90%	2,93%	3,23%
pozostałe należności	1,26%	0,43%	0,62%	0,39%	0,39%	0,49%
środki pieniężne	9,43%	25,59%	5,54%	17,52%	17,70%	17,29%
pozostałe aktywa (krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	0,95%	0,62%	0,56%	0,39%	0,40%	0,70%

Źródło: Obliczenia IDMSA.PL DF na podstawie danych Emitenta

Głównym składnikiem majątku Grupy Kapitałowej Emitenta w całym okresie objętym analizą były rzeczowe aktywa trwałe, które na koniec 2010 roku stanowiły prawie 71%, a na dzień 31 marca 2011 roku 68,62% ogólnej wartości majątku Grupy Kapitałowej Emitenta. Było to wynikiem ekspansji działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, a więc otwarciem nowych lokali oraz trwającymi w omawianym czasie inwestycjami spółek zależnych Emitenta. Nakłady ponoszone przez spółki zależne Emitenta na inwestycje w obcych obiektach, w których znajdują się prowadzone przez nie restauracje lub kluby muzyczne, zgodnie z ewidencją księgową wchodzi do kategorii budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej, a do czasu otwarcia danej restauracji lub klubu, nakłady na prace o charakterze adaptacyjno-budowlanym w księgach znajdują się w pozycji „środki trwałe w budowie”.

Różnice w strukturze aktywów Grupy Emitenta w 2009 roku dla danych sporządzonych według PSR i MSSF wynikają z korekty pozycji wartość firmy jednostek podporządkowanych o 102,53 tys. zł i wynikającym z tego wzrostem ogólnej wartości majątku Grupy Kapitałowej Emitenta. Znaczącym składnikiem majątku w okresie analizy były również należności krótkoterminowe handlowe które na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowiły ok. 8% , a na koniec marca 2011 roku ok. 6,9% majątku Grupy Emitenta. Istotnym składnikiem aktywów Grupy Emitenta były także środki pieniężne. Na koniec grudnia 2008 i 2009 roku stanowiły one ponad 17% majątku Grupy Emitenta, a na koniec 2010 roku ich udział spadł do ok. 5,5%. Spadek udziału środków pieniężnych związany był z wpłatami na kaucje od czynszów najmowanych od 2010 roku lokali, a także wydatkami na inwestycje (spłatę zobowiązań z tytułu prowadzonych inwestycji) oraz ze wzrostem sumy bilansowej, głównie za sprawą znacznego wzrostu nominalnej wartości rzeczowych aktywów trwałych. W I kwartale 2011 roku stan środków pieniężnych wzrósł nominalnie o 1 089,07 tys. zł i na koniec marca ich udział w majątku Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł 9,43%. Było to przede wszystkim wynikiem przeprowadzonej przez Emitenta emisji obligacji serii C, z której wpływy wyniosły 2 000,00 tys. zł brutto. Poza wskazanymi powyżej, istotnym składnikiem majątku Grupy Emitenta była wartość firmy jednostek podporządkowanych, która na koniec 2010 roku stanowiła ok. 6,65%, a na dzień 31 marca 2011 roku 6,35% wartości

skonsolidowanych aktywów ogółem. Wzrost udziału, jak i nominalnej wartości firmy jednostek podporządkowanych w 2010 r. wynikał z przejścia spółki Ase Sp. z o.o., wartość firmy której na koniec 2010 r. wynosiła 1 359,5 tys. zł, natomiast niewielki spadek udziału tej pozycji aktywów na koniec marca 2011 roku wynikał wyłącznie ze wzrostu wartości majątku Grupy Kapitałowej Emitenta.

9.2. WYNIK OPERACYJNY

9.2.1. ISTOTNE CZYNNIKI, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Najistotniejszymi zdarzeniami mającymi wpływ na wyniki działalności operacyjnej w okresie, z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe było dokonanie przejęć spółek prowadzących działalność gastronomiczną przez Emitenta, co przedstawione zostało w pkt 5.1.5 części IV Prospektu, i tym samym ukształtowanie się Grupy Kapitałowej w obecnym kształcie.

W okresie, z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe, nie wystąpiły inne zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania, poza otwieraniem nowych lokali.

9.2.2. OMÓWIENIE PRZYCZYŃ ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA W SYTUACJI, GDY SPRAWOZDANIA FINANSOWE WYKAZUJĄ TAKIE ZMIANY

W okresie, z którego pochodzą historyczne informacje finansowe przychody Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły o ok. 170%. W okresie, z którego pochodzą śródroczne informacje finansowe przychody Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły o ok. 22%, natomiast zysk netto spadł o ok. 52%. Przyczyny zmian w przychodach ze sprzedaży oraz zysku netto Grupy Kapitałowej Emitenta opisane zostały w pkt 9.1 części IV niniejszego Prospektu i były przede wszystkim związane z ekspansją działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, poprzez otwieranie nowych restauracji i klubów muzycznych, a tym samym osiąganiem przychodów z większej liczby lokalizacji. Za spadek zysku netto w I kwartale 2011 roku odpowiadał nieproporcjonalny wzrost kosztów własnych sprzedaży w porównaniu do wzrostu przychodów, a także wzrost kosztów finansowych, czego przyczyny opisane zostały w pkt 9.1 części IV Prospektu.

9.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKIKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ I POLITYCZNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW, NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ

Na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta i jej wyniki, w ocenie Emitenta wpływ miały i mogą mieć w przyszłości przede wszystkim następujące czynniki:

- możliwość pozyskania odpowiednich lokali o atrakcyjnym położeniu dla nowych restauracji i klubów muzycznych,
- ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na rynku gastronomicznym,
- utrzymywanie zezwoleń na sprzedaż i podawanie napojów alkoholowych w istniejących lokalach Grupy Emitenta oraz pozyskiwanie tych zezwoleń w nowych, otwieranych lokalach,
- przepisy prawa podatkowego i innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym,

opisane bliżej w pkt 1 i 2 części III niniejszego Prospektu – Czynniki ryzyka.

Istotnym czynnikiem, który może mieć wpływ na wynik działalności operacyjnej Emitenta jest również, opisana w pkt 6.2 części IV Prospektu, zmiana nawyków żywieniowych społeczeństwa.

Emitent nie jest w stanie określić wpływu jakie ww. czynniki miały na działalność operacyjną i osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 10.1 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 marca 2011 MSSF	31 marca 2010 MSSF	31 grudnia 2010r. MSSF	31 grudnia 2009r. MSSF	31 grudnia 2009r. PSR	31 grudnia 2008r. PSR
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego, w tym:	8 448,85	4 478,20	8 007,75	3 551,42	3 103,92	1 492,21
Kapitał podstawowy	520,41	520,41	520,41	520,41	520,41	500,00
Kapitał zapasowy	2 912,43	2 325,02	2 912,43	2 325,02	2 325,02	0,00
Zyski zatrzymane	4 574,92	705,99	273,55	204,65	-368,11	-2,58
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego	441,10	926,77	4 301,37	501,34	626,60	994,79
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	20,36	6,90	18,80	3,56	3,56	0,24
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	469,70	531,37
Zobowiązania, w tym:	17 757,55	10 986,90	16 995,80	6 799,18	6 674,45	2 271,72
Zobowiązania długoterminowe	13 250,72	6 080,12	11 341,78	2 802,23	2 677,50	457,59
Zobowiązania krótkoterminowe	3 433,86	3 349,32	4 409,36	2 784,52	2 784,52	1 399,27
Przychody przyszłych okresów	1 072,97	1 557,46	1 244,65	1 212,44	1 212,44	414,86
Pasywa razem	26 226,75	15 472,00	25 022,35	10 354,16	10 251,63	4 295,54

Źródło: Emitent

Dla danych sporządzanych według PSR, w latach 2008-2009, pasywa Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły o 139% z 4 295,54 tys. zł w 2008 roku do 10 251,63 tys. zł na koniec grudnia 2009 roku. Wartość kapitałów własnych (przypadających akcjonariuszom podmiotu dominującego) wzrosła w omawianym okresie o ok. 108% do poziomu 3 103,92 tys. zł, a kapitały obce wyniosły na koniec 2009 roku 6 674,45 tys. zł wobec 2 271,72 tys. zł na koniec 2008 roku. Wzrost wartości kapitałów własnych wynikał ze zwiększenia wartości kapitałów zapasowych w związku z emisją akcji serii B oraz z zysku osiągniętego w 2008 roku. Na wzrost wartości kapitałów obcych w omawianym okresie złożył się wzrost wartości zobowiązań długoterminowych, zobowiązań krótkoterminowych oraz międzyokresowych przychodów przyszłych okresów odpowiednio o 2 219,91 tys. zł (wzrost o 485%), 1 385,25 tys. zł (wzrost o 99%) oraz 797,58 tys. zł (wzrost o 192%). W 2009 roku spółki zależne Villa Sp. z o.o. oraz Cafe II Sp. z o.o. zaciągnęły długoterminowe kredyty inwestycyjne w celu sfinansowania otwarcia nowych restauracji. Villa Sp. z o.o., na realizację prac budowlanych, adaptacyjnych i wykonawczych oraz pełnego wyposażenia restauracji „The Mexican” w Centrum Handlowym „Manufaktura” w Łodzi, pozyskała kwotę 1 500,00 tys. zł, a zobowiązania Grupy Kapitałowej Emitenta z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiły 1 250,00 tys. zł (do końca roku spłacona została rata w wysokości 250,00 tys. zł). Cafe II Sp. z o.o. w ramach linii kredytowej przyznanej na realizację prac budowlanych i wyposażenia restauracji „Browar de Brasil” w Warszawie, w toku przeprowadzanych prac wykorzystywała w omawianym okresie 643,8 tys. zł i o tyle też z tego tytułu wzrosły zobowiązania Grupy Kapitałowej na koniec 2009 roku w porównaniu z rokiem poprzednim. Zawarte zostały również umowy leasingowe przez spółki Mex P Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o. z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. dotyczące leasingu samochodów osobowych, oraz spółkę Aad Sp. z o.o. dotyczącą wyposażenia meblowego, w związku z którymi zobowiązania Grupy Kapitałowej na koniec 2009 roku wyniosły 469,43 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe Grupy Emitenta, to przede wszystkim zobowiązania handlowe, które w omawianym okresie wzrosły aż o ok. 150% i na koniec grudnia 2009 wyniosły 2 501,21 tys. zł. Było to wynikiem ekspansji Grupy Kapitałowej Emitenta w 2008 roku oraz wzrostu sprzedaży w istniejących już od momentu powstania Grupy lokali, a tym samym większą ilością nabywanych towarów i materiałów - przede wszystkim napojów i środków spożywczych niezbędnych do przygotowania serwowanych w restauracjach potraw - oraz usług, w tym przede wszystkim wzrostem łącznych zobowiązań z tytułu czynszów najmowanych lokali, ze względu na zwiększenie ich liczby. Wzrost międzyokresowych przychodów przyszłych okresów o 797,58 tys. zł był wynikiem zawarcia przez spółki zależne Emitenta w 2009 roku licznych umów z dostawcami napojów i wyrobów tytoniowych, w związku z którymi, za świadczone na rzecz dostawców usługi marketingowe otrzymują one wynagrodzenie. Oprócz pozycji wskazanych powyżej na pasywa Grupy Emitenta składały się dodatkowo ujemna wartość firmy, która na koniec 2009 roku wynosiła 469,70 tys. zł i była wynikiem nabycia udziałów w spółkach zależnych (Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o. oraz Mex P Sp. z o.o.), a także kapitał mniejszości, który na koniec 2009 roku wyniósł 3,56 tys. zł. Dla danych sporządzonych według MSSF, suma pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta w 2009 roku wyniosła 10 354,16 tys. zł i była o 102,53 tys. zł wyższa niż dla danych sporządzonych według PSR. Złożyła się na to dodatnia korekta kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta o 447,50 tys. zł, w tym zwiększenie zysku z lat ubiegłych o 572,76 tys. zł i zmniejszenie zysku roku obrotowego o 125,26 tys. zł, dodatnia korekta długoterminowych pożyczek i kredytów o 124,73 tys. zł oraz korekta pozycji ujemna wartość firmy o - 469,70 tys. zł.

W ciągu 12 miesięcy 2010 roku pasywa Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły o ok. 142% i osiągnęły poziom 25 022,35 tys. zł. W porównaniu do końca 2009 roku kapitały własne (przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego) wzrosły o ok. 125%, a kapitały obce o ok. 150%. Za wzrost kapitałów własnych odpowiadał głównie wypracowany w omawianym okresie zysk netto, który wyniósł 4 301,37 tys. zł, wobec 501,34 tys. zł zysku za rok poprzedni. Wobec stanu na koniec 2009 roku zobowiązania długoterminowe wzrosły aż o ok. 305% i na 2010 roku wyniosły 11 341,78 tys. zł. W omawianym okresie Emitent przeprowadził emisję dwóch serii obligacji, w związku z którymi zobowiązania Grupy Kapitałowej Emitenta na koniec grudnia 2010 roku wzrosły o 5 150 tys. zł. W marcu 2010 r. Emitent dokonał emisji obligacji serii A, zabezpieczonych na prawach do znaku towarowego „The Mexican”. Objętych zostało 3 150

obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 tys. zł każda, w związku z czym „Mex Polska” S.A. pozyskała środki brutto w wysokości 3 150,00 tys. zł, przekazane następnie do spółek zależnych w formie pożyczek, w celu sfinansowania prowadzonych przez nie inwestycji. Stopa oprocentowania obligacji serii A to 12%, odsetki wypłacane są kwartalnie, a dzień wykupu ustalony został na 18 września 2012 roku. We wrześniu „Mex Polska” S.A. przeprowadził kolejną emisję – obligacji serii B – na warunkach analogicznych jak dla opisanej wyżej serii A (wartość nominalna równa cenie emisyjnej 1 obligacji wynosiła 1 tys. zł, obligacje wyemitowane zostały jako obligacje zabezpieczone na prawach do znaku towarowego „The Mexican”, oprocentowanie obligacji ustalono na 12% w skali roku z kapitalizacją kwartalną). Objętych zostało 2 000 obligacji, w wyniku czego „Mex Polska” S.A. pozyskał kwotę brutto w wysokości 2 000 tys. zł, przekazaną następnie do spółek zależnych w formie pożyczek w celu sfinansowania prowadzonych przez nie inwestycji. Termin wykupu obligacji serii B przypada na 11 marca 2013 roku. Spółka zależna Aad Sp. z o.o., w celu pozyskania środków na finansowanie budowy i wyposażenia klubu muzycznego „Bed” we Wrocławiu, zaciągnęła kredyt inwestycyjny, z otwartą linią w wysokości do 1 100 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązania Grupy Emitenta z tego tytułu wyniosły 1 041,2 tys. zł. Dodatkowo w omawianym okresie spółka Cafe II Sp. z o.o., na prace remontowe i wyposażenie restauracji „Browar de Brasil” wykorzystwała kolejne 842 tys. zł, z przyznanego w 2009 roku kredytu inwestycyjnego, a zobowiązania Grupy Kapitałowej z tego tytułu wzrosły na dzień 31 grudnia 2010 r. o 813,1 tys. zł. Spółki zależne zawarły w 2010 roku również kolejne umowy leasingowe, w tym m. in. spółki Mex P Sp. z o.o. oraz Cafe II Sp. z o.o. wzięły w leasing linie produkcyjne piwa, do wyposażenia restauracji „Browar de Brasil”, odpowiednio w Łodzi i Warszawie (o wartości 351,5 tys. zł i 452,4 tys. zł). Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2010 r. wyniosły odpowiednio 246,35 tys. zł i 366,92 tys. zł. Ponadto spółka Cafe II Sp. z o.o. podpisała umowy dotyczące mebli i sprzętu gastronomicznego o łącznej wartości 87,15 tys. zł.

W ciągu 12 miesięcy 2010 roku ponadto o 1 624,84 tys. zł w wyniku wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych, w tym o 751,31 zł w wyniku wzrostu wartości zobowiązań handlowych oraz o 139,04 tys. zł z tytułu zobowiązań publiczno-prawnych. Przychody przyszłych okresów, w związku z zawartymi umowami o świadczenie usług marketingowych na rzecz dostawców Grupy Emitenta wyniosły 1 244,65 tys. zł. Wzrost zobowiązań handlowych był wynikiem dalszej ekspansji Grupy Kapitałowej Emitenta. Wg stanu na koniec grudnia 2010 kapitał mniejszości wyniósł 18,8 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2011 roku skonsolidowane kapitały własne Grupy Kapitałowej Emitenta w części przypadającej akcjonariuszom podmiotu dominującego wzrosły w porównaniu do stanu z końca 2010 roku o wypracowany w 2011 roku zysk netto i wniosły 8 448,85 tys. zł. W omawianym okresie wzrosła również wartość zobowiązań długoterminowych, do poziomu 13 250,72 tys. zł, wobec 11 341,78 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2010 roku, w wyniku przeprowadzonej przez Emitenta emisji obligacji serii C. Na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 18 stycznia 2011 roku Emitent dokonał emisji 2 000 obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł każda z datą wykupu w dniu 2 sierpnia 2013 roku. Oprocentowanie obligacji ustalono na 12% w skali roku, liczone od wartości nominalnej obligacji, począwszy od daty przydziału, z odsetkami wypłacanymi kwartalnie. Obligacje emitowane były jako obligacje zabezpieczone. Zabezpieczeniem obligacji było ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN”, prawnie przysługującego Emitentowi. W dniu 2 lutego 2011 r. Zarząd Emitenta dokonał przydziału wszystkich oferowanych obligacji, w wyniku czego pozyskał on środki brutto w wysokości 2 000,00 tys. zł. W okresie do końca marca 2011 roku zmniejszyła się wartość krótkoterminowych zobowiązań i przychodów przyszłych okresów Grupy Kapitałowej Emitenta odpowiednio o ok. 22% (głównie za sprawą spadku wartości zobowiązań handlowych) i 14%.

W okresie po 31 marca 2011 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu, w opinii Emitenta jako istotne zmiany wśród źródeł kapitału Grupy Kapitałowej wskazać należy zaciągnięcie przez spółka Villa Sp. z o.o. kredytu inwestycyjnego na kwotę 600 tys. zł, które spółka zamierza przeznaczyć na inwestycję w CH „Manufaktura” w Łodzi (restauracja „Browar de Brasil”) oraz wyemitowanie przez Emitenta obligacji serii D. Umowa kredytu opisana została bliżej w pkt 22.2 części IV Prospektu, a emisja obligacji serii D w pkt 20.9 części IV Prospektu.

Tabela 10.2 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 marca 2011 MSSF	31 marca 2010 MSSF	31 grudnia 2010 roku MSSF	31 grudnia 2009 roku MSSF	31 grudnia 2009 roku PSR	31 grudnia 2008 roku PSR
wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,97	2,11	1,96	1,57	1,76	1,24
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,63	0,61	0,63	0,54	0,53	0,43

Źródło: Obliczenia IDMSA.PL DF na podstawie danych Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem (z wyłączeniem rezerw i przychodów przyszłych okresów) do kapitału własnego,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem (z wyłączeniem rezerw i przychodów przyszłych okresów) do ogólnej sumy pasywów.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych, przedstawiający zaangażowanie obcych źródeł finansowania w stosunku do źródeł własnych wzrósł z poziomu 1,24 w 2008 r., aż do poziomu 1,97 wg danych na koniec marca 2011 roku. Znaczący wzrost wskaźnika wynika przede wszystkim z prowadzonych przez Grupę Kapitałową inwestycji w ramach realizowanej strategii rozwoju, które finansowane są kredytami oraz środkami z emisji obligacji. W 2009 roku dla danych sporządzonych według PSR wartość wskaźnika wyniosła 1,76 i była o 0,19 pkt wyższa niż dla danych sporządzonych według MSSF.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia informuje o udziale zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. W badanym okresie wskaźnik wzrósł o ok. 47% z poziomu 0,43 na koniec roku 2008 do 0,63 wg stanu na koniec marca 2011 roku.

Informacja na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek bankowych znajduje się w pkt 10.3 części IV niniejszego Prospektu. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, jedynym źródłem zobowiązań odsetkowych Emitenta są odsetki od wyemitowanych obligacji serii A, B i C opisanych powyżej oraz obligacji serii D opisanych w pkt 20.9 części IV Prospektu.

10.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Źródła finansowania

Źródła finansowania zostały przedstawione na dzień 31 marca 2011 r., to jest na dzień ostatnich sporządzonych i opublikowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta oraz na dzień 31 grudnia 2010 r., to jest na dzień ostatnich sporządzonych i opublikowanych zbadanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta.

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał własny wyniósł 8 007,75 tys. zł. Składały się na niego: kapitał podstawowy w wysokości 520,41 tys. zł, kapitał zapasowy w wysokości 2 912,43 tys. zł, zysk z lat ubiegłych w kwocie 273,55 tys. zł i zysk netto w wysokości 4 301,37 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2011 r. kapitał własny wyniósł 8 448,85 tys. zł. Składały się na niego: kapitał podstawowy w wysokości 520,41 tys. zł, kapitał zapasowy w wysokości 2 912,43 tys. zł, zysk z lat ubiegłych w kwocie 4 574,92 tys. zł i zysk netto w wysokości 441,10 tys. zł.

Kapitał zapasowy

Zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się, przelewając corocznie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy zasila się również nadwyżkami z emisji akcji, pozostałymi po pokryciu kosztów emisji (art. 396 § 2 KSH). Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które akcjonariusze uiszczają w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty te nie zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 KSH).

Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 5 KSH o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga walne zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Kapitał zapasowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 r., jak i na dzień 31 marca 2011 r. wynosił 2 912,43 tys. zł.

Zysk z lat ubiegłych i zysk netto roku bieżącego

Na koniec roku obrotowego 2010 odnotowano zysk z lat ubiegłych w wysokości 273,55 tys. zł i zysk netto roku bieżącego w wysokości 4 301,37 tys. zł.

Na koniec I kwartału 2011 roku zysk z lat ubiegłych wynosił 4 574,92 tys. zł, a zysk netto okresu bieżącego 441,10 tys. zł.

Kapitał mniejszości

Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 18,80 tys. zł, a na 31 marca 2011 r. 20,36 tys. zł.

Zobowiązania

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosły 16 995,80 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) wyniosły 11 302,08 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe 4 409,36 tys. zł, natomiast przychody przyszłych okresów 1 244,65 tys. zł, a rezerwy na zobowiązania 39,70 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2011 r. wartość zobowiązań wyniosła 17 757,55 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) wyniosły 13 192,05 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe 3 433,86 tys. zł, natomiast przychody przyszłych okresów 1 072,97 tys. zł, a rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 58,67 tys. zł.

Tabela 10.3 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	I Q 2011 MSSF	I Q 2010 MSSF	2010 MSSF	2009 MSSF	2009 PSR	2008 PSR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	456,09	1 646,62	5 750,88	3 218,52	3 218,52	2 185,04
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-744,35	-2 445,58	-12 910,92	-4 670,94	-4 670,94	-1 724,75
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 377,33	2 943,87	6 731,07	2 524,06	2 524,06	282,33
Przepływy pieniężne netto razem	1 089,07	2 144,91	-428,97	1 071,63	1 071,63	742,62
Środki pieniężne na początek okresu	1 385,28	1 814,25	1 814,25	742,62	742,62	0,00
Środki pieniężne na koniec okresu	2 474,35	3 959,16	1 385,28	1 814,25	1 814,25	742,62

Źródło: Emitent

W 2008 roku przepływy pieniężne netto Grupy Kapitałowej Emitenta były dodatnie i wyniosły 742,62 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 2 185,04 tys. zł, w tym wypracowany zysk brutto w wysokości 1 174,45 tys. zł. W związku z umowami zawartymi z dostawcami napojów podawanych w lokalach prowadzonych przez spółki zależne Emitenta – Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o. oraz Cafe II Sp. z o.o., bliżej opisanych w pkt 6.4.3 części IV Prospektu, powstały rozliczenia międzyokresowe dotyczące wynagrodzenia należnego spółkom zależnym za usługi marketingowe na rzecz dostawców w wysokości 414,86 tys. zł.

W omawianym okresie przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły - 1 424,75 tys. zł. Źródłem wydatków w wysokości 495,49 tys. zł był zakup przez Emitenta udziałów w spółkach Mag Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o. oraz Mex K Sp. z o.o., które stały się podmiotami zależnymi Emitenta. Przepływy związane były również z wydatkami spółek zależnych Emitenta na wyposażenie lokali (restauracji „The Mexican” we Wrocławiu, Łodzi, Zakopanem i Krakowie oraz klubu Opera w Warszawie) i wykonywane w nich prace remontowo-adaptacyjne (łącznie 672,32 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 282,33 tys. zł, w tym m. in. wpływy z tytułu wpłat na kapitał zakładowy Emitenta w wysokości 500 tys. zł i wydatki na spłatę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie 197,90 tys. zł.

W 2009 roku przepływy pieniężne netto Grupy Kapitałowej Emitenta były dodatnie i wyniosły 1 071,63 tys. zł.

Wg danych sporządzonych zgodnie z PSR, pozycjami kształtującymi przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były wypracowany zysk brutto w wysokości 616,93 tys. zł, a wśród korekt głównymi źródłami przepływów była amortyzacja środków trwałych (zwiększenie o 342,65 tys. zł), odsetki (wzrost kosztów o 220,03 tys. zł) oraz zobowiązania krótkoterminowe (wzrost o 1 945,80 tys. zł). Grupa Kapitałowa Emitenta nie zanotowała w 2009 roku wpływów z działalności inwestycyjnej. Wydatkowała natomiast kwotę 4 670,94 tys. zł na wyposażenie lokali i prowadzone w nich prace adaptacyjno-budowlane (inwestycje w obcych obiektach).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 2 524,06 tys. zł. Źródłem wpływów w wysokości 999,99 tys. zł była przeprowadzona emisja akcji serii B. W omawianym okresie spółki zależne Villa Sp. z o.o. oraz Cafe II Sp. z o.o. zaciągnęły kredyty na realizację prowadzonych inwestycji, bliżej opisane w pkt 22.2 części IV Prospektu, z których to tytułów wpływy wyniosły 2 143,8 tys. zł. Źródłem wydatków w wysokości 250,00 tys. zł była spłata raty kredytu inwestycyjnego przez spółkę Villa Sp. z o.o., 254,44 tys. zł wydatkowano natomiast w związku z zawartymi przez spółki zależne Emitenta umowami leasingu.

Stan środków pieniężnych na koniec grudnia 2009 roku wzrósł do poziomu 1 814,25 tys. zł.

Różnice w 2009 roku pomiędzy danymi sporządzonymi według PSR i MSSF wystąpiły w rachunku przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, gdzie niższy o 125,26 tys. zł zysk brutto zbilansowany został wzrostem wartości korekt o koszty odsetek w wysokości 124,73 tys. zł oraz innych o 0,53 tys. zł.

W 2010 roku przepływy pieniężne netto Grupy Kapitałowej Emitenta były ujemne i wyniosły - 428,97 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 5 750,88 tys. zł, w tym wypracowany przez Grupę zysk brutto w wysokości 5 397,66 tys. zł.

W omawianym okresie na przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej złożyły się wydatki na wyposażenie lokali spółek zależnych Emitenta i prowadzone w nich prace remontowo-adaptacyjne – w kwocie 13 078,89 tys. zł oraz nabycie 99,9% udziałów w spółce Ase Sp. z o.o. za kwotę 365,30 tys. zł oraz wpływy w wysokości 533,27 ze sprzedaży środków trwałych.

Przepływy z działalności finansowej wyniosły 6 731,07 tys. zł i składały się z wpływów o wartości 8 443,27 tys. zł oraz wydatków w kwocie 1 712,21 tys. zł. Głównymi źródłami wpływów finansowych były emisje obligacji serii A i B przez Emitenta, z której pozyskane zostały środki w wysokości 5 150 tys. zł. Dodatkowo Grupa Kapitałowa pozyskała środki m.in. w związku z zawartymi przez spółkę Cafe II Sp. z o.o. w 2009 roku, a także w 2010 roku przez spółkę Aad Sp. z o.o., umowami kredytowymi na finansowanie prowadzonych inwestycji w łącznej wysokości 1 941,20 tys. zł. Na wydatki natomiast złożyły się odsetki od kredytów inwestycyjnych i umów leasingowych oraz obligacji, a także spłata rat kredytów inwestycyjnych zaciągniętych przez spółki Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o. oraz Aad Sp. z o.o. w wysokości 398,89 tys. zł.

Stan środków pieniężnych na koniec 2010 roku spadł do poziomu 1 385,28 tys. zł.

W I kwartale 2011 roku przepływy pieniężne netto Grupy Kapitałowej Emitenta były dodatnie i wyniosły 1 089,07 tys. zł, w wyniku czego stan środków pieniężnych na dzień 31 marca 2011 roku wzrósł do 2 474,35 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w omawianym okresie wyniosły 456,09 tys. zł, w tym zysk brutto okresu w wysokości 603,27 tys. zł. Wśród głównych źródeł dodatnich korekt tego wyniku znalazła się amortyzacja środków trwałych, koszty odsetek (w tym przede wszystkim od obligacji serii A i B, których wypłata przypadała w marcu 2011 r., wyemitowanych przez Emitenta oraz kredytów inwestycyjnych zaciągniętych przez spółki zależne) oraz wzrost stanu należności. Głównymi korektami ujemnymi były spadek stanu zobowiązań krótkoterminowych (handlowych) oraz rozliczeń międzyokresowych.

Jedynym źródłem przepływów z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2011 roku były inwestycje związane z nowymi lokalami prowadzonymi przez spółki zależne Emitenta, na które przeznaczono 744,35 tys. zł, w tym 490,85 tys. zł na prace wykończeniowe w związku z budową restauracji „Browar de Brasil” w Warszawie (przez spółkę Cafe II Sp. z o.o.) oraz 76,34 tys. zł w związku z prowadzoną przez spółkę Ase Sp. z o.o. inwestycją „Browar de Brasil” w Warszawie.

W omawianym okresie przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 1 377,33 tys. zł, na co złożyły się m. in. wpływy w wysokości 2 000,00 tys. zł z tytułu emisji obligacji serii C przez Emitenta oraz wydatki w wysokości 624,01 tys. zł z tytułu spłaty rat kredytów od kredytów inwestycyjnych przez spółki zależne Emitenta (209,51 tys. zł) i odsetki od nich (32,09 tys. zł), odsetki od obligacji serii A i B Emitenta w wysokości 189,86 tys. zł oraz raty od umów leasingowych.

Po 31 marca 2011 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu źródłem przepływów z działalności inwestycyjnej były przede wszystkim wydatki w związku z prowadzonymi przez spółki zależne inwestycjami (wydatki związane z wyposażeniem i pracami remontowo-adaptacyjnymi). Ponadto spółka zależna Villa Sp. z o.o. zaciągnęła w maju 2011 roku kredyt inwestycyjny w wysokości 600,00 tys. zł., a w sierpniu 2011 roku Emitent przeprowadził emisję obligacji serii D, z której pozyskał środki brutto w wysokości 800,00 tys. zł.

10.3. POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 10.4 Wartość wybranych kapitałów (w tys. zł) i struktura finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 maja	Udział	31 marca	Udział	31 grudnia	Udział	31 grudnia	Udział	31 grudnia	Udział	31 grudnia	Udział
	2011 r. MSSF		2011 r. MSSF		2010 r. MSSF		2009 r. MSSF		2009 r. PSR		2008 r. PSR	
Kapitał własny	8 509,62	33,57%	8 448,85	33,69%	8 007,75	32,00%	3 551,42	38,9%	3 103,92	36,2%	1 492,21	44,6%
Zobowiązania długo-	13 086,83	51,54%	13 192,05	52,61%	11 302,08	45,17%	2 802,23	30,7%	2 677,50	31,3%	457,59	13,7%
terminowe, w tym:												
a) kredyty i pożyczki bankowe	3 115,80	12,27%	3 226,59	12,87%	3 538,13	14,14%	2 018,53	22,1%	1 893,80	22,1%	0,00	0,0%
b) pozostałe kredyty i pożyczki	865,7	3,41%	865,7	3,45%	949,57	3,79%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 655,03	30,15%	7 655,03	30,53%	5 669,51	22,66%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
d) inne zobowiązania finansowe	1 450,30	5,71%	1 444,73	5,76%	1 144,87	4,58%	783,70	8,6%	783,70	9,1%	457,59	13,7%
Zobowiązania krótko-	3 773,25	14,86%	3 433,16	13,69%	4 409,36	17,62%	2 784,52	30,5%	2 784,52	32,5%	1 399,27	41,8%
terminowe, w tym:												
a) kredyty i pożyczki bankowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	19,99	0,6%

Źródło: Emitent

W okresie, z którego pochodzą historyczne informacje finansowe, głównym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej Emitenta były środki obce. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów bankowych innych, niż zestawione w tabeli poniżej.

Tabela 10.5 Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek bankowych Grupy Emitenta (w tys. zł)

Kredytodawca/ Pożyczkodawca	Kredytobiorca/ Pożyczkobiorca	Rodzaj kredytu	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Kwota udzielona (w tys. zł)	Zaangażowanie (w tys. zł)			Zabezpieczenie
						Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2010	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	
Esbank	Villa Sp. z o.o.	inwestycyjny	31.12.2013	WIBOR 1M + 3,5%	1 500,00	1 250,0	938,00	756,00	Poręczenia przez spółki
Esbank	Cafe II Sp. z o.o.	inwestycyjny	31.12.2013	WIBOR 3M + 3,5%	1 485,00	643,80	1 456,90	1 319,11	Poręczenia przez spółki
Esbank	Aad Sp. z o.o.	inwestycyjny	31.05.2015	WIBOR 3M + 4,5%	1 100,00	0	1 041,20	904,00	Poręczenia przez spółki
Esbank	Villa Sp. z o.o.	inwestycyjny	30.04.2016	WIBOR 3M + 3,25%	600,00	0	0	240,00	Poręczenia przez spółki

Źródło: Emitent

Potrzeby kredytowe Grupy Kapitałowej Emitenta determinowane są jego potrzebami w zakresie finansowania planowanych do otwarcia restauracji i klubów muzycznych. Na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 27 lipca 2011 roku „Mex Polska” S.A. wyemitowała obligacje serii D. Spółka pozyskała z emisji obligacji serii D środki brutto w kwocie 800,00 tys. zł, które planuje przekazać w formie pożyczek spółkom z Grupy Kapitałowej Emitenta, które mają potrzeby pozyskania środków pieniężnych na prowadzenie bieżących inwestycji i ich wcześniejszą realizację. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie zawarto żadnej umowy pożyczki, o których mowa powyżej. Warunki emisji obligacji serii D opisane zostały w pkt 20.9 części IV Prospektu.

Planowane inwestycje spółki z Grupy Emitenta zamierzają realizować również ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C, które będą przekazywane do nich przez Emitenta poprzez podwyższenie kapitału zakładowego oraz ze zgromadzonych środków własnych. Ponieważ zamiarem Emitenta i jego spółek zależnych jest konsekwentna realizacja zakładanych inwestycji, w przypadku pozyskania z emisji akcji serii C kwoty mniejszej niż niezbędna do ich realizacji lub gdy koszty poszczególnych inwestycji znacząco wzrosną ponad zakładane, Emitent i jego spółki zależne nie wykluczają możliwości skorzystania z kredytów bankowych.

10.4. JAKIEKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta.

10.5. PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT 5.2.3. I 8.1.

Emitent nie planuje głównych inwestycji w przyszłości, jak również nie planuje nabywać znaczących rzeczowych aktywów trwałych. Spółki zależne Emitenta zamierzają sfinansować planowane inwestycje i rzeczowe aktywa trwałe wymienione w pkt 5.2.3 oraz 8.1.2 części IV niniejszego Prospektu z następujących źródeł:

Spółka	Inwestycja / rzeczowy środek trwały	Łączne nakłady (w tys. zł)	Poniesione nakłady (w tys. zł)	Planowane nakłady (w tys. zł)	Źródło finansowania	Kwota (w tys. zł)
Ase Sp. z o.o.	Restauracja „Browar de Brasil” w Warszawie	2 000,00	479,35	1 520,65	Emisja akcji serii C*	300,00
					Pożyczka z „Mex Polska” S.A.**	1 220,65
Cafe II Sp. z o.o.	Restauracja „The Mexican” w Warszawie	1 500,00	145,22	1 354,78	Środki własne	1 354,78
Aad Sp. z o.o.	Restauracja „The Mexican” w Warszawie	800,00	592,90	207,10	Środki własne	107,10
					Pożyczka z „Mex Polska” S.A.**	100,00
Villa Sp. z o.o.	Klub muzyczny w Krakowie	3 200,00	506,64	2 693,36	Emisja akcji serii C*	2 640,00
					Środki własne	53,36
Aad Sp. z o.o.	Klub muzyczny w Sopocie	2 500,00	0,00	2 500,00	Emisja akcji serii C*	2 500,00
					Środki własne	0,00
Cafe II Sp. z o.o.	Restauracja „Pijalni Wódki i Piwa” w Sopocie	150,00	0,00	150,00	Środki własne	150,00
Cafe II Sp. z o.o.	Restauracja „Pijalni Wódki i Piwa” w Warszawie	150,00	0,00	150,00	Środki własne	150,00
Mex P Sp. z o.o.	Restauracja „Pijalni Wódki i Piwa” w Poznaniu	150,00	37,5	112,5	Środki własne	112,5
Mex P Sp. z o.o.	Restauracja „Pijalni Wódki i Piwa” we Wrocławiu	150,00	0,00	150,00	Środki własne	150,00
Mex P Sp. z o.o.	Restauracja „Browar de Brasil” w Poznaniu	2 500,00	0,00	2 500,00	Emisja akcji serii C*	2 500,00
Villa Sp. z o.o.	Restauracja „Browar de Brasil” w Łodzi	1 200,00	463,76	736,24	Środki własne	176,24
					Kredyt inwest.	360,00
					Pożyczka z „Mex Polska” S.A.**	200,00
Aad Sp. z o.o.	Klub muzyczny w Poznaniu	2 500,00	0,00	2 500,00	Emisja akcji serii C*	2 500,00
Mex K Sp. z o.o.	Restauracja „Pijalni Wódki i Piwa” w Krakowie	300,00	0,00	300,00	Emisja akcji serii C*	300,00
Villa Sp. z o.o.	Restauracja „Pijalni Wódki i Piwa” w Łodzi	300,00	0,00	300,00	Emisja akcji serii C*	300,00
Cafe II Sp. z o.o.	Restauracja „Pijalni Wódki i Piwa” w Warszawie	300,00	0,00	300,00	Emisja akcji serii C*	300,00
Cafe II Sp. z o.o.	Restauracja „Pijalni Wódki i Piwa” w Gdańsku	300,00	0,00	300,00	Emisja akcji serii C*	300,00

* Środki z emisji akcji serii C zostaną przekazane do spółek zależnych, przez Emitenta w drodze podwyższenia ich kapitału zakładowego. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie ma w tym zakresie żadnych wiążących ustaleń i umów pomiędzy Emitentem, a spółkami zależnymi.

** Emitent w celu zapewnienia środków, które przekazywane będą do spółki w formie pożyczek w miarę zapotrzebowania, przeprowadził emisję obligacji serii C i D. Do dnia zatwierdzenia prospektu Emitent udzielił pożyczek Ase Sp. z o.o. na kwotę 632 tys. zł, z czego z emisji obligacji serii C i D na kwotę 313 tys. zł.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. BADANIA I ROZWÓJ

Emitent nie prowadzi własnej działalności badawczo-rozwojowej. Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta również nie prowadzą własnej działalności badawczo-rozwojowej.

11.2. PATENTY, LICENCJE, CERTYFIKATY I UPRAWNIENIA POSIADANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA

11.2.1. PATENTY

Emitent nie posiada żadnych patentów na wynalazki w rozumieniu ustawy z dnia 30 czerwca 2000 roku – Prawo własności przemysłowej (t.j. – Dz. U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 z późn. zm.) oraz jego działalność nie jest uzależniona od żadnego patentu.

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta również nie posiadają żadnych patentów na wynalazki w rozumieniu ustawy Prawo własności przemysłowej oraz ich działalność nie jest uzależniona od żadnego patentu.

11.2.2. LICENCJE

Emitent

Emitent nie posiada żadnych licencji, które byłyby istotne z punktu widzenia prowadzonej przez niego działalności i których brak mógłby mieć istotny wpływ na sytuację finansową bądź rentowność Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Emitenta

Licencje na oprogramowanie komputerowe wykorzystywane przez Członków Grupy Kapitałowej Emitenta

Następujące spółki zależne Emitenta są stroną zawartych według jednolitego wzoru umów licencyjnych z firmą Softech Sp.

z o.o. z siedzibą w Łodzi:

- Villa Sp. z o.o., która zawarła trzy umowy dnia 17 listopada 2009 roku oraz dwie umowy dnia 22 lipca 2010 roku na restaurację „The Mexican” położoną w Łodzi przy ulicy Ogrodowej 19a w C.H. „Manufaktura”,
- Villa Sp. z o.o., która zawarła trzy umowy dnia 20 lipca 2005 roku na restaurację „The Mexican” położoną w Łodzi przy ulicy Piotrkowskiej 67,
- Cafe II Sp. z o.o., która zawarła jedną umowę dnia 15 maja 2008 roku oraz sześć umów dnia 29 października 2008 roku na klub „Desperados” położony w Warszawie przy ulicy Foksal 10,
- Cafe II Sp. z o.o., która zawarła trzy umowy dnia 31 grudnia 2002 roku na restaurację „The Mexican” położoną w Warszawie przy ulicy Foksal 10,
- Cafe II Sp. z o.o., która zawarła trzy umowy dnia 19 kwietnia 2010 roku oraz jedną umowę dnia 6 maja 2010 roku na restaurację „The Mexican” położoną w Sopocie przy ulicy Bohaterów Monte Cassino 54,
- Mex P Sp. z o.o., która zawarła trzy umowy dnia 8 lipca 2005 roku na restaurację „The Mexican” położoną w Poznaniu przy ulicy Kramarskiej 19,
- Mex P Sp. z o.o., która zawarła trzy umowy dnia 29 kwietnia 2008 roku na restaurację „The Mexican” położoną we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 61/62,
- Mex P Sp. z o.o., która zawarła cztery umowy dnia 1 grudnia 2010 roku na restaurację „De Brasil” położoną w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a,
- Mag Sp. z o.o., która zawarła trzy umowy dnia 19 sierpnia 2008 roku oraz jedną dnia 30 września 2008 roku na restaurację „The Mexican” położoną w Warszawie przy ulicy Podwale 29,
- Mag Sp. z o.o., która zawarła jedną umowę dnia 19 sierpnia 2008 roku, dwie umowy dnia 30 września 2008 roku oraz jedną umowę dnia 22 grudnia 2009 roku na restaurację „The Mexican” położoną w Zakopanem przy ulicy Krupówki 7,
- Aad Sp. z o.o., która zawarła cztery umowy dnia 24 kwietnia 2007 roku, jedną umowę dnia 25 kwietnia 2007 roku, jedną umowę dnia 28 maja 2007 roku, jedną umowę dnia 12 września 2008 roku oraz trzy umowy dnia 16 września 2008 roku na klub „Opera Club” położony w Warszawie przy Placu Teatralnym 1,
- Aad Sp. z o.o., która zawarła sześć umów dnia 3 lutego 2010 roku oraz jedną umowę dnia 12 marca 2010 roku na klub „Bedroom” położony w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a,
- Aad Sp. z o.o., która zawarła pięć umów dnia 11 października 2010 roku oraz jedną umowę dnia 22 października 2010 roku na klub „Bed” położony we Wrocławiu przy ulicy Rynek 60,
- Mex K Sp. z o.o., która zawarła trzy umowy dnia 17 listopada 2009 roku na restaurację „The Mexican” położoną w Krakowie przy ulicy Floriańskiej 34.

Przedmiot umowy

Przedmiotem wskazanych powyżej umów jest prawo do użytkowania przez wymienione podmioty programu GASTRO POS lub GASTRO SZEFA autorstwa Softech Sp. z o.o. w prowadzonych przez te podmioty lokalach.

Prawa i obowiązki stron

Zgodnie z postanowieniami każdej zawartej umowy licencyjnej, wskazanym podmiotom przysługuje w czasie trwania umowy prawo do instalacji i użytkowania programu na jednym komputerze. Użytkownikom przysługuje również prawo wypożyczenia, wynajęcia, wydzierżawienia lub cesji praw do użytkowania wymienionego powyżej oprogramowania pod warunkiem zgłoszenia niniejszego faktu Wytwórcy (Softech Sp. z o.o.)

w celu wystawienia licencji na nowego użytkownika oraz wykasowania dotychczasowej licencji na wszystkich komputerach, gdzie oprogramowanie było dotychczas używane. Dalej idące wykorzystywanie oprogramowania jest niedozwolone i stanowi naruszenie praw autorskich.

Spółki zależne Emitenta będące stroną umowy licencyjnej korzystają także z prawa do bezpłatnej aktualizacji oprogramowania w ciągu roku od dnia zawarcia każdej z umów.

Na mocy umowy licencyjnej użytkownikom programu zabrania się, bez wcześniejszej pisemnej zgody wykonania jakichkolwiek działań naruszających prawa autorskie Wytwórcy, a w szczególności dekompilacji, wykorzystania struktur baz danych oprogramowania w jakikolwiek sposób, tworzenia własnego oprogramowania rozszerzającego funkcjonalność oprogramowania, kopiowania dokumentacji w całości lub w części, z wyjątkiem własnych potrzeb, a także używania w jakichkolwiek publikacjach, zarówno programu, dokumentacji do niego, zrzutów ekranowych, jak i logo programów bez podania informacji o Wytwórcy.

Czas trwania umowy

Wszystkie opisane powyżej umowy licencyjne z firmą Softech Sp. z o.o. zostały zawarte na czas nieoznaczony. Zgodnie z zastrzeżeniem poczynionym w niniejszych umowach, w przypadku naruszenia warunków umowy licencyjnej prawo licencji wygasa automatycznie bez wypowiedzenia.

Villa Sp. z o.o. jest stroną umowy licencyjnej z dnia 29 lutego 2008 roku zawartej z Sage Symfonia Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest prawo Villa Sp. z o.o. do korzystania z programów „Symfonia Finanse i Księgowość” oraz „Symfonia Środki Trwałe”.

Programy przekazane zostały użytkownikowi do jego wyłącznego użytku. Dzierżawa lub najem programów, dokumentacji lub ich kopii osobom trzecim są niedozwolone. Użytkownik nie ma prawa modyfikacji, zmiany struktury, deassemblowania programów, a także do zastosowania programów lub ich części w innym oprogramowaniu.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony. Sage Symfonia Sp. z o.o. ma prawo odstąpić od umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia przez użytkownika zasad korzystania z programu.

Licencje na korzystanie z artystycznych wykonań

Spółki zależne Emitenta wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej są również stroną standardowych umów licencyjnych na publiczne odtwarzanie utworów zawartych ze Stowarzyszeniem Autorów ZAiKS z siedzibą w Warszawie, których przedmiotem jest udzielenie im przez ZAiKS niewyłącznej licencji na publiczne odtworzenia utworów słownych, muzycznych oraz słowno-muzycznych z repertuaru ZAiKS w prowadzonych przez spółki lokalach (restauracjach oraz klubach).

Powyższe umowy zawarte zostały przez następujące spółki zależne Emitenta:

- Villa Sp. z o.o. – umowa z dnia 24 listopada 2005 roku,
- Cafe II Sp. z o.o. – dwie umowy z dnia 18 września 2006 roku,
- Mex P Sp. z o.o. – umowa z dnia 1 sierpnia 2005 roku oraz umowa z dnia 19 sierpnia 2008 roku,
- Aad Sp. z o.o. – umowa z dnia 6 czerwca 2008 roku,
- Mex K Sp. z o.o. – umowa z dnia 7 października 2010 roku.

Z kolei, podmiotem umów generalnych na korzystanie z artystycznych wykonań zawartych ze Związkiem Artystów Wykonawców STOART w Warszawie są następujące spółki:

- Villa Sp. z o.o. – umowa z dnia 2 stycznia 2004 roku,
- Cafe II Sp. z o.o. – umowa z dnia 23 sierpnia 2006 roku,
- Mex P Sp. z o.o. – umowa z dnia 25 maja 2006 roku,
- Mag Sp. z o.o. – umowa z dnia 21 października 2010 roku.

Umowy generalne ze Związkiem Producentów Audio-Video z siedzibą w Warszawie (ZPAV), których przedmiotem jest określenie wysokości oraz warunków płatności wynagrodzenia z tytułu odtwarzania przez użytkownika fonogramów i wideogramów muzycznych, których zarządzanie zostało powierzone ZPAV, zawarły następujące spółki zależne Emitenta należące do jego Grupy Kapitałowej:

- Villa Sp. z o.o. – umowa z dnia 7 kwietnia 2006 roku,
- Cafe II Sp. z o.o. – umowa z dnia 12 października 2006 roku,
- Mex P Sp. z o.o. – umowa z dnia 11 kwietnia 2006 roku,
- Aad Sp. z o.o. – umowa z dnia 20 stycznia 2010 roku.

Villa Sp. z o.o. ma też zawartą umowę generalną ze Stowarzyszeniem Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych z siedzibą w Warszawie (SAWP). Umowa ta, zawarta dnia 29 grudnia 2005 roku ma na celu określenie zasad korzystania przez użytkownika z artystycznych wykonań na polu eksploatacyjnym publicznych odtworzeń, którymi zarządzenie zostało powierzone SAWP jako organizacji zbiorowego zarządzania, zgodnie z ustawą z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (t.j. - Dz. U. z 2006 r. Nr 90, poz. 631 z późn. zm.).

11.3. AUTORSKIE PRAWA MAJĄTKOWE

Emitent jest posiadaczem autorskich praw majątkowych do dzieła w postaci *Księgi Standardów Obsługi Gości w Restauracjach Sieci „The Mexican”* zawierającego szczegółowe regulacje w zakresie wymaganego wyposażenia lokali, sposobu obsługi gości oraz procedury podawania potraw.

Dnia 2 czerwca 2008 r. Emitent zawarł według jednolitego wzoru umowy o używanie znaku towarowego oraz Księgi Standardów Obsługi Gości w Restauracjach Sieci „The Mexican” z następującymi spółkami zależnymi:

- Villa Sp. z o.o.,
- Cafe II Sp. z o.o.,
- Mex P Sp. z o.o.

Dnia 1 czerwca 2010 roku Emitent zawarł także według jednolitego wzorca umowę o używanie znaku towarowego oraz Księgi Standardów Gości w Restauracjach Sieci „The Mexican” z Mag Sp. z o.o., zaś dnia 1 września 2010 r. analogiczną umowę z Mex K Sp. z o.o.

Przedmiot umowy

Mocą niniejszych umów Emitent udzielił licencji na korzystanie przez Spółki Zależne ze znaku towarowego słownego „THE MEXICAN” oraz z Księgi Standardów Obsługi Gości w Restauracjach Sieci „The Mexican”, a także upoważnił wymienione podmioty do jej stosowania we wszystkich lokalach gastronomicznych prowadzonych przez nie w dniu podpisania powyższych umów.

Spółki zależne Emitenta zobowiązały się w niniejszych umowach do zachowania w tajemnicy treści umowy oraz wszelkich informacji handlowych i organizacyjnych dotyczących stron, uzyskanych w związku lub przy okazji realizacji umowy przez okres 5 lat od dnia zawarcia umowy. Powyższy obowiązek trwa także w przypadku jej rozwiązania, wygaśnięcia lub odstąpienia od niej.

Czas trwania umowy

Wszystkie umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony, przy czym każda ze stron może je rozwiązać pisemnie za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Ponadto, Emitentowi przysługuje prawo rozwiązania powyższych umów ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia przez któryś ze wskazanych podmiotów warunków niniejszych umów.

11.4. ZNAKI TOWAROWE

Znaki towarowe

Emitent

Tabela 11.1. Znaki towarowe Emitenta

L.p.	Znak towarowy	Status, numer i data zgłoszenia
1.	„THE MEXICAN”	znak słowny, Z-290832, 08.02.2005 r.
2.	„MEXICAN”	znak słowny, Z-290835, 08.02.2005 r.

Źródło: Emitent

Prawo ochronne na znak towarowy słowny „THE MEXICAN” zostało udzielone na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 18 września 2006 roku na okres dziesięciu lat, upływający w dniu 8 lutego 2015 r.

Prawo ochronne na znak towarowy słowny „MEXICAN” zostało udzielone na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 6 maja 2008 roku na okres dziesięciu lat, upływający w dniu 8 lutego 2015 r.

Dnia 31 marca 2011 r. Emitent złożył do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej wniosek o rejestrację znaku towarowego słowno-graficznego „Browar De Brasil Grill”.

Dnia 15 kwietnia 2011 r. Emitent złożył do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej wniosek o rejestrację znaku towarowego słowno-graficznego „Opera Club”.

Grupa Kapitałowa Emitenta

Według wiedzy Emitenta Spółkom Zależnym Emitenta nie zostało udzielone jakiegokolwiek prawo ochronne na znak towarowy.

Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego Emitenta

Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XV Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów postanowieniem z dnia 22 kwietnia 2010 roku dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN” przysługujących Emitentowi. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wypłaty świadczeń pieniężnych z wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii A.

Zgodnie z § 2 pkt 1 umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN”, przy emisji obligacji serii A z dnia 18 marca 2010 roku, wartość przedmiotu zastawu określono na kwotę 19 397 360 zł, natomiast stosownie do § 2 pkt 3 powyższej umowy, najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 6 300 000 zł.

Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XV Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów postanowieniem z dnia 28 października 2010 roku dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN” będących własnością Emitenta. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wypłaty świadczeń pieniężnych z wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii B.

Zgodnie z § 2 pkt 1 umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN”, przy emisji obligacji serii B z dnia 18 marca 2010 roku, wartość przedmiotu zastawu określono na kwotę 21 741 660 zł, natomiast, stosownie do § 2 pkt 3 powyższej umowy, najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 4 000 000 zł.

Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XV Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów postanowieniem z dnia 10 lutego 2011 roku dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN” będących własnością Emitenta. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wypłaty świadczeń pieniężnych z wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii C.

Zgodnie z § 2 pkt 1 umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN”, przy emisji obligacji serii C z dnia 18 stycznia 2011 roku, wartość przedmiotu zastawu określono na kwotę 21 741 660 zł, natomiast, stosownie do § 2 pkt 3 powyższej umowy, najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 4 000 000 zł.

Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XV Wydział Gospodarczy - Rejestru Zastawów postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2011 roku dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN” będących własnością Emitenta. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wypłaty świadczeń pieniężnych z wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii D.

Zgodnie z § 2 pkt 1 umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN”, przy emisji obligacji serii D z dnia 27 lipca 2011 roku, wartość przedmiotu zastawu określono na kwotę 21 741 660 zł, natomiast, stosownie do § 2 pkt 3 powyższej umowy, najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 1 600 000 zł.

Prawa ochronne z rejestracji znaku towarowego „MEXICAN” nie są przedmiotem zastawu rejestrowego.

Umowy handlowe mające za przedmiot znaki towarowe Emitenta

Dnia 2 czerwca 2008 r. Emitent zawarł według jednolitego wzoru umowy o używanie znaku towarowego oraz Księgi Standardów Obsługi Gości w Restauracjach Sieci „The Mexican” z następującymi spółkami zależnymi:

- Villa Sp. z o.o.,
- Cafe II Sp. z o.o.,
- Mex P Sp. z o.o.

Dnia 1 czerwca 2010 roku Emitent zawarł także według jednolitego wzorca umowę o używanie znaku towarowego oraz Księgi Standardów Gości w Restauracjach Sieci „The Mexican” z Mag Sp. z o.o., dnia 1 września 2010 r. analogiczną umowę z Mex K Sp. z o.o., zaś 15 lipca 2011 r. z Aad Sp. z o.o.

Umowa o używanie znaku towarowego „THE MEXICAN”

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest przyznanie każdej z wymienionych wyżej spółek zależnych (zwanych dalej „Restauratorami”) niewyłącznej, nieprzekazywalnej, ograniczonej licencji na używanie na całym terytorium Rzeczypospolitej Polskiej znaku towarowego słownego „THE MEXICAN” zarejestrowanego w Urzędzie Patentowym RP pod numerem 179814, należącego do Emitenta.

Na mocy umowy, Restauratorzy zobowiązali się nie modyfikować oraz nie przerabiać znaku towarowego w jakikolwiek sposób, nie wykorzystywać znaku w takiej bliskości z jakimkolwiek znakiem własnym lub firm trzecich, która mogłaby tworzyć połączenie lub znak złożony, nie podejmować żadnych działań zmierzających do podważenia renomy lub wartości znaku towarowego, nie podejmować akcji niezgodnych z prawem własności Emitenta do znaku, a także nie podejmować prób zarejestrowania znaku, jakichkolwiek znaków towarowych lub logo w istotny sposób podobnych do powyższego lub zawierających nazwy biznesowej lub domenowej w jakimkolwiek kraju. Restauratorzy są również zobowiązani do niepodejmowania jakichkolwiek zachowań, których skutkiem mogłoby być wydanie przez Urząd Patentowy RP decyzji o odmowie udzielenia lub przedłużenia prawa ochronnego na znak towarowy oraz utrzymywania wysokiej jakości towarów, do oznaczenia których przeznaczony jest znak towarowy „THE MEXICAN” przysługujący Emitentowi.

Restauratorzy są zobligowani do ponoszenia co miesiąc, na rzecz Emitenta, wynagrodzenia stanowiącego określony procent wartości sprzedaży netto realizowanej przez poszczególnych Restauratorów w danym lokalu gastronomicznym, w danym miesiącu kalendarzowym z tytułu udzielonego im upoważnienia do używania znaku towarowego „THE MEXICAN”.

W przypadku naruszenia przez któregokolwiek z Restauratorów postanowień niniejszej umowy odnoszących się do postaci znaku towarowego będącego przedmiotem upoważnienia, a także wskazanie towarów, dla których znak ma być używany oraz ich jakości, Emitent może wystąpić przeciwko danemu Restauratorowi m.in. z roszczeniami o zaniechanie naruszeń, usunięcie skutków naruszeń, naprawienie szkody na zasadach ogólnych.

Czas trwania umowy

Wszystkie powyższe umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony, przy czym każda ze stron może je rozwiązać pisemnie za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Ponadto, Emitentowi przysługuje prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku, gdy Restauratorzy będą zalegać z płatnościami, co najmniej za jeden okres płatności, a także w sytuacji naruszenia przez któregokolwiek z Restauratorów warunków wskazanej umowy.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2010 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009 wynika z ekspansji Grupy Kapitałowej Emitenta. W 2010 roku obserwowano wzrost nakładów koniecznych do poniesienia na otwarcie nowych lokali. Od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu nie występowały żadne istotne zmiany w zapasach oraz cenach sprzedaży.

12.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W ocenie Emitenta najistotniejszym czynnikiem, jaki może mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w przyszłości, jest dostępność źródeł finansowania do zrealizowania planowanych inwestycji w zakładanych terminach, a więc pozyskanie środków z publicznej oferty akcji serii C. Kolejnym czynnikiem, który może wpłynąć na sprzedaż Grupy Kapitałowej Emitenta jest zmiana od 1 stycznia 2011 r. stawek podatku VAT. Wzrost stawek VAT, może przełożyć się na wzrost cen detalicznych sprzedawanych produktów, co z kolei może doprowadzić do zmniejszenia liczby klientów odwiedzających restauracje i kluby muzyczne prowadzone przez spółki zależne Emitenta i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Emitent nie jest w stanie określić, czy i w jakim stopniu wzrost kosztów związanych z podwyżką VAT dostawcy produktów i usług, z których korzystają w prowadzonej działalności spółki z Grupy Emitenta, przeniosą na swoich odbiorców, w tym spółki zależne Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu spółki zależne Emitenta nie dokonały podwyższenia cen oferowanych w lokalach usług w związku z podwyżką stawki VAT. Nie podjęto również wiążących decyzji co do dokonania takich podwyżek w przyszłości, co nie oznacza jednak, że taka konieczność w przyszłości nie wystąpi. Dodatkowo na perspektywy Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wpłynąć może wprowadzony od początku 2011 roku zakaz palenia. Wszystkie lokale prowadzone przez spółki zależne Emitenta posiadają wydzielone sale dla osób palących, minimalizując tym samym ryzyko spadku przychodów z tytułu utraty grupy klientów palących i sale takie mają się znaleźć również w planowanych do otwarcia lokalach.

Wydarzeniem, które w ocenie Emitenta może mieć istotny wpływ dla działalności Grupy Emitenta są Mistrzostwa Europy w piłce nożnej w 2012 r. – EURO 2012. Należy zauważyć, że Grupa Emitenta prowadzi lokale w trzech, z czterech miast organizujących mecze EURO 2012, a więc w Warszawie, Poznaniu oraz we Wrocławiu, jak również w Sopocie sąsiadującym z czwartym miastem, w którym będą odbywać się mecze Mistrzostw – Gdańskiem. W opinii Emitenta natężony ruch turystyczny w związku z EURO 2012, powinien pozytywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie ocenić stopnia wpływu jaki Mistrzostwa będą miały na wyniki jego Grupy Kapitałowej.

Poza informacjami wymienionymi powyżej oraz w pkt. 9.2.3 części IV niniejszego Prospektu Emitentowi nie są znane inne informacje o tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta w najbliższej przyszłości.

13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

13.1. OŚWIADCZENIA WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY

Prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej zostały przygotowane w sposób zapewniający ich porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi za lata 2008 – 2010, które zostały zawarte w Prospekcie. Prognozy sporządzono zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 i rekomendacją CESR par. 38-50.

Przedstawione prognozy wyników Grupy Kapitałowej dotyczą skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej, obejmujących jednostkę dominującą „Mex Polska” S.A. oraz jednostki zależne.

Prognozy na 2011 i 2012 rok zostały sporządzone na podstawie szacunków i hipotez, z uwzględnieniem wyników finansowych zrealizowanych w okresie od 1 stycznia do 31 maja 2011 roku oraz zdarzeń, które miały miejsce w tym okresie.

13.1.1. ZAŁOŻENIA DO PROGNOZ FINANSOWYCH DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW, KTÓRE ZNAJDUJĄ SIĘ CAŁKOWICIE POZA OBSZAREM WPŁYWÓW CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA

Dla prognozy wyników finansowych na 2011 i 2012 rok Zarząd Emitenta przyjął założenie, że w okresie tym warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w tym uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne nie ulegną zasadniczym zmianom, a także nie wystąpią zdarzenia, które w sposób znaczący mogłyby ograniczyć działalność Grupy Kapitałowej.

1. Wzrost PKB w 2011 i 2012 roku będzie kształtował się na poziomie 3%.

2. Inflacja w 2011 i 2012 roku będzie kształtowała się na poziomie 3,5%.
3. Stopy procentowe w 2011 i 2012 roku będą się kształtowały na poziomie 3,90% dla WIBOR 1M, 4,20% dla WIBOR 3M.
4. Wzrost cen żywności i napojów bezalkoholowych oraz alkoholowych będzie kształtował się na poziomie 6%.
5. Wzrost cen energii elektrycznej i innych nośników energii będzie kształtował się na poziomie 6%.
6. Nie nastąpi wzrost stawki podatku akcyzowego od napojów alkoholowych. Nie ulegną zmianie koszty koncesji na sprzedaż alkoholu.
7. Nie nastąpi znaczące nasilenie konkurencji w branży gastronomicznej, w której działa Grupa Kapitałowa.
8. Nie wystąpią żadne zdarzenia nadzwyczajne, które mogą mieć wpływ na sytuację ekonomiczną Grupy Kapitałowej.

13.1.2. ZAŁOŻENIA DO PROGNOZ FINANSOWYCH DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW NA KTÓRE WPŁYW MOGĄ MIEĆ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA

1. Prognoza na 2011 i 2012 rok uwzględnia osiągnięcie zakładanych wpływów netto z emisji akcji serii C, przy założeniu ustalenia ceny emisyjnej na poziomie ceny maksymalnej i objęcia wszystkich oferowanych akcji serii C.
2. Przychody istniejących restauracji i klubów muzycznych nie będą znacząco odbiegać od średniej przychodów uzyskiwanych dotychczas (średnie przychody restauracji i klubów muzycznych za 2010 rok).
3. Prognoza zakłada otwarcie w drugiej połowie 2011 roku 8 nowych restauracji i 1 klubu muzycznego, oraz otwarcie w 2012 roku 5 nowych restauracji i 2 klubów muzycznych zgodnie z przyjętym harmonogramem. Przychody dla nowych lokalizacji przyjęto na poziomie średniej przychodów uzyskiwanych w istniejących restauracjach i klubach muzycznych w 2010 i 2011 roku. W prognozie przyjęto inflacyjne zmiany cen usług świadczonych w lokalach.
4. Założono uzyskanie przychodów z umów marketingowych dla nowo otwieranych lokalizacji na poziomie dotychczas osiągniętych przychodów z działających restauracji i klubów muzycznych w 2010 roku.
5. Zakłada się wzrost kosztów działalności operacyjnej wynikający głównie z otwarć nowych lokalizacji. Koszty te oszacowano w oparciu o rzeczywiste dane historyczne i szczegółowe założenia wzrostu poszczególnych rodzajów kosztów, wynikających ze wzrostu przychodu. Koszty operacyjne będą wzrastać w większym stopniu niż wzrost przychodów.
6. Nie przewiduje się zmian stawek amortyzacyjnych dla poszczególnych grup środków trwałych w 2011 i 2012 roku.
7. Zakładany jest wzrost kosztów z tytułu wynagrodzeń wynikający z podwyżek dla pracowników o 5%.
8. Ujęto w prognozie na 2011 rok pozyskanie środków finansowych z emisji obligacji emitowanych przez Emitenta w kwocie 2 mln zł (emisji dokonano w lutym 2011 roku) oraz uzyskanie kredytu inwestycyjnego przez spółkę z Grupy Kapitałowej w kwocie 600 tys. zł. Nie planuje się na 2011 rok zaciągania nowych kredytów inwestycyjnych, ani nowych emisji obligacji. Dotychczasowe zobowiązania finansowe w 2011 i 2012 roku będą spłacane zgodnie z harmonogramem wynikającym z umów.
9. Koszty finansowe stanowią odsetki od wyemitowanych obligacji i zaciągniętych kredytów. Przy planowaniu kosztów finansowych uwzględniono parametry dotyczące oferty wyemitowanych obligacji oraz poziomy stóp WIBOR 1M i WIBOR 3M, wg założeń kształtowania się tych stawek, przedstawionych w pkt 13.1.1. części IV Prospektu.

13.2. RAPORT NIEZALEŻNYCH KSIĘGOWYCH LUB BIEGŁYCH REWIDENTÓW NA TEMAT PRAWIDŁOWOŚCI SPORZĄDZENIA PROGNOZ FINANSOWYCH LUB WYNIKÓW SZACUNKOWYCH

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O PROGNOZOWANYCH INFORMACJACH FINANSOWYCH

Dla Zarządu MEX POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy wyników obejmujące prognozę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży netto, prognozę skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (EBITDA) oraz skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A. (Emitenta) za okresy od dnia 01 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za okres od 01 stycznia 2012 r do 31 grudnia 2012 r. (prognoza wyników).

Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u ich podstaw zamieszczone zostały w punkcie 13 Dokumentu Rejestracyjnego sporządzonego przez Emitenta.

Prognozy wybranych wyników finansowych Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A. (tys. zł):

Wyszczególnienie	2011 rok	2012
Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży	45 394	61 758
Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	10 188	14 490
Skonsolidowany zysk netto	5 102	7 646

Za sporządzenie Prognozy wyników, w tym założeń do nich, odpowiada wyłącznie Zarząd Emitenta. Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie wyników.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie ze stosowaną w Polsce praktyką przeprowadzania usług poświadczających wykonywanych przez bie-

głych rewidentów, w szczególności Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Usług Atestacyjnych mających zastosowanie do sprawdzania prognozowanych i szacunkowych informacji finansowych, wydanym przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Księgowych („IFAC”).

Nasze prace obejmowały rozważenie, czy Prognozy wyników zostały prawidłowo ustalone w oparciu o ujawnione założenia, zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wyników została prawidłowo sporządzona na podstawie podanych założeń oraz, że zastosowane zasady rachunkowości do opracowania szacunków wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Informujemy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co mogłoby wskazywać, że którekolwiek z tych założeń, istotnych dla poprawnego zrozumienia Prognozy wyników, nie zostało ujawnione lub wydaje się nierealne.

Naszym zdaniem Prognozy wyników zostały prawidłowo opracowane na podstawie założeń wskazanych w punkcie 13 Dokumentu Rejestracyjnego, zaś zastosowane zasady rachunkowości przy ich opracowaniu są spójne z zasadami rachunkowości zastosowanymi przez Grupę przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych prezentowanych w punkcie 20 Dokumentu Rejestracyjnego Emitenta.

Zwracamy jednocześnie uwagę, że rzeczywiste wyniki finansowe za 2011 rok i 2012 rok mogą różnić się od przewidywań, ponieważ prognoza wyników i założenia, na których są oparte odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidywanych zdarzeń, dlatego nie wypowiadamy się, co do tego czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy wynikające stąd odchylenia będą istotne.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r. z późniejszymi zmianami) i wydajemy go wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Jednocześnie informuję, że niniejsza opinia obejmuje skorygowaną przez Emitenta prognozę wyników na lata 2011- 2012, co do której biegły rewident wydał opinię w dniu 05.07.2011 roku.

W imieniu AUDITIO sp. z o.o., wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2187.

.....

Bogusława Kielan-Kuźnicka

Biegły Rewident

numer w rejestrze 1624

Prezes Zarządu

AUDITIO sp. z o.o.

Łódź, dnia 22 lipca 2011 roku

13.3. PROGNOZA WYBRANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ „MEX POLSKA” S.A.

Przy uwzględnieniu założeń przedstawionych w pkt 13.1 części IV Prospektu, Emitent prognozuje uzyskanie wyników w 2011 roku na poziomie nie niższym niż zaprezentowany w poniższej tabeli.

Tabela: Prognozy finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta na 2011 i 2012 rok oraz wyniki uzyskane w roku 2010.

Wyszczególnienie	2010 - wykonanie	2011 - prognoza	2012 - prognoza
Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży	29 607	45 394	61 758
Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	7 215	10 188	14 490
Skonsolidowany zysk netto	4 301	5 102	7 646

Źródło: Emitent

13.4. PORÓWNYWALNOŚĆ PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKÓW SZACUNKOWYCH Z HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Prognoza wyników Grupy Emitenta na 2011 i 2012 rok została przygotowana na zasadach zapewniających ich porównywalność z zasadami przyjętymi dla sporządzania i przedstawienia historycznych informacji finansowych za ostatnie dwa lata obrotowe, tj. za lata 2009-2010, a więc zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Emitent nie publikował wcześniej prospektów emisyjnych ani prognoz.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

14.1.1. ZARZĄD

Zarząd Emitenta jest obecnie 3-osobowy, w jego skład wchodzi:

1. Paweł Jerzy Kowalewski – prezes Zarządu,
2. Paulina Walczak – wiceprezes Zarządu,
3. Dariusz Borowski – członek Zarządu.

Paweł Jerzy Kowalewski – prezes Zarządu

Wiek: 47 lat.

Miejszem wykonywania pracy przez pana Pawła Jerzego Kowalewskiego jest siedziba Emitenta w Łodzi przy ul. Moniuszki 4 a.

Pan Paweł Jerzy Kowalewski posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Politechniki Łódzkiej – Wydział Mechaniczny, gdzie uzyskał tytuł inżyniera mechanika.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2010 – do chwili obecnej	Mex K Sp. z o.o. – prokurent
od 2010 – do chwili obecnej	Cafe II Sp. z o.o. – prokurent
od 2010 – do chwili obecnej	Aad Sp. z o.o. – prokurent
od 2008 – do chwili obecnej	„Mex Polska” S.A. – prezes Zarządu
od 2008 – do chwili obecnej	Villa Sp. z o.o. – prokurent
od 2008 – do chwili obecnej	Mex P Sp. z o.o. – prokurent
2009-2010	Tapas Sp. z o.o. – członek Zarządu
2009-2010	Kodo Sp. z o.o. – członek Zarządu
2009-2010	Mex K Sp. z o.o. – członek Zarządu
rok 2008	Mex P Sp. z o.o. – członek Zarządu
2007-2009	Raimita Ltd spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) – członek Zarządu

W okresie ostatnich 5 lat pan Paweł Jerzy Kowalewski był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych następujących spółek:

- Tapas Sp. z o.o., członek Zarządu, 2009-2010;
- Kodo Sp. z o.o., członek Zarządu, 2009-2010;
- Mex K Sp. z o.o., członek Zarządu, 2009-2010;
- Mex P Sp. z o.o., członek Zarządu, rok 2008;
- Raimita Ltd spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr), członek Zarządu, 2007-2009.

W okresie ostatnich 5 lat pan Paweł Jerzy Kowalewski był albo nadal jest wspólnikiem lub akcjonariuszem następujących spółek kapitałowych lub osobowych:

- Tapas Sp. z o.o., 2009-2010;
- Ase Sp. z o.o., 2008 –2010;
- Kodo Sp. z o.o., 2008-2010;
- Mex K Sp. z o.o., rok 2008;
- Villa Sp. z o.o., rok 2008;
- Mex P Sp. z o.o., rok 2008;
- Raimita Limited spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) – 2007 – do chwili obecnej;
- „ACTIVE WEAR” Paweł Kowalewski, Wojciech Sobczak Spółka jawna – 2001 – do chwili obecnej.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Pawła Jerzego Kowalewskiego, w okresie ostatnich 5 lat:

- nie wydano w stosunku do niego żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełnił on w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie był osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie był on podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Pan Paweł Jerzy Kowalewski jest mężem pani Joanny Kowalewskiej pełniącej funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta. Między panem Pawłem Jerzym Kowalewskim, a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Paulina Walczak – wiceprezes Zarządu

Wiek: 31 lat.

Miejscem wykonywania pracy przez panią Paulinę Walczak jest siedziba Emitenta w Łodzi przy ul. Moniuszki 4 a.

Pani Paulina Walczak posiada wykształcenie wyższe zawodowe. Jest absolwentką studiów I stopnia Wyższej Szkoły Turystyki i Hotelarstwa (specjalizacja – turystyka), gdzie uzyskała tytuł zawodowy licencjata.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2010 – do chwili obecnej	Mag Sp. z o.o. – prokurent
od 2010 – do chwili obecnej	„Mex Polska” S.A. – wiceprezes Zarządu
od 2009 – do chwili obecnej	Ase Sp. z o.o. – prezes Zarządu
2007-2010	Mag Sp. z o.o. – członek Zarządu
2008-2009	„Mex Polska” S.A. – członek Rady Nadzorczej
2003-2007	Esplanada Andrzej Domżał Artur Jarczyński Sp. j. – kierownik

W okresie ostatnich 5 lat pani Paulina Walczak była lub nadal jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych następujących spółek:

- „Mex Polska” S.A., członek Rady Nadzorczej, 2008-2009;
- Mag Sp. z o.o., członek Zarządu, 2007-2010;
- Ase Sp. z o.o., prezes Zarządu, 2009 – do chwili obecnej.

W okresie ostatnich 5 lat pani Paulina Walczak nie była ani nie jest obecnie współnikiem żadnych spółek kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez panią Paulinę Walczak, w okresie ostatnich 5 lat:

- nie wydano w stosunku do niej żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełniła ona w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie była osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie była ona podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała ona sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, między panią Pauliną Walczak a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Dariusz Borowski – członek Zarządu

Wiek: 40 lat.

Miejscem wykonywania pracy przez pana Dariusza Borowskiego jest siedziba Emitenta w Łodzi przy ul. Moniuszki 4 a.

Pan Dariusz Borowski posiada wykształcenie wyższe. W 1997 roku ukończył Politechnikę Łódzką, kierunek Organizacja i Zarządzanie, specjalność Zarządzanie Przedsiębiorstwem i uzyskał tytuł magistra inżyniera.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2010 – do chwili obecnej	„Mex Polska” S.A. – członek Zarządu
2008-2009	Centrum Komputerowe „ZETO” S.A. – dyrektor ekonomiczno-finansowy
2006-2008	Grupa Adwa z siedzibą w Łodzi – dyrektor finansowy
1996-2006	„HDS Polska” Sp. z o.o. (IMMEDIIO Sp. z o.o.), FMCG, kawiarnie Voyage Cafe (właścicielem jest francuska korporacja Hachette Distribution Services S.A.) – dyrektor finansowy

W okresie ostatnich 5 lat pan Dariusz Borowski nie był i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych żadnych spółek kapitałowych lub osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat pan Dariusz Borowski nie był ani nie jest obecnie współnikiem żadnych spółek kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Dariusza Borowskiego, w okresie ostatnich 5 lat:

- nie wydano w stosunku do niego żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełnił on w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie był osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie był on podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, między panem Dariuszem Borowskim a pozostałymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

14.1.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Andrzej Domżał – przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Joanna Kowalewska – członek Rady Nadzorczej,
3. Cezary Andrzej Kubacki – członek Rady Nadzorczej,
4. Mieczysław Halk – członek Rady Nadzorczej,
5. Noemi Chudzik – członek Rady Nadzorczej.

Andrzej Domżał – przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 50 lat.

Miejscem wykonywania pracy przez pana Andrzeja Domżała jest miejsce prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, tj. Pl. Teatralny 1 w Warszawie.

Pan Andrzej Domżał posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Politechniki Łódzkiej – Wydział Elektroniczny, gdzie uzyskał tytuł magistra inżyniera.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2009 – do chwili obecnej	Tapas Sp. z o.o. – członek Zarządu
od 2009 – do chwili obecnej	Kodo Sp. z o.o. – członek Zarządu
od 2008 – do chwili obecnej	„Mex Polska” S.A. – członek Rady Nadzorczej, od 2009 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej
od 2007 – do chwili obecnej	Milduks Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) – członek Zarządu
od 2003 – do chwili obecnej	Własna działalność gospodarcza pod nazwą „AD” Andrzej Domżał z siedzibą przy Pl. Teatralnym 1 w Warszawie
2009-2010	Mag Sp. z o.o. – prokurent
2009-2010	Villa Sp. z o.o. – prokurent
2008-2009, 2010	Mex K Sp. z o.o. – członek Zarządu
2008-2009	Route 66 Sp. z o.o. – wiceprezes Zarządu
2009-2010	Mex P Sp. z o.o. – prokurent

rok 2007	Cafe II Sp. z o.o. – członek Zarządu
2007-2010	Cafe II Sp. z o.o. – prokurent
2007-2010	Aad Sp. z o.o. – prokurent
2008-2009	Anado Sp. z o.o. – członek Zarządu
rok 2008	Mex P Sp. z o.o. – członek Zarządu
rok 2008	Villa Sp. z o.o. – członek Zarządu
2007-2008	„Esplanda” Sp. z o.o. – członek Zarządu
2006-2007	Mag Sp z o.o. – członek Zarządu
rok 2006	Aad Sp. z o.o. – członek Zarządu

W okresie ostatnich 5 lat pan Andrzej Domżał był lub nadal jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych następujących spółek:

- Mex K Sp. z o.o., członek Zarządu, 2008-2009, 2010;
- Cafe II Sp. z o.o., członek Zarządu, 2007;
- Anado Sp. z o.o., członek Zarządu, 2008-2009;
- Route 66 Sp. z o.o., wiceprezes Zarządu, 2008-2009;
- Mex P Sp. z o.o., członek Zarządu, rok 2008;
- Villa Sp. z o.o., członek Zarządu, rok 2008;
- „Esplanada” Sp. z o.o., członek Zarządu, 2007-2008;
- Mag Sp z o.o., członek Zarządu, 2006-2007;
- Aad Sp. z o.o., członek Zarządu, rok 2006;
- Tapas Sp. z o.o., członek Zarządu, 2009 – do chwili obecnej;
- Kodo Sp. z o.o., członek Zarządu, 2009 – do chwili obecnej;
- Milduks Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) – członek Zarządu, 2007 – do chwili obecnej.

W okresie ostatnich 5 lat pan Andrzej Domżał był lub jest do chwili obecnej współnikiem następujących spółek:

- Anado Sp. z o.o., 2008-2009;
- Ase Sp. z o.o., 2007-2009;
- Cafe II Sp. z o.o., 2007-2008;
- Club Sp. z o.o., 2001-2009;
- Club Cabaret Sp. z o.o., rok 2009;
- „Esplanada” Sp. z o.o., 2007-2008;
- Mag Sp. z o.o., 2006-2008;
- Mex K Sp. z o.o., rok 2008;
- Mex P Sp. z o.o., rok 2008;
- Route 66 Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – 2008-2009;
- Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – rok 2008;
- „Esplanada” Andrzej Domżał Artur Jarczyński Sp. j., 2002-2007;
- Aad Sp. z o.o., 2006 – do chwili obecnej;
- Milduks Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr), 2007 – do chwili obecnej;
- Tapas Sp. z o.o., 2009 – do chwili obecnej;
- Nowy Świat Sp. z o.o., 2004 – do chwili obecnej;
- Kodo Sp. z o.o., 2008 – do chwili obecnej.

Pan Andrzej Domżał prowadzi obecnie działalność gospodarczą pod nazwą „AD” Andrzej Domżał z siedzibą przy Pl. Teatralnym 1 w Warszawie.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Andrzeja Domżał, w okresie ostatnich 5 lat:

- nie wydano w stosunku do niego żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełnił on w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie był osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie był on podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),

- nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, między panem Andrzejem Domżalem a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej oraz członkami Zarządu nie występują powiązania rodzinne.

Joanna Kowalewska – członek Rady Nadzorczej

Wiek: 42 lat.

Miejscem wykonywania pracy przez Panią Joannę Kowalewską jest siedziba Emitenta w Łodzi przy ul. Moniuszki 4 a.

Pani Joanna Kowalewska posiada wykształcenie średnie.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2010 – do chwili obecnej	Kodo Sp. z o.o. – członek Zarządu
od 2010 – do chwili obecnej	Raimita Ltd spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) – członek Zarządu
od 2008 – do chwili obecnej	„Mex Polska” S.A. – członek Rady Nadzorczej
2009-2010	Własna działalność gospodarcza pod nazwą „MERKURY” Joanna Kowalewska z siedzibą w Łodzi
rok 2008	Villa Sp. z o.o. – członek Zarządu

W okresie ostatnich 5 lat pani Joanna Kowalewska była lub nadal jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych następujących spółek:

- Villa Sp. z o.o., wiceprezes Zarządu, rok 2008;
- „Mex Polska” Sp. z o.o., członek Rady Nadzorczej, 2008 – do chwili obecnej;
- Raimita Ltd spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr), członek Zarządu, 2010 – do chwili obecnej;
- Kodo Sp. z o.o., członek Zarządu, 2010 – do chwili obecnej.

W okresie ostatnich 5 lat pani Joanna Kowalewska była lub nadal jest współnikiem następujących spółek:

- Kodo Sp. z o.o., 2010 – do chwili obecnej;
- Villa Sp. z o.o., rok 2008.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez panią Joannę Kowalewską, w okresie ostatnich 5 lat:

- nie wydano w stosunku do niej żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełniła ona w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie była osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie była ona podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała ona sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Pani Joanna Kowalewska jest żoną pana Pawła Jerzego Kowalewskiego sprawującego funkcję prezesa Zarządu Emitenta. Między panią Joanną Kowalewską a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej oraz pozostałymi członkami Zarządu nie występują powiązania rodzinne.

Cezary Andrzej Kubacki – członek Rady Nadzorczej

Wiek: 39 lat.

Miejscem wykonywania pracy przez pana Cezarego Andrzeja Kubackiego jest miejsce prowadzenia jego działalności gospodarczej tj. Błonie przy ul. Szkolnej 7.

Pan Cezary Andrzej Kubacki posiada wykształcenie wyższe. W 1998 roku ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie Wrocławskim i uzyskał tytuł magistra.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2010 – do chwili obecnej	Supernova IDM Fund S.A. (wcześniej: Supernova Fund S.A.) – członek Rady Nadzorczej
od 2010 – do chwili obecnej	eCommerce Stock Sp. z o.o. – prezes Zarządu
od 2010 – do chwili obecnej	Inter Media Planner Sp. z o.o. – prezes Zarządu

od 2010 – do chwili obecnej	Net Venture Capital Sp. z o.o. – prezes Zarządu
od 2010 – do chwili obecnej	Platinum Investment Sp. z o.o. – prezes Zarządu
od 2010 – do chwili obecnej	Synergy Hunters Sp. z o.o. – prezes Zarządu
od 2010 – do chwili obecnej	United Brands od Biznes Sp. z o.o. – prezes Zarządu
od 2009 – do chwili obecnej	4 fun Media S. A. – członek Rady Nadzorczej
od 2008 – do chwili obecnej	Kup Bezpiecznie Sp. z o.o. – członek Zarządu
od 2008 – do chwili obecnej	Arteria S.A. – członek Rady Nadzorczej
od 2008 – do chwili obecnej	„Mex Polska” S.A. – członek Rady Nadzorczej
od 2007 – do chwili obecnej	Optimus S.A. – członek Rady Nadzorczej
od 2007 – do chwili obecnej	Obligo Sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej
od 2006 – do chwili obecnej	Wspólnik w „LTA Doradztwo Prawne Dopierała Oliwa i Wspólnicy” Sp. K.
rok 2006	Neo Media Systems Sp. z o.o. – członek Zarządu
od 2005 – do chwili obecnej	Własna działalność gospodarcza Cezary Kubacki Doradztwo Prawne i Gospodarcze
2001-2004	Netia S.A. – dyrektor Finansowy ds. Podatków
2000-2001	Makro Cash and Carry Sp. z o.o. – Biuro Zarządu – kierownik ds. Podatków
1998-2000	Arthur Andersen Polska Sp. z o.o. – senior consultant

W okresie ostatnich 5 lat pan Cezary Andrzej Kubacki był lub nadal jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych następujących spółek:

- Neo Media Systems Sp. z o.o., członek Zarządu, rok 2006;
- Optimus S.A., członek Rady Nadzorczej, rok 2007 – do chwili obecnej;
- Obligo Sp. z o.o., członek Rady Nadzorczej, 2007 – do chwili obecnej;
- Arteria S.A., członek Rady Nadzorczej, 2008 – do chwili obecnej;
- „Mex Polska” Sp. z o.o., członek Rady Nadzorczej, 2008 – do chwili obecnej;
- Kup Bezpiecznie Sp. z o.o., członek Zarządu, 2008 – do chwili obecnej;
- 4fun Media S.A., członek Rady Nadzorczej, 2009 – do chwili obecnej;
- United Brands od Biznes Sp. z o.o., prezes Zarządu – 2010 – do chwili obecnej;
- Synergy Hunters Sp. z o.o., prezes Zarządu, 2010 – do chwili obecnej;
- Platinum Investment Sp. z o.o., prezes Zarządu 2010 – do chwili obecnej;
- Net Venture Capital Sp. z o.o., prezes Zarządu 2010 – do chwili obecnej;
- Inter Media Planner Sp. z o.o., prezes Zarządu – 2010 – do chwili obecnej;
- eCommerce Stock Sp. z o.o., prezes Zarządu – 2010 – do chwili obecnej;
- Supernova IDM Fund S.A. (wcześniej: Supernova Fund S.A.), członek Rady Nadzorczej 2010 – do chwili obecnej.

W okresie ostatnich 5 lat pan Cezary Andrzej Kubacki posiadał nieznaczne pakiety akcji w spółkach publicznych (tj. nieprzekraczające 5% ich kapitału zakładowego) oraz był lub nadal jest współnikiem w następujących spółkach:

- Neo Media Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – rok 2006;
- Inter Media Planner Sp. z o.o. z siedzibą w Karwiku – 2010 – do chwili obecnej;
- Project Concierge Sp. z o.o. z siedzibą w Karwiku – 2010 – do chwili obecnej;
- Net Venture Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Suwałkach – 2010 – do chwili obecnej;
- United Brands of Biznes Sp. z o.o. z siedzibą w Karwiku – 2010 – do chwili obecnej;
- Synergy Hunters Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie – 2010 – do chwili obecnej;
- eCommerce Stock Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie – 2010 – do chwili obecnej;
- Platinum Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Suwałkach – 2010 – do chwili obecnej;
- „LTA Doradztwo Prawne Dopierała Oliwa i Wspólnicy” Sp. K. z siedzibą w Warszawie, 2006 – do chwili obecnej.

Pan Cezary Andrzej Kubacki prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą „Cezary Kubacki Doradztwo Prawne i Gospodarcze”.

Zgodnie ze złożonym przez pana Cezarego Andrzeja Kubackiego oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat:

- nie wydano w stosunku do niego żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełnił on w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie był osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,

- nie był on podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, między panem Cezarym Andrzejem Kubackim a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej oraz członkami Zarządu nie występują powiązania rodzinne.

Mieczysław Halk – członek Rady Nadzorczej

Wiek: 45 lat.

Miejscem wykonywania pracy przez pana Mieczysława Halka jest biuro Supernova IDM Fund S.A. przy ul. Żłotej 59 w Warszawie.

Mieczysław Halk posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 03.2011 - do chwili obecnej	Supernova IDM Fund S.A. (wcześniej: Supernova Fund S.A.) – wiceprezes Zarządu;
2010-2011	BPS TFI S.A. – doradca Zarządu
2009-2010	Contango S.A. (obecnie BPS TFI S.A.) – prezes Zarządu;
2007	II NFI S.A. – prezes Zarządu;
2006-2007	NFI MIDAS S.A. – wiceprezes Zarządu;
2005	BORYSZEW S.A. – dyrektor Zarządzający;
2003-2004	BILLBIRD S.A. – członek Zarządu;
2002-2003	Dr Witt S.A. – dyrektor generalny;
1999-2002	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – dyrektor Departamentu Bankowości Inwestycyjnej;
1995-1999	Bank Komunalny S.A. – asystent bankowy - Biuro Analiz i Płynności (od 1996 dyrektor Departamentu Bankowości Inwestycyjnej);
1992-1994	EKOTRONIK Sp. z o.o. Gdańsk - kierownik działu handlowego;
1990-1992	UPUP ELEKTRON Sp. z o.o. Gdynia - specjalista ds. handlowych - kierownik działu handlowego.

Obecnie Pan Mieczysław Halk sprawuje następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek:

od 2011	„Gwarant” Agencja Ochrony S.A. – członek rady nadzorczej;
od 2011	Advadis S.A. – członek rady nadzorczej;
od 2011	„Bowim” S.A. – członek rady nadzorczej;
od 2011	„Mex Polska” S.A. – członek rady nadzorczej;
od 2011	Supernova IDM Fund S.A. (wcześniej: Supernova Fund S.A.) – wiceprezes zarządu;
od 2007	Nucleagena Sp. z o.o. – członek rady nadzorczej;
od 2007	Petrolog Sp. z o.o. – członek zarządu;
od 2007	Everest Capital Management S.A. – członek rady nadzorczej;
od 2007	Pęcicka Residence Sp. z o.o. – prezes zarządu;
od 2003	Północna Grupa Kapitałowa Sp. z o.o. – prezes zarządu.

W ciągu ostatnich 5 lat pan Mieczysław Halk sprawował następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek:

2004-2011	Grupa Stereo S.A. – członek rady nadzorczej;
2009-2010	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (wcześniej: Contango Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) – prezes zarządu;
2008-2010	„Aero Invest” Sp. z o.o. – członek rady nadzorczej;
2007	Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – prezes zarządu;
2006-2007	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Midas S.A. (wcześniej Narodowy Fundusz Inwestycyjny imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A.) – wiceprezes zarządu;
2006-2007	Wica-Invest Sp. z o.o. – członek rady nadzorczej;
2005-2006	Global New Media Sp. z o.o. – członek rady nadzorczej.

W okresie ostatnich 5 lat pan Mieczysław Halk był i nadal jest współnikiem Nucleagena Sp. z o.o., Pęcicka Residence Sp. z o.o., Petrolog Sp. z o.o., Północna Grupa Kapitałowa Sp. z o.o.

W okresie ostatnich 5 lat pan Mieczysław Halk był współnikiem „Aero Invest” Sp. z o.o., „HSW Inwestycje” Sp. z o.o. (obecnie „EBW Inwestycje” Sp. z o.o.) oraz „Global New Media” Sp. z o.o.

Pan Mieczysław Halk w okresie ostatnich 5 lat był i obecnie jest aktywnym inwestorem giełdowym przeprowadzającym częste transakcje na drobnych pakietach akcji spółek publicznych, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w której posiadał akcje, nie przekraczało 5% na walnym zgromadzeniu takiej spółki.

Zgodnie ze złożonym przez pana Mieczysława Halka oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat:

- nie wydano w stosunku do niego żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełnił on w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie był osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie był on podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Mieczysławem Halkiem, a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej oraz członkami Zarządu.

Noemi Chudzik – członek Rady Nadzorczej

Wiek: 37 lat.

Miejscem wykonywania pracy przez panią Noemi Chudzik jest Kancelaria Prawna mieszcząca się w Łodzi przy ul. Tymienieckiego 7.

Pani Noemi Chudzik posiada wykształcenie wyższe – jest absolwentką Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego (magister prawa). Posiada tytuł LL.M (Master of Laws) uzyskany w czasie podyplomowych studiów na Stetson University w U.S.A. Ponadto pani Noemi Chudzik posiada tytuł radcy prawnego.

W okresie ostatnich 5 lat pani Noemi Chudzik była członkiem likwidatorem 3B Poland Sp. z o.o. (2008-2010).

Obecnie pani Noemi Chudzik sprawuje następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek:

od 2009 „Mex Polska” S.A. – członek rady nadzorczej,

od 2011 Kancelaria Prawna – Incaso WEC S.A. – członek rady nadzorczej.

Pani Noemi Chudzik jest partnerem „Chudzik i Wspólnicy Radcowie Prawni” spółka partnerska. W okresie ostatnich 5 lat pani Noemi Chudzik nie była współnikiem żadnych innych spółek osobowych oraz kapitałowych.

Pani Noemi Chudzik prowadzi obecnie działalność gospodarczą pod nazwą Noemi Chudzik Kancelaria Prawna.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez panią Noemi Chudzik, w okresie ostatnich 5 lat:

- nie wydano w stosunku do niej żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełniła ona w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie była osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie była ona podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała ona sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panią Noemi Chudzik a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej oraz członkami Zarządu nie występują powiązania rodzinne.

Osoby zarządzające wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, żaden z pracowników Emitenta nie jest osobą zarządzającą wyższego szczebla, która ma znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta nie występują potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, z zastrzeżeniem następujących, potencjalnych konfliktów interesów wynikających z faktu:

- iż pan Paweł Jerzy Kowalewski (prezes Zarządu) oraz pani Joanna Kowalewska (członek Rady Nadzorczej) są małżeństwem;
- podnajmowania przez spółkę zależną Aad Sp. z o.o. od pana Andrzeja Domżała (przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta) lokalu użytkowego (umowa szczegółowo opisana w pkt 19.3.2 części IV niniejszego Prospektu);
- iż pani Noemi Chudzik (członek Rady Nadzorczej) oraz pan Mateusz Chudzik, będący Doradcą Prawnym oraz świadczącym kompleksową obsługę prawną na rzecz Emitenta i jego spółek zależnych pozostają w związku małżeńskim.

Zdaniem Emitenta posiadanie przez pana Andrzeja Domżała (przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta) oraz panią Joannę Kowalewską (członka Rady Nadzorczej Emitenta) udziałów w Kodo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz pełnienia przez te osoby funkcji członków zarządu Kodo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, nie stanowi działalności powodującej konflikt interesów, wobec okoliczności, iż planowana przez Kodo Sp. z o.o. działalność obejmować będzie świadczenie usług gastronomicznych typu „food court” w centrach handlowych.

Umowy i porozumienia zawarte odnośnie powoływania członków organów Emitenta

Umowa inwestycyjna z dnia 21 maja 2008 roku zawarta pomiędzy Milduks Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr), Raimita Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr), Pawłem Boguszem – zwanymi dalej Akcjonariuszami a Avenzaco Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Limassol (Cypr) i Accument Incorporation Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Limassol (Cypr) wraz z aneksem z dnia 1 marca 2010 roku.

Na podstawie § 13.1 powyższej umowy Rada Nadzorcza Emitenta ma liczyć od 5 do 7 osób. Do Rady Nadzorczej powoływani mają być a) do trzech osób wskazanych przez Milduks Ltd, b) jedna osoba wskazana przez Raimita Ltd, c) Paweł Bogusz, d) jedna osoba rekomendowana przez Avenzaco Ltd oraz Accument Incorporation Ltd, e) jedna osoba rekomendowana przez przyszłego, nowego inwestora.

Umowa wygasa w przypadku wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, za wyjątkiem postanowień o niezbywaniu akcji przez określony czas po debiucie.

Avenzaco Ltd z siedzibą w Limassol (Cypr), Accument Incorporation Ltd z siedzibą w Limassol (Cypr) oraz Pan Paweł Bogusz, w momencie zawierania powyższej umowy byli i na dzień zatwierdzenia Prospektu są Akcjonariuszami Emitenta.

Obecny skład Rady Nadzorczej nie został powołany zgodnie z powyższą umową. Żaden z sygnatariuszy umowy inwestycyjnej nie skarżył jednak uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie wyboru członków rady nadzorczej.

Po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, jego zamiarem jest, aby Rada Nadzorcza powoływana była przez Walne Zgromadzenie zgodnie z przepisami KSH oraz „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Ograniczenia uzgodnione w zbywaniu akcji Emitenta

Zawarto umowy nakładające na Akcjonariuszy ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta. Umowy te zostały opisane w pkt 7.2. części V Prospektu.

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

15.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCZONYCH) ORAZ PRYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

15.1.1 ZARZĄD

W 2010 roku funkcję członków Zarządu Emitenta pełnili:

- Paweł Jerzy Kowalewski (przez cały 2010 rok),
- Paulina Walczak (od dnia 27 stycznia 2010 roku),
- Dariusz Borowski (od dnia 29 kwietnia 2010 roku).

Tabela 15.1 Wynagrodzenia wypłacone poszczególnym członkom Zarządu Emitenta w 2010 roku (brutto, w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie w 2010 roku
1.	PAWEŁ JERZY KOWALEWSKI Emitent	prezes Zarządu	129,4
2.	PAULINA WALCZAK Emitent	wiceprezes Zarządu	93,9
	Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	prezes Zarządu (do dnia 02.08.2010)	5,9
3.	DARIUSZ BOROWSKI Emitent	członek Zarządu	68,3
		umowa o dzieło z dnia 1 lutego 2010 r.	23,1

Źródło: Emitent

Wyżej wymienione osoby nie otrzymały w 2010 roku od Emitenta, ani którejkolwiek ze spółek zależnych Emitenta jakichkolwiek świadczeń w naturze.

Żaden z wymienionych powyżej członków Zarządu Emitenta nie uzyskał w 2010 roku żadnego dodatkowego wynagrodzenia, np. premii na podstawie planu podziału lub podziału zysku, jak również w postaci innych świadczeń (opcje na akcje, opieka zdrowotna, środki transportu).

15.1.2 RADA NADZORCZA

W 2010 funkcję członków Rady Nadzorczej pełnili:

- Andrzej Domżał (przez cały rok 2010),
- Joanna Kowalewska (przez cały rok 2010),
- Cezary Andrzej Kubacki (przez cały rok 2010),
- Grzegorz Leszczyński (przez cały rok 2010),
- Noemi Chudzik (przez cały rok 2010).

Na mocy Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie wynagradzania członków Rady Nadzorczej, członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje nieodpłatnie.

W 2010 roku Andrzej Domżał, Joanna Kowalewska, Cezary Andrzej Kubacki, Grzegorz Leszczyński oraz Noemi Chudzik nie otrzymali od Emitenta, ani którejkolwiek z jego spółek zależnych, jakichkolwiek świadczeń w naturze.

Żaden z wymienionych powyżej członków Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymał w poprzednim roku obrotowym jakiegokolwiek wynagrodzenia lub innego świadczenia od Emitenta ani którejkolwiek z jego podmiotów zależnych.

15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Emitent ani pozostałe spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie wydzieliły ani nie zgromadziły jakichkolwiek kwot przeznaczonych na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SWOJE FUNKCJE

Zarząd

Zgodnie z § 16 ust. 1 Statutu Emitenta Zarząd składa się z 1 (jednego) do 4 (czterech) członków. Stosownie zaś do § 17 ust. 1 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki powoływany jest przez Radę Nadzorczą na trzyletnią kadencję. Kadencje członków Zarządu nie są wspólne.

Obecnie Zarząd składa się z 3 (trzech) członków.

Pan Paweł Jerzy Kowalewski został powołany na funkcję prezesa Zarządu obecnej kadencji dnia 27 stycznia 2010 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 2/01/2010. W okresie do dnia 26 stycznia 2010 r. pan Paweł Jerzy Kowalewski sprawował funkcję prezesa jednoosobowego Zarządu Emitenta w ramach kadencji pierwszego Zarządu Spółki. Kadencja pierwszego Zarządu trwała dwa lata. Obecna kadencja pana Pawła Jerzego Kowalewskiego upłyne dnia 27 stycznia 2013 r. Mandat pana Pawła Jerzego Kowalewskiego wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez niego funkcji, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Pani Paulina Walczak została powołana na funkcję wiceprezesa Zarządu dnia 27 stycznia 2010 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 3/01/2010. Kadencja pani Pauliny Walczak upłyne dnia 27 stycznia 2013 r. Mandat pani Pauliny Walczak wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nią funkcji, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Pan Dariusz Borowski został powołany na funkcję członka Zarządu dnia 29 kwietnia 2010 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/04/2010. Kadencja pana Dariusza Borowskiego upłyne dnia 29 kwietnia 2013 r. Mandat pana Dariusza Borowskiego wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez niego funkcji, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 18 pkt 3 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. W myśl § 21 ust. 1 Statutu Emitenta, członków Rady Nadzorczej powołuje na trzyletnią kadencję Walne Zgromadzenie, które określa również liczbę członków Rady Nadzorczej. Kadencje członków Rady Nadzorczej nie są wspólne.

Obecnie Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków.

Dnia 25 listopada 2009 r. na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki w związku z wygaśnięciem mandatów dotychczasowych członków Rady Nadzorczej pan Andrzej Domżał, pani Joanna Kowalewska, pan Cezary Andrzej Kubacki, pan Grzegorz Leszczyński oraz pani Noemi Chudzik zostali powołani do Rady Nadzorczej. Dnia 10 czerwca 2011 r. wpłynęło do Emitenta oświadczenie pana Grzegorza Leszczyńskiego o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej. W jego miejsce uchwałą nr 21 Zwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 10 czerwca 2011 r. powołało pana Mieczysława Halka. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i nie jest kadencją wspólną, w związku z czym kadencja członków Rady Nadzorczej powołanych w 2009 roku upłyne dnia 25 listopada 2012 r., zaś ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r., natomiast kadencja Mieczysława Halka upłyne dnia 10 czerwca 2014 r., zaś jego mandat wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez niego funkcji, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY

Emitent nie jest stroną umów o świadczenie usług zawartych z członkami organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy z tymi osobami.

16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI

Obecnie w Spółce nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń. W przypadku uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej, realizacja zadań komitetu audytu zostanie powierzona Radzie Nadzorczej Emitenta, zgodnie z ust. 3 art. 86 Ustawy o biegłych rewidentach, na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia albo poprzez wprowadzenie do Statutu Emitenta upoważnienia Rady Nadzorczej do wykonywania zadań komitetu audytu. Żaden z członków Rady Nadzorczej nie spełnia warunków określonych w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach. Obecnie Emitent na prośbę największego akcjonariusza, tj. Milduks Limited, poszukuje osoby, która byłaby gotowa kandydować na funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta, spełniającej warunek niezależności i posiadającej kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej.

16.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO

Z uwagi na okoliczność, iż do tej pory akcje Emitenta nie znajdowały się w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Emitent nie stosował do chwili obecnej zasad ładu korporacyjnego, tj. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 r. oraz zmienionych uchwałą nr 17/1249/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 r., które obowiązują od dnia 1 lipca 2010 r.

Od chwili uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Emitent zamierza przestrzegać wszystkich zasad ładu korporacyjnego, z wyjątkiem zasady, o której mowa w części III pkt 8 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, dotyczącej zakresu zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej. Zamiarem Emitenta jest stosowanie wszystkich zasad ładu korporacyjnego od 1 stycznia 2012 roku.

W przypadku, gdy po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, określona zasada ładu korporacyjnego nie będzie stosowana w sposób trwały lub zostanie naruszona incydentalnie, Emitent opublikuje raport zawierający informacje o tym, jaka zasada nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób Emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości.

17. PRACOWNICY

17.1. LICZBA PRACOWNIKÓW NA KONIEC OKRESU LUB ŚREDNIA ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI AŻ DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

EMITENT

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zatrudnia pracowników. Osoby pełniące funkcję członków Zarządu działają na podstawie aktów powołania.

Miejscem wykonywania obowiązków przez członków Zarządu Emitenta jest Łódź, ul. Moniuszki 4a.

SPÓŁKI ZALEŻNE EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudniają 257 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Średnia liczba pracowników Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2008-2010 oraz od 1 stycznia 2011 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu w podziale ze względu na formę współpracy oraz w podziale na rynki geograficzne przedstawiona została w tabelach poniżej.

Tabela 17.1 Liczba osób zatrudnionych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta wg form świadczenia pracy

Okres	Liczba pracowników			
	Umowa o pracę	Umowa zlecenie	Inne formy zatrudnienia	Razem
2008	83	8,1	-	91,1
2009	96,5	9,1	-	105,6
2010	130,4	18	-	148,4
01.01.2011 do dnia zatwierdzenia Prospektu	157,7	40	-	197,7

Źródło: Emitent

Tabela 17.2 Liczba osób zatrudnionych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta wg miejsca świadczenia pracy (w podziale na regiony geograficzne/ miasta)

	Liczba pracowników			
	2008	2009	2010	01.01.2011 do dnia zatwierdzenia Prospektu
Warszawa	36,6	42,4	44,2	64,5
Łódź	26,3	27,2	52,6	64,5
Poznań	18,2	19,2	21,5	16,5
Wrocław	7	10	8,5	18
Zakopane	3,0	6,8	9	5,5
Sopot	-	-	8,6	16,5
Kraków	-	-	4	12,2
Razem	91,1	105,6	148,4	197,7

Źródło: Emitent

W ostatnim roku obrotowym – 2010, średnia liczba pracowników zatrudnionych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta na czas określony w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 147,4.

17.2. POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE

Żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej Emitenta nie posiada bezpośrednio akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Pan Andrzej Domżał poprzez posiadanie 100% udziałów Milduks Limited – spółce prawa cypryjskiego będącej jednostką dominującą w stosunku do Emitenta, jest pośrednio właścicielem 3 012 200 akcji uprawniających do 3 012 200 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 57,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pan Paweł Jerzy Kowalewski pośrednio przez posiadanie 100% udziałów w Raimita Limited jest pośrednio właścicielem 979 870 akcji uprawniających do 979 870 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 18,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Nie istnieją żadne ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników Emitenta w kapitale zakładowym.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu znaczącymi Akcjonariuszami Emitenta są podmioty wskazane w tabeli poniżej.

L.p.	Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% głosów na WZA / udział w kapitale zakładowym
1.	Milduks Limited	akcje na okaziciela serii A	3 012 200	57,88%
2.	Raimita Limited	akcje na okaziciela serii A	979 870	18,83%
3.	Supernova IDM Fund S.A.	akcje na okaziciela serii A	612 240	15,69%
		akcje na okaziciela serii B	204 080	

Źródło: Emitent

W tabeli powyżej przedstawiony został stan posiadania znaczących Akcjonariuszy, dotyczący bezpośredniego posiadania akcji Emitenta.

Wyłącznym udziałowcem Milduks Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) jest pan Andrzej Domżał – przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta.

Wyłącznym udziałowcem Raimita Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) jest pan Paweł Jerzy Kowalewski – prezes Zarządu Emitenta.

Supernova IDM Fund S.A. z siedzibą w Warszawie jest funduszem typu „private equity”. Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 111646.

18.2. INFORMACJA O INNYCH PRAWACH GŁOSU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA

Emitent oświadcza, że znaczącym Akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu, niż wynikające z udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

18.3. INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTU POSIADAJĄCEGO LUB KONTROLUJĄCEGO EMITENTA

Pan Andrzej Domżał poprzez posiadanie 100% udziałów Milduks Limited – spółce prawa cypryjskiego będącej jednostką dominującą w stosunku do Emitenta – jest pośrednio właścicielem 3 012 200 akcji uprawniających do 3 012 200 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 57,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Istnieje zatem możliwość wpływania na podejmowanie każdej decyzji w Spółce, w tym w szczególności w zakresie składu osobowego Rady Nadzorczej Spółki, a przez to również składu osobowego Zarządu.

Należy jednakże podkreślić, iż do czasu obowiązywania umowy inwestycyjnej opisanej w pkt 14.2. części IV Prospektu, a więc do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, jej sygnatariusze zobowiązali się do wyboru członków Rady Nadzorczej w składzie opisanym w tej umowie.

Obecnie pan Andrzej Domżał jest przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta. A zatem jego głos, w przypadku równego rozkładu głosów przy podejmowaniu uchwał, ma charakter rozstrzygający.

Poprzez liczbę posiadanych akcji Spółki, a tym samym liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu, pan Andrzej Domżał może wpływać na podejmowanie każdej decyzji w Spółce, w tym w szczególności w zakresie składu osobowego Rady Nadzorczej Spółki, a przez to również składu osobowego Zarządu.

Wpływające ze Statutu Spółki prawo ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Emitenta oraz ich personalnego wyboru, jest o tyle istotne dla działalności Spółki, że określone decyzje w Spółce nie mogą być podjęte bez zgody Rady Nadzorczej. Katalog takich decyzji określa (§ 19 lit. g) Statutu Spółki.

Statut Emitenta zawiera jednakże postanowienia, które w sposób szczególny zapobiegają dominacji większościowych Akcjonariuszy. Zgodnie z postanowieniami § 23 ust. 1 Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględnie większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych lub Statut wymagają większości kwalifikowanej. Statut Spółki (§ 23 ust. 2-4) wymaga natomiast większości kwalifikowanej w odniesieniu do strategicznych decyzji podejmowanych przez Spółkę. I tak, uchwały w przedmiocie zmiany działalności Spółki zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) - § 23 ust. 2. Uchwały w przedmiocie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia akcji nowej emisji (prawa poboru) w całości lub części zapadają większością 4/5 (czterech piątych) głosów - § 23 ust. 3. W przypadku natomiast uchwał w przedmiocie przymusowego wykupu akcji (squeeze out), o którym mowa w art. 418 § 1 k.s.h., a także w przedmiocie zmiany przedmiotowego zapisu w Statucie, wymagana jest większość 99/100 (dziewięćdziesiąt dziewięć setnych) głosów - § 23 ust. 4. § 23 ust. 5 stanowi natomiast, iż postanowienia § 23 ust. 4 nie mają zastosowania po uzyskaniu przez Spółkę statusu spółki publicznej, w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Do rozwiązań chroniących akcjonariuszy mniejszościowych należy także zaliczyć ich szeroko opisane w Kodeksie spółek handlowych uprawnienia, z których najistotniejsze to prawo do złożenia przez mniejszościowych akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wniosku o dokonanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (stosownie do art. 385 § 3 KSH), nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej, a także uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia w trybie przewidzianym w art. 422 – 427 KSH.

Nie bez znaczenia dla zapobiegania nadużywaniu kontroli w Spółce są również, zastrzeżone w Ustawie o ofercie publicznej, rozwiązania takie jak: uprawnienia akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów do wnioskowania o podjęcie przez spółkę uchwały w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw oraz uprawnienie do wystąpienia do sądu o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych. Rozwiązanie te jednakże będą obowiązywały Emitenta od momentu uzyskania statusu spółki publicznej.

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, podjęte do dnia zatwierdzenia Prospektu, których realizacja w przyszłości mogłaby spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki.

19. TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI PODMIOTAMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002

19.1. WPROWADZENIE

Poniższy opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został sporządzony w oparciu o regulacje zawarte w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 24 „Ujawnienia informacji na temat podmiotów powiązanych”.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent zawierał szereg transakcji z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu tych standardów. W ocenie Zarządu Emitenta wszystkie transakcje opisane w niniejszym punkcie zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Jako podmioty powiązane zostały przez Emitenta zidentyfikowane następujące podmioty:

- Villa Sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Cafe II Sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex P Sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mag Sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex K. Sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Aad Sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Ase Sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Andrzej Domżał – członek Rady Nadzorczej Emitenta,
- Paweł Jerzy Kowalewski – prezes Zarządu Emitenta,
- Anado Sp. z o.o. – podmiot zależny podmiotu dominującego Emitenta,
- Tapas Sp. z o.o. – podmiot powiązany przez Pawła Kowalewskiego i Andrzeja Domżała,
- Kodo Sp. z o.o. – podmiot powiązany przez Andrzeja Domżała i Joannę Kowalewską,
- DM IDM SA – były akcjonariusz Emitenta, podmiot powiązany przez Grzegorza Leszczyńskiego prezesa Zarządu DM IDM SA i jednocześnie członka Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 10 czerwca 2011 r.
- „Active Wear” Paweł Kowalewski, Wojciech Sobczak sp.j. – podmiot powiązany przez Pawła Kowalewskiego,
- Mateusz Chudzik – małżonek Noemi Chudzik członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- Paulina Walczak – wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Borowski – członek Zarządu,
- Joanna Kowalewska – członek Rady Nadzorczej,

- Noemi Chudzik – członek Rady Nadzorczej,
- Cezary Andrzej Kubacki – członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Leszczyński – były członek Rady Nadzorczej, (podmiot powiązany do dnia 10 czerwca 2011 r.)
- Milduks Ltd spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) – podmiot dominujący w stosunku do Emitenta,
- Raimita Ltd spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) – podmiot powiązany przez Pawła Jerzego Kowalewskiego,
- Avenzaco Ltd spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Limassol (Cypr) – podmiot powiązany przez Cezarego Andrzeja Kubackiego,
- Mieczysław Halk – członek Rady Nadzorczej,
- Supernova IDM Fund S.A. – podmiot powiązany przez Mieczysława Halka.

19.2. UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

19.2.1 UMOWY POŻYCZEK

W latach 2009-2011 Emitent zawarł jako pożyczkodawca szereg umów pożyczek ze spółkami zależnymi. Wszystkie pożyczki były oprocentowane według skali 7% w skali roku w przypadku pożyczek udzielonych w 2009 roku, 14% albo 15% w skali roku w przypadku pożyczek udzielonych w 2010 roku oraz 15% w skali roku w przypadku pożyczek udzielonych w 2011 roku.

Splata odsetek następuje: w przypadku pożyczek udzielonych w 2009 łącznie ze splatą pożyczki, w przypadku zaś pożyczek udzielonych w 2010-2011 roku kwartalnie. Poniżej przedstawiono zestawienie poszczególnych umów pożyczek.

UMOWY POŻYCZEK ZAWARTE W 2009 R.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2009 (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 (PLN)	Saldo należności na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	110 000	110 000	110 000	110 000
Emitent	Mag Sp. z o.o.	65 000	65 000	65 000	45 000
Emitent	Mag Sp. z o.o.	60 000	60 000	60 000	60 000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	30 000	30 000	30 000	30 000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	20 000	20 000	20 000	20 000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	50 000	50 000	50 000	50 000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	100 000	100 000	100 000	100 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	100 000	100 000	100 000	100 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	50 000	50 000	50 000	50 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	20 000	20 000	20 000	20 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	100 000	100 000	100 000	100 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	100 000	100 000	100 000	100 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	100 000	100 000	100 000	100 000
Emitent	Villa Sp. z o.o.	100 000	0	0	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	110 000	0	0	0

Źródło: Emitent

UMOWY POŻYCZEK ZAWARTE W 2010 R.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 (PLN)	Saldo należności na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
Emitent	Villa Sp. z o.o.	500 000	500 000	465 000
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	400 000	0	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	600 000	0	0
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	300 000	300 000	300 000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	600 000	600 000	600 000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	70 000	70 000	70 000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	130 000	130 000	130 000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	100 000	100 000	100 000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	200 000	200 000	200 000

Emitent	Mex P Sp. z o.o.	70 000	70 000	70 000
Emitent	Mag Sp. z o.o.	50 000	0	0
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	100 000	100 000	100 000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	50 000	50 000	50 000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	60 000	60 000	60 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	500 000	400 000	400 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	650 000	650 000	650 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	600 000	300 000	300 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	150 000	150 000	150 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	120 000	120 000	120 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	60 000	60 000	60 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	30 000	30 000	30 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	35 000	35 000	35 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	36 000	36 000	36 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	37 000	37 000	37 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	30 000	30 000	30 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	30 000	30 000	30 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	30 000	30 000	30 000

Źródło: Emitent

UMOWY POŻYCZEK ZAWARTE W 2011 R.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	20 000	20 000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	100 000	100 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	31 000	31 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	32 000	32 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	25 000	25 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	31 000	31 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	65 000	65 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	56 000	56 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	32 000	32 000
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	80 000	50 000
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	50 000	50 000
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	220 000	220 000
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	190 000	190 000
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	120 000	120 000
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	170 000	170 000
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	70 000	70 000
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	50 000	50 000
Emitent	Villa Sp. z o.o.	120 000	120 000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	35 000	35 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	175 000	175 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	32 000	32 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	85 000	85 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	50 000	50 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	70 000	70 000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	80 000	80 000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	40 000	40 000
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	140 000	140 000

Źródło: Emitent

19.2.2. UMOWA PORĘCZENIA

Umowa o udzielenie poręczenia zawarta dnia 25 czerwca 2010 roku pomiędzy Emitentem a Aad Sp. z o.o.

Przedmiot umowy

W związku z uzależnieniem przez ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku udostępnienia Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie kredytu w kwocie 1 100 000,00 na cele związane z jej działalnością gospodarczą, od ustanowienia zabezpieczenia powyższego kredytu, Emitent udzielił Aad Sp. z o.o. poręczenia jego zapłaty.

Zgodnie z umową, poręczenie obejmuje zwrot 200% kwoty kredytu, tj. kwotę 2 200 000 zł (dwa miliony dwieście tysięcy złotych) oraz zapłatę odsetek, prowizji i innych kosztów związanych z udzieleniem przedmiotowego kredytu.

Prawa i obowiązki stron

Na mocy niniejszej umowy Aad Sp. z o.o. na zabezpieczenie wierzytelności Emitenta, wystawiła na jego rzecz weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową zawierającą upoważnienie do uzupełnienia weksla przez wpisanie sumy wekslowej równej zadłużeniu wobec Emitenta.

W razie wykonania zobowiązania z tytułu umowy poręczenia Emitent wezwie Aad Sp. z o.o. do zwrotu kwoty zapłaconej Bankowi wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wykonania przez Emitenta zobowiązania oraz wszelkich kosztów w oznaczonym terminie. Jeżeli Aad Sp. z o.o. nie zastosuje się do takiego wezwania, Emitent przystąpi do działań windykacyjnych.

Z tytułu udzielenia poręczenia Emitent pobrał od Aad Sp. z o.o. jednorazową prowizję w kwocie równej 0,4% kwoty poręczenia, tj. 9 114 zł (dziewięć tysięcy sto czternaście złotych).

Umowa o udzielenie poręczenia zawarta dnia 18 maja 2011 roku pomiędzy Emitentem a Villa Sp. z o.o.

Przedmiot umowy

W związku z uzależnieniem przez ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku udostępnienia Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi kredytu w kwocie 600.000,00 zł na cele inwestycyjne, od ustanowienia zabezpieczenia powyższego kredytu, Emitent udzielił Villa Sp. z o.o. poręczenia jego zapłaty.

Zgodnie z umową, poręczenie obejmuje zwrot 200 % kwoty kredytu, tj. kwotę 1.200.000,00 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych) oraz zapłatę odsetek, prowizji i innych kosztów związanych z udzieleniem przedmiotowego kredytu.

Prawa i obowiązki stron

Na mocy niniejszej umowy Villa Sp. z o.o. na zabezpieczenie wierzytelności Emitenta, wystawiła na jego rzecz weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową zawierającą upoważnienie do uzupełnienia weksla przez wpisanie sumy wekslowej równej zadłużeniu wobec Emitenta.

W razie wykonania zobowiązania z tytułu umowy poręczenia Emitent wezwie Villa Sp. z o.o. do zwrotu kwoty zapłaconej Bankowi wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wykonania przez Emitenta zobowiązania oraz wszelkich kosztów w oznaczonym terminie. Jeżeli Villa Sp. z o.o. nie zastosuje się do takiego wezwania, Emitent przystąpi do działań windykacyjnych.

Z tytułu udzielenia poręczenia Emitent pobrał od Villa Sp. z o.o. jednorazową prowizję w kwocie równej 0,4% kwoty poręczenia, tj. 4.800,00 zł (cztery tysiące osiemset złotych).

19.2.3 UMOWY PODNAJMU

Umowy podnajmu z dnia 30 maja 2008 roku zawarte przez Emitenta z Mex P Sp. z o.o., Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o.

Emitent zawarł dnia 30 maja 2008 roku umowy podnajmu według jednolitego wzoru z następującymi spółkami zależnymi: Mex P Sp. z o.o., Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o.

Przedmiotem powyższych umów był podnajem lokalu użytkowego położonego w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 67 na cele biurowe oraz świadczenie usług biurowych polegających na kompleksowej obsłudze sekretariatu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu powyższe umowy nie wiązały już stron.

TRANSAKCJE W 2008 R.

Wynajmujący	Najemca	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2008 r. (PLN)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	8 540	0
Emitent	Villa Sp. z o.o.	8 540	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	8 540	0
Emitent	Mag Sp. z o.o.	3 660	0

Źródło: Emitent

TRANSAKCJE W 2009 R.

Wynajmujący	Najemca	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2009 r. (PLN)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	14 640	1 220
Emitent	Villa Sp. z o.o.	14 640	1 220
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	14 640	1 220
Emitent	Mag Sp. z o.o.	14 640	3 660
Emitent	Aad Sp. z o.o.	32 940	3 660

Źródło: Emitent

TRANSAKCJE OD 01.01.2010 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

Wynajmujący	Najemca	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 r. (PLN)	Saldo należności na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	6 100	0	0
Emitent	Villa Sp. z o.o.	6 100	0	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	6 100	0	0
Emitent	Mag Sp. z o.o.	6 100	6 100	0
Emitent	Aad Sp. z o.o.	18 300	0	0

Źródło: Emitent

Umowa podnajmu z dnia 1 czerwca 2010 roku zawarta przez Mex P Sp. z o.o. z Emitentem.**Przedmiot umowy**

Przedmiotem umowy jest oddanie przez Mex P Sp. z o.o. Emitentowi do używania lokali biurowych będących częścią lokalu użytkowego U 1 znajdującego się w budynku położonym przy ul. Moniuszki 4 a w Łodzi w celu ulokowania w nich siedziby Emitenta oraz prowadzenia działalności gospodarczej.

Podnajmujący na podstawie umowy najmu z dnia 31 lipca 2009 roku posiada prawo podnajmu wyżej opisanego lokalu.

Prawa i obowiązki stron umowy

Zgodnie z umową Emitent jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Podnajmującego miesięcznego czynszu najmu w wysokości 3 000 zł plus podatek VAT. Powyższa opłata obejmuje również koszt zużycia energii elektrycznej, ogrzewania lokalu, zużycia wody i kanalizacji, wywożenia śmieci, ochrony budynku, w którym znajduje się przedmiot podnajmu oraz koszty ubezpieczenia wynajmowanego lokalu. W czasie trwania niniejszej umowy Podnajmujący zastrzegł sobie możliwość zmiany stawki czynszu, w szczególności w wypadku zmian wskaźnika wzrostu cen ogłaszanych przez Prezesa GUS oraz w przypadku zmiany cen usług i dostaw czynników energetycznych.

Czas trwania

Umowa podnajmu przedmiotowych lokali została zawarta na czas nieokreślony.

TRANSAKCJE OD 01.01.2010 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

Wynajmujący	Najemca	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 r. (PLN)	Saldo należności na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
Mex P Sp. z o.o.	Emitent	51 450	3 660	3 690

Źródło: Emitent

19.2.4. INNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**Umowy o zarządzanie**

Dnia 31 marca 2010 roku Emitent zawarł według jednolitego wzoru umowy o zarządzanie z następującymi spółkami zależnymi: Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Mex K Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o.

Przedmiot umowy

Przedmiotem powyższych umów jest świadczenie usług zarządzania wykonywanych przez Emitenta na rzecz każdej z wymienionych powyżej spółek zależnych Emitenta. W myśl postanowień umów będą one realizowane przez osoby pracujące na rzecz Emitenta, posiadające odpowiednie kwalifikacje do wykonywania usług w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem.

Wynagrodzenie

Podmioty będące stronami powyższych umów są zobowiązane do zapłaty na rzecz Emitenta miesięcznego wynagrodzenia za przedmiot umowy w wysokości określonej w niniejszych umowach.

Odpowiedzialność Emitenta

Zgodnie z powyższymi umowami Emitent nie ponosi odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną którejkolwiek z wymienionych spółek zależnych z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy o zarządzanie, jak również nie odpowiada za zobowiązania którejkolwiek ze spółek zależnych wobec ich wierzycieli.

Czas trwania umowy

Wszystkie umowy o zarządzanie zostały zawarte na czas nieoznaczony od dnia 1 kwietnia 2010 roku. Każda ze stron może rozwiązać umowę pisemnie za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Emitent ma prawo rozwiązać powyższe umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku, gdy któraś z wymienionych spółek zależnych będzie zalegać z płatnościami, co najmniej za jeden okres płatności, a także w sytuacji jakiegokolwiek naruszenia przez wymienione spółki zależne warunków umowy o zarządzanie.

Wszystkie umowy o zarządzanie zawarte pomiędzy Emitentem, a jego spółkami zależnymi zostały złożone do akt rejestrowych poszczególnych spółek zależnych.

TRANSAKcje OD 01.01.2010 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

Sprzedający	Nabywający	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 r. (PLN)	Saldo należności na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
Emitent	Villa Sp. z o.o.	78 360	9 760	9 840
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	78 360	9 760	9 840
Emitent	Mag Sp. z o.o.	78 360	43 920	9 840
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	78 360	9 760	29 480
Emitent	Aad Sp. z o.o.	78 360	29 280	19 680
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	78 360	9 760	14 760

Źródło: Emitent

Umowy o współpracę

Dnia 5 marca 2009 roku Emitent zawarł według jednolitego wzoru umowę o współpracę z Cafe II Sp. z o.o. oraz Mex P Sp. z o.o. i Villa Sp. z o.o. Dnia 1 września 2009 roku Emitent zawarł analogiczną umowę z Mag Sp. z o.o.

Przedmiot umowy

Przedmiotem powyższych umów było podjęcie zgodnej współpracy, w ramach której Emitent jako Zleceniodawca zobowiązał się do zapłaty na rzecz każdego z wymienionych wyżej podmiotów (Zleceniobiorców) określonego w umowie wynagrodzenia, a Zleceniobiorcy zobowiązali się, każdy z osobna, do świadczenia na rzecz Emitenta określonych usług promocyjno-reklamowych. Powyższe umowy zostały zawarte w związku z pozostawaniem przez Emitenta i Zleceniobiorców stronami Umowy o Współpracę Handlową zawartej dnia 2 marca 2009 roku z dostawcami napojów alkoholowych – Carey Agri International – Poland Sp. z o.o., Bols Sp. z o.o. oraz przedsiębiorstwem „POLMOS” Białystok S.A. Emitent i Zleceniobiorcy na postawie wskazanej umowy byli zobowiązani do osiągnięcia określonej wysokości zakupu od wymienionych dostawców napojów alkoholowych. W ramach umów o współpracę zawartych przez Emitenta z Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o. oraz Mag Sp. z o.o. Zleceniobiorcy wykonywali na rzecz Emitenta szereg usług promocyjno-reklamowych napojów alkoholowych zakupionych od Carey Agri International – Poland Sp. z o.o., Bols Sp. z o.o. oraz przedsiębiorstwa „POLMOS” Białystok S.A. w celu maksymalizacji ich sprzedaży w prowadzonych przez nich lokalach. Zapłata wynagrodzenia została dokonana jednorazowo.

Powyższe umowy zostały zawarte na czas określony, tj. do dnia 6 marca 2010 roku.

TRANSAKcje W 2009 R.

Sprzedający	Nabywający	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2009 r. (PLN)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	36 600	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	16 470	0
Emitent	Villa Sp. z o.o.	48 800	0
Emitent	Mag Sp. z o.o.	48 800	0

Źródło: Emitent

Umowa o używanie znaku oraz Księgi Standardów Obsługi Gości w restauracjach sieci „The Mexican”

Dnia 2 czerwca 2008 roku Emitent zawarł według jednolitego wzoru umowy o używanie znaku oraz księgi standardów obsługi gości w restauracjach sieci „The Mexican” z następującymi spółkami zależnymi: Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o.

Dnia 1 czerwca 2010 roku Emitent zawarł analogiczną umowę z Mag Sp. z o.o. Dnia 1 września 2010 roku Emitent zawarł analogiczną umowę z Mex K Sp. z o.o., zaś dnia 15 lipca 2011 roku z Aad Sp. z o.o.

Przedmiot umowy

Przedmiotem powyższych umów jest zezwolenie za wynagrodzeniem na korzystanie ze znaku towarowego „The Mexican” oraz księgi standardów obsługi gości w restauracjach sieci „The Mexican”.

Wynagrodzenie

Podmioty będące stronami powyższych umów są zobowiązane do ponoszenia na rzecz Emitenta miesięcznego wynagrodzenia za przedmiot umowy w wysokości określonej w umowach.

Czas trwania umowy

Wszystkie umowy o zarządzanie zostały zawarte na czas nieoznaczony od dnia 1 kwietnia 2010 roku. Każda ze stron może rozwiązać umowę pisemnie za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Emitent ma prawo rozwiązać powyższe umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku, gdy któraś z wymienionych spółek zależnych będzie zalegać z płatnościami, co najmniej za jeden okres płatności, a także w sytuacji jakiegokolwiek naruszenia przez wymienione spółki zależne warunków umowy o zarządzanie.

TRANSAKCJE W 2008 R.

Sprzedający	Nabywający	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2008 r. (PLN)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	21 960	0
Emitent	Villa Sp. z o.o.	21 960	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	21 960	0

Źródło: Emitent

TRANSAKCJE W 2009 R.

Sprzedający	Nabywający	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2009 r. (PLN)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	29 280	2 440
Emitent	Villa Sp. z o.o.	29 280	2 440
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	29 280	2 440

Źródło: Emitent

TRANSAKCJE OD 01.01.2010 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

Sprzedający	Nabywający	Wartość transakcji (PLN)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 r. (PLN)	Saldo należności na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	94 249	20 590	17 654
Emitent	Villa Sp. z o.o.	82 628	18 771	13 035
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	74 432	2 440	23 824
Emitent	Mag Sp. z o.o.	39 577	7 072	6 852
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	24 520	7 320	12 300
Emitent	Aad Sp. z o.o.	0		0

Źródło: Emitent

Umowa o prowadzenie depozytu akcji Emitenta z dnia 4 sierpnia 2009 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM SA z siedzibą w Krakowie wraz z Aneksem do powyższej Umowy z dnia 11 grudnia 2009 roku

Przedmiotem umowy jest powierzenie przez Emitenta Domowi Maklerskiemu IDM SA z siedzibą w Krakowie (zwanego dalej Domem Maklerskim) prowadzenia depozytu akcji serii A i B Emitenta. Na podstawie umowy do depozytu Domu Maklerskiego złożono dokumenty reprezentujące 520 408 akcji Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym 500 000 akcji na okaziciela serii A oraz 20 408 akcji na okaziciela serii B.

Umowę została zawarta na czas nieokreślony. Stronom niniejszej umowy przysługuje prawo wypowiedzenia jej z zachowaniem terminu 3 miesięcy, liczonego od końca miesiąca, w którym zostało złożone oświadczenie o wypowiedzeniu. Umowa może zostać również rozwiązana w każdej chwili na podstawie porozumienia stron. W przypadku rozwiązania umowy Dom Maklerski przekaze depozyt Emitentowi w uzgodnionym z nim terminie. W sytuacji, gdy rozwiązanie umowy będzie następstwem złożenia papierów

wartościowych do KDPW, w związku z wprowadzeniem akcji będących przedmiotem depozytu do obrotu regulowanego, Dom Maklerski jest zobowiązany do sporządzenia i przekazania wymaganych dokumentów Emitentowi bądź wskazanemu przez niego podmiotowi.

W związku z zarejestrowaniem dnia 9 lutego 2011 roku zmiany wartości nominalnej akcji, dotychczasowe dokumenty akcji zostały anulowane, a w depozycie złożono dokumenty reprezentujące 5 204 080 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym 5 000 000 akcji na okaziciela serii A oraz 204 080 akcji na okaziciela serii B. Na dzień zatwierdzenia Prospektu wszystkie akcje Emitenta zostały złożone w depozycie.

TRANSAKcje W 2009 R.

Sprzedający	Nabywający	Wartość transakcji (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2009 r. (PLN)
DM IDM SA	Emitent	4 457	0

Źródło: Emitent

TRANSAKcje OD 01.01.2010 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

Sprzedający	Nabywający	Wartość transakcji (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
DM IDM SA	Emitent	25 710	3 660	3 690

Źródło: Emitent

Umowa o prowadzenie oferty prywatnej obligacji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta z dnia 18 marca 2010 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM SA z siedzibą w Krakowie (Umowa Nr 1)

Przedmiotem umowy było zlecenie przez Emitenta Domowi Maklerskiemu IDM SA z siedzibą w Krakowie (zwanego dalej Domem Maklerskim) pełnienia funkcji oferującego obligacje na okaziciela serii A Emitenta w trybie niepublicznej oferty w wykonaniu art. 9 ust. 3 ustawy o obligacjach.

Z tytułu niniejszej umowy Dom Maklerski otrzymał od Emitenta wynagrodzenie w wysokości określonej w umowie.

Umowa o prowadzenie depozytu obligacji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta z dnia 18 marca 2010 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM SA z siedzibą w Krakowie (Umowa Nr 2)

Przedmiotem umowy jest prowadzenie przez Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie (zwanego dalej Domem Maklerskim) depozytu wyemitowanych przez Emitenta obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc złotych) każda w liczbie do 30 000 (trzydziestu tysięcy) o łącznej wartości nominalnej 30 000 000 (trzydzieści milionów złotych). W związku z przydziałem 3 150 (trzech tysięcy stu pięćdziesięciu) obligacji, na podstawie umowy prowadzony jest depozyt takiej właśnie liczby papierów wartościowych, a więc 3 150 (trzy tysiące sto pięćdziesiąt) obligacji o łącznej wartości nominalnej 3 150 000 zł (trzy miliony sto pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Umowa została zawarta na czas określony, do dnia wykupu papierów wartościowych przez Emitenta. Każdej ze stron przysługuje również prawo do rozwiązania niniejszej umowy w drodze wypowiedzenia, które odnosi swój skutek po upływie trzech miesięcy, przy czym termin trzymiesięczny rozpoczyna swój bieg z końcem miesiąca, w którym oświadczenie o wypowiedzeniu niniejszej umowy zostało złożone. Umowa może zostać również rozwiązana w każdej chwili na podstawie porozumienia stron.

Umowa o prowadzenie oferty prywatnej obligacji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta z dnia 3 września 2010 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM SA z siedzibą w Krakowie (Umowa Nr 3)

Przedmiotem umowy było zlecenie przez Emitenta Domowi Maklerskiemu IDM SA z siedzibą w Krakowie (zwanego dalej Domem Maklerskim) pełnienia funkcji oferującego obligacje na okaziciela serii B Emitenta w trybie niepublicznej oferty w wykonaniu art. 9 ust. 3 ustawy o obligacjach.

Z tytułu niniejszej umowy Dom Maklerski otrzymał od Emitenta wynagrodzenie w wysokości określonej w umowie.

Umowa o prowadzenie depozytu obligacji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta z dnia 3 września 2010 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM SA z siedzibą w Krakowie (Umowa Nr 4)

Przedmiotem umowy jest złożenie przez Emitenta i przyjęcie na przechowanie przez Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie (zwanego dalej Domem Maklerskim) wyemitowanych przez Emitenta obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda w liczbie do 2 000 (dwa tysiące) o łącznej wartości nominalnej do 2 000 000 zł (dwa miliony złotych).

Umowa została zawarta na czas określony, do dnia wykupu papierów wartościowych przez Emitenta. Przez wykup papierów wartościowych rozumie się zaspokojenie przez Emitenta wszelkich roszczeń przysługujących Obligatariuszom z papierów wartościowych. Każdej ze stron przysługuje również prawo do rozwiązania niniejszej umowy w drodze wypowiedzenia, które odnosi swój skutek po upływie trzech miesięcy, przy czym termin trzymiesięczny rozpoczyna swój bieg z końcem miesiąca, w którym oświadczenie o wypowiedzeniu niniejszej umowy zostało złożone. Umowa może zostać również rozwiązana w każdej chwili na podstawie porozumienia stron.

W związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym i przeprowadzeniem oferty publicznej Emitent jest stroną następujących umów:

Umowa o przeprowadzenie pierwszej publicznej oferty akcji z dnia 20 grudnia 2010 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM SA z siedzibą w Krakowie (Umowa nr 5)

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie na rzecz Emitenta usług polegających na wykonywaniu czynności (i) z zakresu organizacyjnego przygotowania przeprowadzenia publicznej oferty akcji Emitenta wyemitowanych w ramach nowej emisji, (ii) pośrednictwa w proponowaniu przez Emitenta nabycia akcji, (iii) wykonywaniu czynności agenta emisji akcji Emitenta (iv) wykonywanie czynności związanych z dopuszczeniem akcji do obrotu na GPW. Umowa szczegółowo reguluje zakres powyższych czynności oraz terminy wykonywania poszczególnych czynności i ich etapów.

Prawa i obowiązki stron

Z tytułu umowy Emitent zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Domu Maklerskiego IDM SA wynagrodzenia w wysokości wskazanej w umowie, przy czym część wynagrodzenia została określona jako kwota stała, a część jako kwota stanowiąca równowartość określonego procentu wartości sprzedanych akcji, przy czym wartość sprzedanych akcji obliczana jest jako iloczyn ceny emisyjnej akcji i ilości objętych akcji. Umowa szczegółowo reguluje sposób oraz termin zapłaty poszczególnych części wynagrodzenia. Oprócz zapłaty powyższego wynagrodzenia na Emitencie ciąży również obowiązek pokrycia dodatkowych kosztów związanych z dopuszczeniem akcji do obrotu na GPW, wskazanych szczegółowo w umowie.

Czas trwania umowy

Umowa została zawarta na czas określony do dnia rozpoczęcia obrotu akcjami na GPW, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2011 roku, przy czym każda ze stron może wypowiedzieć umowę w przypadkach szczegółowo wskazanych w umowie.

Umowa o prowadzenie oferty prywatnej obligacji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta z dnia 24 stycznia 2011 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM SA z siedzibą w Krakowie (Umowa Nr 6)

Przedmiotem umowy było zlecenie przez Emitenta Domowi Maklerskiemu IDM SA z siedzibą w Krakowie (zwanego dalej Domem Maklerskim) pełnienia funkcji oferującego obligacje na okaziciela serii C Emitenta w trybie niepublicznej oferty w wykonaniu art. 9 ust. 3 ustawy o obligacjach.

Z tytułu niniejszej umowy Dom Maklerski otrzymał od Emitenta wynagrodzenie w wysokości określonej w umowie.

Umowa o prowadzenie depozytu obligacji na okaziciela serii C Emitenta z dnia 7 lutego 2011 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM SA z siedzibą w Krakowie (Umowa Nr 7)

Przedmiotem umowy jest złożenie przez Emitenta i przyjęcie na przechowanie przez Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie (zwany dalej Domem Maklerskim) wyemitowanych przez Emitenta obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda w liczbie do 2 000 (dwa tysiące) o łącznej wartości nominalnej do 2 000 000 zł (dwa miliony złotych).

Umowa została zawarta na czas określony, do dnia wykupu papierów wartościowych przez Emitenta. Przez wykup papierów wartościowych rozumie się zaspokojenie przez Emitenta wszelkich roszczeń przysługujących Obligatariuszom z papierów wartościowych. Każdej ze stron przysługuje również prawo do rozwiązania niniejszej umowy w drodze wypowiedzenia, które odnosi swój skutek po upływie trzech miesięcy, przy czym termin trzymiesięczny rozpoczyna swój bieg z końcem miesiąca, w którym oświadczenie o wypowiedzeniu niniejszej umowy zostało złożone. Umowa może zostać również rozwiązana w każdej chwili na podstawie porozumienia stron.

ZBIORCZA TABELA SIĘDMIU OPISANYCH POWYŻEJ UMÓW (od Umowy nr 1 do Umowy Nr 7) Z WYKAZEM TRANSAKCJI OD 01.01.2010 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

Numer umowy	Nabywający	Sprzedający	Wartość transakcji (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
1.	Emitent	DM IDM SA	110 250	66 150	22 050
2.	Emitent	DM IDM SA	22 306	0	3 690
3.	Emitent	DM IDM SA	70 000	42 000	42 000
4.	Emitent	DM IDM SA	15 136	0	3 690
5.	Emitent	DM IDM SA	30 000	0	0
6.	Emitent	DM IDM SA	70 000	42 000	42 000
7.	Emitent	DM IDM SA	9 400	0	3 690

Źródło: Emitent

W przypadku Umowy nr 1, Umowy nr 3 oraz Umowy nr 6 Emitent nie pozostaje w opóźnieniu z zapłatą wskazanych kwot. Pozostała do zapłaty kwota z Umowy nr 1 płatna będzie w dwóch częściach do dnia 18 marca 2011 roku oraz do dnia 19 marca 2012 roku. Pozostała do zapłaty kwota z Umowy nr 3 płatna będzie w dwóch częściach do dnia 10 września 2011 roku oraz do dnia 10 września 2012 roku.

Pozostała do zapłaty kwota z Umowy nr 6 płatna będzie w dwóch częściach do dnia 10 września 2011 roku oraz do dnia 10 września 2012 roku, co wynika z przedmiotowych umów.

Umowy zawarte z IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

ZBIORCZA TABELA CZTERECH UMÓW Z WYKAZEM TRANSAKcji OD 01.01.2010 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

Lp.	Nabywający	Sprzedający	Opis transakcji	Wartość transakcji (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
1.	Emitent	IDMSA.PL DF Sp. z o.o.	Umowa o pełnienie funkcji administratora zastawu (obligacje serii A) z dnia 17 marca 2010 r.	9 180	0	1 845
2.	Emitent	IDMSA.PL DF Sp. z o.o.	Umowa o pełnienie funkcji administratora zastawu (obligacje serii B) z dnia 7 września 2010 r.	5 927	0	1 845
3.	Emitent	IDMSA.PL DF Sp. z o.o.	Umowa o pełnienie funkcji administratora zastawu (obligacje serii C) z dnia 24 stycznia 2011 r.	3 214		1 845
4.	Emitent	IDMSA.PL DF Sp. z o.o.	Umowa o doradztwo oraz sporządzenie części prospektu emisyjnego z dnia 20 grudnia 2010 r.	0	0	0

Źródło: Emitent

Umowa o świadczenie pomocy prawnej zawarta dnia 1 marca 2009 r. pomiędzy Emitentem a radcą prawnym Mateuszem Chudzikiem

Przedmiotem umowy jest świadczenie bieżącej obsługi prawnej obejmującej doradztwo prawne w zakresie bieżącej działalności Emitenta, przygotowanie projektów umów, pism oraz innych dokumentów w zakresie postępowań przed Sądem Rejestrowym KRS, analiza przedstawionych przez Emitenta projektów umów, pism oraz innych dokumentów.

Wynagrodzenie za świadczone usługi jest wynagrodzeniem ryczałtowym. Za dodatkowe usługi należne jest wynagrodzenie według stawki godzinowej określonej w umowie.

TRANSAKcje W 2009 R.

Sprzedający	Nabywający	Opis transakcji	Wartość transakcji (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Emitent	bieżąca obsługa prawna	4 581	0	0

Źródło: Emitent

TRANSAKcje OD 01.01.2010 R. DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

Sprzedający	Nabywający	Opis transakcji	Wartość transakcji od 01.01.2010 do 31.12.2010 (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. (PLN)	Wartość transakcji od 01.01.2011 do dnia zatwierdzenia prospektu (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Emitent	przygotowanie części prospektu	12 200	12 200	0	0
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Emitent	bieżąca obsługa prawna	4 575	366	3 567	861

Źródło: Emitent

19.2.5. OBLIGACJE

Emitent przeprowadził niepubliczne emisje obligacji serii A, B, C oraz D na podstawie art. 9 ust. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (*t.j. – Dz. U z 2001, Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.*). Niepubliczna oferta obligacji serii A nie była skierowana do podmiotów powiązanych z Emitentem. Niepubliczne oferty obligacji serii B i serii C były częściowo skierowane do podmiotu powiązanego - DM IDMSA. DM IDM nabył 450 obligacji serii B o wartości nominalnej 1 000 zł i łącznej wartości nominalnej 450 000 zł, po cenie emisyjnej 1 000 zł i łącznej cenie emisyjnej 450 000 zł. DM IDM nabył 295 obligacji serii C o wartości nominalnej 1 000 zł i łącznej wartości nominalnej 295 000 zł, po cenie emisyjnej 1 000 zł i łącznej cenie emisyjnej 295 000 zł. Niepubliczne oferta obligacji serii D nie była skierowana do podmiotu powiązanego.

19.2.6. UMOWY SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW

W latach 2008-2010 Emitent zawierał z podmiotami powiązanymi umowy sprzedaży udziałów spółek zależnych Emitenta. Strony poszczególnych umów, data ich zawarcia oraz wysokość otrzymanego wynagrodzenia została przedstawiona w poniższej tabeli:

UMOWY SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW SPÓŁEK ZALEZNYCH EMITENTA ZAWARTE W LATACH 2008-2010

Data zawarcia umowy	Sprzedający	Kupujący	Przedmiot świadczenia	Cena sprzedaży (PLN)	Saldo zobowiązań na dzień zatwierdzenia Prospektu (PLN)
27.03.2008	Andrzej Domżał	Emitent	190 udziałów Cafe II Sp. z o.o.	95 000	0
27.03.2008	Andrzej Domżał	Emitent	1.000 udziałów Mag Sp. z o.o.	50 000	0
27.03.2008	Andrzej Domżał	Emitent	500 udziałów Mex P Sp. z o.o.	50 000	0
27.03.2008	Paweł Jerzy Kowalewski	Emitent	500 udziałów Mex P Sp. z o.o.	50 000	0
27.03.2008	Andrzej Domżał	Emitent	500 udziałów Villa Sp. z o.o.	50 000	0
27.03.2008	Paweł Jerzy Kowalewski	Emitent	500 udziałów Villa Sp. z o.o.	50 000	0
28.04.2008	Andrzej Domżał	Emitent	99 udziałów Aad Sp. z o.o.	49 500	0
09.09.2008	Andrzej Domżał	Emitent	995 udziałów Mex K Sp. z o.o.	49 750	0
09.09.2008	Paweł Jerzy Kowalewski	Emitent	995 udziałów Mex K Sp. z o.o.	49 750	0
22.06.2010	Milduks Ltd	Emitent	713 udziałów Ase Sp. z o.o.	260 720	0
22.06.2010	Paweł Jerzy Kowalewski	Emitent	286 udziałów Ase Sp. z o.o.	104 580	0

Źródło: Emitent

19.2.7. WYNAGRODZENIE OTRZYMANE PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW EMITENTA

W okresie 2008-2009 członkowie organów Emitenta, z wyłączeniem pani Pauliny Walczak, nie otrzymali od Emitenta, ani spółek zależnych Emitenta żadnych wynagrodzeń, ani jakichkolwiek świadczeń w naturze.

Od 2010 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu wynagrodzenia od Emitenta otrzymali jedynie członkowie zarządu. Dodatkowo pani Paulina Walczak otrzymała wynagrodzenia od spółki zależnej Mag Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji prezesa zarządu, zaś w 2011, do dnia zatwierdzenia Prospektu, od spółek zależnych Aad Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o. oraz Villa Sp. z o.o. z tytułu umowy o pracę. Poza powyższymi wyjątkami, w okresie od 2010 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu członkowie organów Emitenta nie otrzymali od Emitenta, ani spółek zależnych Emitenta żadnych wynagrodzeń, ani jakichkolwiek świadczeń w naturze.

Żaden z członków organów Emitenta nie uzyskał w okresie 2008-2010 i od 1 stycznia 2011 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu żadnego dodatkowego wynagrodzenia, np. premii na podstawie planu podziału lub podziału zysku jak również w postaci innych świadczeń (opcje na akcje, opieka zdrowotna, środki transportu).

WYSOKOŚĆ WYNAGRDZENIA OTRZYMANEGO PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU W PLN

Imię i nazwisko oraz funkcja	Wysokość wynagrodzenia otrzymanego w 2008 roku	Wysokość wynagrodzenia otrzymanego w 2009 roku	Wysokość wynagrodzenia otrzymanego w 2010 roku	Wysokość wynagrodzenia otrzymanego od dnia 01.01.2011 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu	Podmiot wypłacający
Paweł Jerzy Kowalewski – prezes Zarządu	0	0	129 389	76 657	Emitent
Paulina Walczak – wiceprezes Zarządu	0	0	93 907	25 611	Emitent
	0	0	0	6 963,73	Aad Sp. z o.o.
	0	0	0	6 963,73	Cafe II Sp. z o.o.
	13 512	15 312	5 934	7 096,33	Mag Sp. z o.o.
	0	0	0	7 047,23	Mex P Sp. z o.o.
	0	0	0	6 755,83	Villa Sp. z o.o.
Dariusz Borowski – członek Zarządu	0	0	91 396	59 759	Emitent

Źródło Emitent

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT**20.1. HISTORYCZNE INFORMACJE****Wprowadzenie**

Niniejsze historyczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. zostały sporządzone wyłącznie na potrzeby Dokumentu Rejestacyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, wyłączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

Zarząd „Mex Polska” S.A. sporządził historyczne skonsolidowane informacje finansowe za lata 2009 – 2010 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF) i historyczne skonsolidowane informacje finansowe za 2008 rok zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości określonymi ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe prezentowane wg MSSF powstały w skutek przekształcenia, sporządzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A.

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe prezentowane są w polskich złotych (zł).

Elementy historycznych informacji finansowych zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 31 maja 2011 roku.

Paweł Kowalewski

Paulina Walczak

Dariusz Borowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

20.1.1. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O HISTORYCZNYCH INFORMACJACH FINANSOWYCH PREZENTOWANYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM STANOWIĄCYM CZĘŚĆ PROSPEKTU EMISYJNEGO

Dla Zarządu MEX POLSKA S.A. w Łodzi

Na potrzeby dokumentu rejestracyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującej dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r.), przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A., w której jednostką dominującą jest MEX POLSKA S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Moniuszki 4a, za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2008, 31 grudnia 2009 i 31.12.2010 roku, zwanych dalej historycznymi informacjami finansowymi.

Za przedstawione historyczne informacje finansowe, jak również prawidłowość ich ustalenia odpowiedzialny jest Zarząd MEX POLSKA S.A.. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym dokumencie rejestracyjnym historycznych informacji finansowych.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz standardami wykonywania zawodu stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w zakresie nieuregulowanym przez Krajowe Standardy Rewizji Finansowej,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowania przez Emitenta zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków oraz sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w historycznych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę historycznych informacji finansowych.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażania miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, historyczne informacje finansowe za okresy:

- 1) od 17 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych zwanym dalej *Rozporządzeniem o konsolidacji* oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. nr 209, poz. 1743), zwanym dalej *Rozporządzeniem o prospekcie*,
- 2) od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na tej podstawie przepisami, w szczególności *Rozporządzeniem o konsolidacji* oraz *Rozporządzeniem o prospekcie*,
- 3) od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, zwanych dalej MSR,
- 4) od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, sporządzone zgodnie z MSR

przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A. we wszystkich, prezentowanych w niniejszym dokumencie rejestracyjnym okresach.

Przeprowadzający badanie w imieniu AUDITIO Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2187.

.....
 Bogusława Kielan-Kuźnicka
 Biegły Rewident, Kluczowy Biegły Rewident
 Numer ewidencyjny 1624
 Prezes Zarządu Auditio Sp. z o.o.

Łódź, dnia 07 czerwca 2011 roku

20.1.2. HISTORYCZNE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
(w złotych)					
Aktywa trwałe		19 601 683,52	7 135 339,48	7 032 808,48	2 289 573,24
Rzeczowe aktywa trwałe	5	17 693 315,02	6 287 356,35	6 287 356,35	1 979 058,24
Wartości niematerialne	6	30 224,64	0,00	0,00	0,00
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7	1 665 200,13	305 702,89	203 171,89	264 311,89
Inwestycje długoterminowe	8	5 050,00	5 050,00	5 050,00	5 050,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	70 341,00	0,00	0,00	957,00
Pozostałe aktywa	9	207 893,73	537 230,24	537 230,24	40 196,11
Aktywa obrotowe		5 350 323,01	3 218 824,93	3 218 824,93	2 005 966,18
Zapasy	10	503 454,67	314 771,21	314 771,21	255 625,05
Należności handlowe	11	1 987 996,02	708 829,37	708 829,37	817 514,69
Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych	11	1 179 331,15	300 292,43	300 292,43	138 944,01
Pozostałe należności	11	155 105,76	40 035,43	40 035,43	21 224,93
Środki pieniężne	12	1 385 279,29	1 814 250,70	1 814 250,70	742 616,57
Pozostałe aktywa	9	139 156,12	40 645,79	40 645,79	30 040,93
Aktywa razem		25 022 347,53	10 354 164,41	10 251 633,41	4 295 539,42

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
(w złotych)					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	13	520 408,00	520 408,00	520 408,00	500 000,00
Kapitał zapasowy	13	2 912 425,00	2 325 022,45	2 325 022,45	0,00
Zyski zatrzymane	13	273 547,70	204 646,57	-368 114,74	-2 580,02
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego	13	4 301 367,45	501 344,80	626 603,16	994 785,16
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	13	8 007 748,15	3 551 421,82	3 103 918,87	1 492 205,14
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	13	18 803,75	3 559,52	3 559,52	243,71
Razem kapitał własny		8 026 551,90	3 554 981,34	3 107 478,39	1 492 448,85
Ujemna wartość firmy	14	0,00	0,00	469 702,31	531 370,31
Zobowiązania długoterminowe	15	11 341 784,53	2 802 229,58	2 677 499,22	457 586,93
Pożyczki, obligacje i kredyty bankowe	15	10 157 213,47	2 060 203,56	1 935 473,20	179 814,37
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		37 138,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania Pozostałe rezerwy	16	2 562,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 144 871,06	742 026,02	742 026,02	277 772,56
Zobowiązania krótkoterminowe	17	4 409 359,74	2 784 515,97	2 784 515,97	1 399 273,18
Zobowiązania handlowe	17	3 252 719,81	2 501 214,95	2 501 214,95	1 001 885,15
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	17	0,00	0,00	0,00	19 988,82
Bieżące zobowiązania z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych	17	198 502,88	59 467,42	59 467,42	182 607,61
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	625 405,57	176 099,82	176 099,82	175 632,10
Pozostałe zobowiązania	17	332 731,48	47 733,78	47 733,78	19 159,50
Przychody przyszłych okresów	18	1 244 651,36	1 212 437,52	1 212 437,52	414 860,15
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-	-
Zobowiązania razem		16 995 795,63	6 799 183,07	6 674 452,71	2 271 720,26
Pasywa razem		25 022 347,53	10 354 164,41	10 251 633,41	4 295 539,42

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. -31.12.2010 r. MSSF	01.01.2009 r. -31.12.2009 r. MSSF	01.01.2009 r. -31.12.2009 r. PSR	17.01.2008 r. -31.12.2008 r. PSR
Wartość księgowa (w zł)	8 007 748,15	3 551 421,82	3 103 918,87	1 492 205,14
Liczba akcji (szt.)	520 408	520 408	520 408	500 000
Wartość księgowa przypadająca na 1 akcję (w zł)	15,42	6,83	5,97	2,98
- z działalności kontynuowanej	15,42	6,83	5,97	2,98
- z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Rozwodniona wartość księgowa	8 007 748,15	3 551 421,82	3 103 918,87	1 492 205,14
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	520 408	520 408	520 408	500 000
Wartość księgowa rozwodniona przypadająca na 1 akcję	15,42	6,83	5,97	2,98
- z działalności kontynuowanej	15,42	6,83	5,97	2,98
- z działalności zaniechanej	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(Układ kalkulacyjny)

Wyszczególnienie	Nota	Rok zakończony 31.12.2010 r. MSSF	Rok zakończony 31.12.2009 r. MSSF	Rok zakończony 31.12.2009 r. PSR	Rok zakończony 31.12.2008 r. PSR
(w złotych)					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	19	29 606 546,45	16 606 271,84	16 606 271,84	10 945 700,38
Koszt własny sprzedaży	20	22 844 624,32	15 334 385,61	15 334 385,61	9 628 213,67
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		6 761 922,13	1 271 886,23	1 271 886,23	1 317 486,71
Koszty sprzedaży	21	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	21	640 443,92	447 279,83	447 279,83	225 091,41
Pozostałe przychody operacyjne	22	97 087,86	111 371,67	111 371,67	116 963,90
Pozostałe koszty operacyjne	23	112 617,03	99 011,89	99 011,89	3,10
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 105 949,04	836 966,18	836 966,18	1 209 356,10
Przychody finansowe	24	23 994,27	30,67	30,67	0,00
Koszty finansowe	25	732 280,45	220 063,24	95 332,88	39 765,74
Zysk (strata)		5 397 662,86	616 933,61	741 663,97	1 169 590,36
Odpis wartości firmy		0,00	0,00	61 140,00	41 391,00
Ujemna wartość firmy		0,00	0,00	61 668,00	46 251,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 397 662,86	616 933,61	742 191,97	1 174 450,36
Podatek dochodowy	26	1 080 056,00	112 273,00	112 273,00	177 907,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 317 606,86	504 660,61	629 918,97	996 543,36
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		4 317 606,86	504 660,61	629 918,97	996 543,36
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 301 367,45	501 344,80	626 603,16	994 785,16
Udziałom niesprawnym kontroli		16 239,41	3 315,81	3 315,81	1 758,20
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem					
Przypadające:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 301 367,45	501 344,80	626 603,16	994 785,16
Udziałom niesprawnym kontroli		16 239,41	3 315,81	3 315,81	1 758,20

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. -31.12.2010 r. MSSF	01.01.2009 r. -31.12.2009 r. MSSF	01.01.2009 r. -31.12.2009 r. PSR	17.01.2008 r. -31.12.2008 r. PSR
Zysk netto (w zł)	4 301 367,45	501 344,80	626 603,16	994 785,16
Liczba akcji (szt.)	520 408	520 408	520 408	500 000
Podstawowy zysk przypadający na 1 akcję (w zł)	8,26	0,96	1,20	1,99
- z działalności kontynuowanej	8,26	0,96	1,20	1,99
- z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Rozwodniony zysk netto (w zł)	4 301 367,45	501 344,80	626 603,16	994 785,16
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	520 408	520 408	520 408	500 000
Zysk rozwodniony przypadający na 1 akcję	8,26	0,96	1,20	1,99
- z działalności kontynuowanej	8,26	0,96	1,20	1,99
- z działalności zaniechanej	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH - METODA POŚREDNIA

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31.12.2010 r. MSSF	Rok zakończony 31.12.2009 r. MSSF	Rok zakończony 31.12.2009 r. PSR	Rok zakończony 31.12.2008 r. PSR
(w złotych)				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	5 397 662,86	616 933,61	742 191,97	1 174 450,36
Amortyzacja środków trwałych	1 073 899,67	342 645,16	342 645,16	218 822,02
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	35 539,04			
Podatek dochodowy zapłacony	-1 080 056,00	-112 273,00	-112 273,00	-177 907,00
Koszty odsetek	708 286,18	220 032,57	95 302,21	39 765,74
Udział w zysku jednostek niesprawujących kontroli	-16 239,41	-3 315,81	-3 315,81	-1 758,20
Zmiana stanu rezerw	2 562,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu kapitału obrotowego				
Zmiana stanu zapasów	-188 683,46	-59 146,16	-59 146,16	-255 625,05
Zmiana stanu należności	-2 255 181,44	-71 473,60	-71 473,60	-977 683,63
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	1 952 812,96	1 945 807,26	1 945 807,26	1 836 871,29
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	263 040,02	290 895,38	290 895,38	343 666,11
Inne korekty	-142 758,66	48412,02	47 884,02	-15565,81
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 750 883,76	3 218 517,43	3 218 517,43	2 185 035,83
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	533267,32			
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-13 078 889,34	-4 670 943,27	-4 670 943,27	-1 229 254,30
Wydatki na zakup udziałów w jednostkach zależnych	-365 300,00	0,00	0,00	-495 491,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 910 922,02	-4 670 943,27	-4 670 943,27	-1 724 745,30
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji	0,00	999 992,00	999 992,00	500 000,00
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	2 873 280,70	2 143 800,35	2 143 800,35	19 988,82
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 546 000,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy finansowe z odsetek bankowych	23 994,27	30,67	30,67	0,00
Spłata kredytów i pożyczek	-398 894,50	-269 988,82	-269 988,82	0,00

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31.12.2010 r. MSSF	Rok zakończony 31.12.2009 r. MSSF	Rok zakończony 31.12.2009 r. PSR	Rok zakończony 31.12.2008 r. PSR
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-699 329,72	-254 441,35	-254 441,35	-197 897,04
Koszty odsetek w tym:	-613 983,90	-95 332,88	-95 332,88	-39 765,74
- odsetki zapłacone	-544 970,94	-79 030,94	-79 030,94	-11 273,10
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 731 066,85	2 524 059,97	2 524 059,97	282 326,04
Zwiększenie/zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-428 971,41	1 071 634,13	1 071 634,13	742 616,57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 814 250,70	742 616,57	742 616,57	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 385 279,29	1 814 250,70	1 814 250,70	742 616,57

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. -31.12.2010 r. MSSF	01.01.2009 r. -31.12.2009 r. MSSF	01.01.2009 r. -31.12.2009 r. PSR	17.01.2008 r. -31.12.2008 r. PSR
(w złotych)				
Kapitał (fundusz) podstawowy				
Kapitał (fundusz) podstawowy na początku okresu	520 408,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00
Podwyższenie kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	20 408,00	20 408,00	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	520 408,00	520 408,00	520 408,00	500 000,00
Kapitał zapasowy				
Kapitał zapasowy na początek okresu	2 325 022,45	0,00	0,00	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	587 402,55	2 325 022,45	2 325 022,45	0,00
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	979 584,00	979 584,00	0,00
- podział zysków zatrzymanych	587 402,55	1 345 438,45	1 345 438,45	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 912 425,00	2 325 022,45	2 325 022,45	0,00
Zyski zatrzymane				0,00
Zyski zatrzymane na początek okresu	705 991,37	992 205,14	992 205,14	0,00
Kapitał zapasowy	-587 402,55	-1 345 438,45	-1 345 438,45	
korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	572 761,31	0,00	0,00
korekty wyników lat ubiegłych	154 958,88	-14 881,42	-14 881,42	-2 580,02
Wynik netto	4 301 367,45	501 344,79	626 603,15	994 785,16
Zyski zatrzymane na koniec okresu	4 574 915,15	705 991,37	258 488,42	992 205,14
Kapitał własny razem				
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	3 551 421,82	1 492 205,14	1 492 205,14	0,00
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	8 007 748,15	3 551 421,82	3 103 918,87	1 492 205,14
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	18 803,75	3 559,52	3 559,52	243,71
Razem kapitał własny	8 026 551,90	3 554 981,34	3 107 478,39	1 492 448,85

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

1. INFORMACJE OGÓLNE**1.1. Nadanie osobowości prawnej i zakres działalności jednostki dominującej**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. („Grupa”) jest Mex Polska S.A. z siedzibą w Łodzi ul Moniuszki 4a. Spółka została utworzona aktem notarialnym podpisanym w dniu 17.01.2008 roku w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Kucewicza w Raszynie – reperytorium A nr 300/2008 i zarejestrowana w Sądzie dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców nr KRS 0000299283.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

	Liczba akcji	% udział w głosach	% udział w kapitale
Milduks Limited	304.193	58,5	58,5
Raimita Limited	98.926	19,0	19,0
Idea Y FIZ AN	81.632	15,7	15,7
Avenzaco Limited	14.300	2,7	2,7
Accument Incorporation Limited	12.257	2,4	2,4
Paweł Bogusz	9.100	1,7	1,7
razem	520 408	100	100

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest: 70.10.Z Działalność firm centralnych (head of fices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

W szczególności, zasadniczym działaniem „Mex Polska” S.A., jest zarządzanie spółkami Grupy prowadzącymi działalność gastronomiczną.

1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 31 maja 2010 r. Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zawierają dane według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku.

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe za lata 2009 – 2010 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF) i historyczne skonsolidowane informacje finansowe za 2008 i 2009 rok zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości określonymi ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

1.3. Skład i działalność Grupy

Grupę Kapitałową „Mex Polska” S.A. tworzy jednostka dominująca „Mex Polska” S.A. oraz jednostki zależne(7):

Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 67, 100% udziałów od 27.03.2008 r.
 Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 67, 100% udziałów od 27.03.2008 r.
 Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Podwale 29, 100% udziałów od 27.03.2008 r.
 Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Foksal 10, 100% udziałów od 27.03.2008 r.
 Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy pl. Teatralnym 1, 99% udziałów od 28.04.2008 r.
 Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 67, 100% udziałów od 09.09.2008 r.
 Ase Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Foksal 11, 99,9% udziałów od 22.06.2010 r.
 Zakres działalności wszystkich spółek zależnych obejmuje działalność gastronomiczną.

1.4. Historia powstania Grupy

„Mex Polska” Spółka Akcyjna została zawiązana dnia 17 stycznia 2008 roku przez:

- Milduks Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr);
- Raimita Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr);
- Pawła Bogusza.

Zawiązanie Spółki miało na celu zarządzanie spółkami zależnymi prowadzącymi działalność restauracyjną pod wspólną marką „The Mexican”, w kilku lokalizacjach na terenie Polski. Założycielami i pomysłodawcami pierwszej restauracji, a potem również koncepcji gastronomicznej byli Andrzej Domżał oraz Joanna i Paweł Jerzy Kowalewscy.

Idea stworzenia sieci restauracji narodziła się w 2007 roku wraz z pomysłem na utworzenie holdingu. Od momentu zawiązania „Mex Polska” S.A. jasnym celem i dążeniem osób nią zarządzających było stworzenie grupy kapitałowej, która zarządzana byłaby przez spółkę holdingową, nieprowadzącą samodzielnej działalności operacyjnej, ale – dzięki posiadanym udziałom w spółkach zależnych – czuwającą nad spójnością i jednolitością w zakresie prowadzonej działalności gastronomicznej. Idea ta uformowała się ostatecznie w roku

2008, kiedy to przystąpiono do wykupywania przez „Mex Polska” S.A. udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzących poszczególne restauracje.

„Mex Polska” S.A. stała się także właścicielem znaków towarowych związanych z działalnością spółek z ograniczoną odpowiedzialnością.

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone dla potrzeb prospektu emisyjnego „Mex Polska” S.A. Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonych przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

Nowe standardy i zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji wchodzące w życie w 2009 roku.

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub później). MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Nowy standard wymaga „podejścia zarządczego” (management approach), zgodnie z którym informacje o segmencie są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej. Ponadto, segmenty zostały zaprezentowane w sposób bardziej spójny z wewnętrznymi raportami sporządzanymi na potrzeby głównego decydenta operacyjnego.

Grupa zastosowała MSSF 8 od 1 stycznia 2009 r.

- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zastąpienia rachunku wyników sprawozdaniem z dochodów całkowitych, które zawiera wszystkie zmiany w kapitałach jednostki z wyjątkiem kapitału zakładowego (akcyjnego), jak np. wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Standard dopuszcza podejście alternatywne i prezentację dwóch oddzielnych sprawozdań – rachunku wyników i sprawozdania ze zmian w dochodach całkowitych. Grupa zdecydowała się na prezentację łącznego sprawozdania z całkowitych dochodów. Zrewidowany MSR 1 wymaga także, by jednostka prezentowała sprawozdanie z sytuacji finansowej za pierwszy okres, w którym dokonała zmiany danych porównawczych w związku z reklasyfikacjami, zmianą polityki rachunkowości lub skorygowaniem błędów. Zmiana MSR 1 miała istotny wpływ na prezentację sprawozdania finansowego Grupy, nie miała natomiast wpływu na rozpoznanie lub wycenę poszczególnych transakcji lub pozycji bilansowych.

Grupa zastosowała zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 r.

- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 czerwca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat. Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztów okresu, w którym zostały one poniesione.

Grupa zastosowała zmieniony MSR 27 oraz MSSF 3 od 1 stycznia 2009 r. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą, albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosowała się do powyżej opisanych zmian do standardów od momentu wejścia ich w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r.

Zmiana ta nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe

z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

Grupa zastosowała się do powyżej opisanych zmian do Standardów od momentu wejścia ich w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r., zmiana ta nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”. Zmiany do MSSF 7 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r. Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

Grupa zastosowała się do powyżej opisanych zmian do standardu od momentu wejścia ich w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r.

Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

- Poprawki do MSSF 2008. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Poprawki do MSSF”, które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

Grupa zastosowała poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego do kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

Grupa zastosowała się do powyżej opisanych zmian do standardu od momentu wejścia ich w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r.

Zmiana ta miała istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”. Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Powyższa zmiana nie odnosi się do aktualnej sytuacji Grupy.

- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”. Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów, takich jak karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Grupy.

- KIMSF 14 „Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów z tytułu programów określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”. Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne, jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktyw. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Grupy.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2010:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” - zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – spełniające kryteria pozycje zabezpieczenia, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „poprawki do MSSF (2009)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” - zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” - zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą” – zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” – zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” – zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdania finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: - klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 14 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz wzajemne zależności” – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” – zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdania finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdań finansowych nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdania finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunku jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR

39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdania finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.2 Zakres i metoda konsolidacji

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Nabycie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt nabycia ustala się jako wartość godziwa przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany – powiększony o koszty bezpośrednio związane z nabyciem. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszościowych. Nadwyżkę kosztu nabycia nad wartość godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje wewnątrz Grupy oraz rozrachunki między spółkami Grupy, jak również niezrealizowane zyski na transakcjach wewnątrzgrupowych zostały wyeliminowane. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Tam gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segmenty operacyjne stanowią komponenty jednostki, w stosunku do których istnieją oddzielne informacje finansowe, służące głównym organom odpowiedzialnym do podejmowania decyzji biznesowych, w tym oceny działalności oraz alokacji zasobów.

Zgodnie z wymogiem „podejścia zarządczego informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej dostarczanej Zarządowi jednostki dominującej (główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych), którego zadaniem jest alokacja zasobów do segmentów działalności i przeprowadzanie oceny ich wyników.

Segmenty operacyjne zostały wyodrębnione z punktu widzenia określonych grup świadczonych usług, mających jednolity charakter.

2.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje sprawozdań finansowych zostały sporządzone w polskich złotych (zł) Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane finansowe zostały zaprezentowane bez zaokrągleń. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji wszystkich jednostek Grupy jest złoty polski.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga ujęcia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu jednostki dominującej stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w notach objaśniających.

3. ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie świadczenia usług lub też w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,

w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz

– których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, budowle,
- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych, oraz
- środki trwałe w budowie.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego aktywowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane w procesie świadczenia usług, jak również dla celów administracyjnych, wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz środków trwałych w budowie.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu powiększoną o cło, niepodlegającą odliczeniu podatki, pomniejszona o upusty i rabaty handlowe. Wartość ta zwiększana jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów świadczenia usług i dla celów administracyjnych prezentowane są według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy są dostępne do wykorzystania w normalnym toku działalności operacyjnej.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	10 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-7 lat
Środki transportu	5 lat
Pozostałe środki trwałe	5–10 lat

W przypadku nabycia gruntów własnych lub praw wieczystego użytkowania zostaną zastosowane następujące zasady. Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest zdalny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy środek trwały zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego, amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. W celu wydzielenia komponentów bierze się pod uwagę środki trwałe o istotnej wartości początkowej brutto.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w Nocie „**Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**”.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

Zyski lub straty wynikające ze sprzedaży/likwidacji są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.2 Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej – na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujemnie się w ramach wartości niematerialnych i prawnych. Wartość firmy jest testowana co roku pod kątem utraty wartości i wykazywana po koszcie pomniejszonym o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracalne.

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, należy oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujemnie się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujemnie się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Inne wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej.

W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,

nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Szacowany okres użytkowania dla wartości niematerialnych wynosi

- licencje na oprogramowanie – 2 lata,
- znaki towarowe – czas nieokreślony.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest zdalny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się, gdy składnik wartości niematerialnych zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujemnie się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości i rozpoznaje się ją zgodnie z zasadami określonymi w Nocie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujemnie w rachunku zysków i strat.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej. Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujemnie się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartość.

3.3 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Wartości niematerialne jeszcze niezdatne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości, testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie wystę-

pują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne (stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa.

Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

3.4. Aktywa finansowe

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
2. Pożyczki udzielone i należności własne - według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty;
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat;
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

3.5 Należności handlowe

Należności handlowe oraz pozostałe należności ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowej tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Należności nieściągalne oraz odpisy aktualizujące należności wątpliwe są odpisywane w rachunek zysków i strat.

W przypadku należności krótkoterminowych, z uwagi na szybki termin ich realizacji, za wartość godziwą uznaje się wartość księgową tych pozycji.

Należności podlegają spisaniu z bilansu, kiedy ich nieściągalność została udokumentowana:

- postanowieniem o nieściągalności, uznanym przez wierzyciela jako odpowiadającym stanowi faktycznemu, wydanym przez właściwy organ postępowania egzekucyjnego, albo
- postanowieniem sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku, gdy majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub umorzeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie roszczeń wierzycieli lub ukończeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, albo
- protokołem stwierdzającym, że przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności byłyby równe albo wyższe od jej kwoty.

3.6 Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień

wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,

- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

3.7 Zapasy

Zapasy są przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej. Mają one postać towarów i wyceniane są pierwotnie według rzeczywistych cen zakupu.

Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. towary są wyceniane według ceny zakupu lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Rozchód zapasów odbywa się według metody FIFO i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

3.8 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniach z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje z pierwotnym terminem wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności. Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

3.9 Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości nabycia, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

3.10 Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmuje się w rachunku zysków i strat stosownie do okresu trwania związanej z nimi umowy.

3.11 Kapitał własny Grupy stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy tworzony z zysków lat ubiegłych,
- zyski zatrzymane – niepodzielone zyski z lat ubiegłych
- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

3.12. Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek

(i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, z wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w odpowiednim składniku kapitału własnego.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

3.13 Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na spółkach Grupy ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się na podstawie najlepszych szacunków Zarządu jednostki dominującej w wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

3.14 Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe, obligacje i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zysk lub strata z tytułu przeszacowania są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

3.15 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

3.16. Uznawanie przychodów

Przychody ze sprzedaży są rozpoznawane, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji, oraz że kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej. Przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie dokonania sprzedaży lub wykonania usług stanowiących podstawową działalność Grupy.

3.16.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

3.16.2 Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

3.16.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie Przychody finansowe Przychody finansowe obejmują: zyski na sprzedaży aktywów finansowych, przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz utrzymywanych do terminu wymagalności, jak również przychody z tytułu dywidend.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo do otrzymania płatności.

3.17 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

3.17.1 Grupa jako leasingobiorca – leasing finansowy

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostałego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

3.17.2 Grupa jako leasingobiorca – leasing operacyjny

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów.

Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

3.18 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

3.19 Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Gwarancja finansowa to umowa, w której Grupa zobowiązuje do dokonania określonej płatności na rzecz odbiorcy gwarancji w przypadku gdy dłużnik odbiorcy gwarancji nie dokona na jego rzecz umówionych płatności.

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.20 Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmują się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy

3.21 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie z MSR 18 „Przychody”.

4. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

4.1. Zasady rachunkowości, profesjonalny osąd

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmują się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

4.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. Zarząd stwierdza, czy wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji ze względu na postęp techniczny oraz zaistniałe ograniczenia rynkowe.

5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w złotych)	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
III. Rzeczowe aktywa trwałe	17 693 315,02	6 287 356,35	6 287 356,35	1 979 058,24
1. Środki trwałe	15 024 446,01	3 085 220,02	3 085 220,02	1 647 102,30
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej w tym inwestycje w obcych obiektach	10 989 882,23	1 471 552,29	1 471 552,29	733 800,51
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 930 532,73	743 118,60	743 118,60	687 186,68
d) środki transportu	636 262,37	435 987,86	435 987,86	27 092,47
e) inne środki trwałe	1 467 768,68	434 561,27	434 561,27	199 022,64
2. Środki trwałe w budowie	2 668 869,01	3 202 136,33	3 202 136,33	311 955,94
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	20 000,00

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

(w złotych)	Grunty	w tym:		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, inwestycje w obcych obiektach	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
		Prawo wieczystego użytkowania gruntu								
Wartość początkowa										
Saldo otwarcia	0,00	0,00	1 658 468,18	1 000 164,66	510 785,26	477 269,10	3 202 136,33	0,00	0,00	6 848 823,53
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	9 888 614,94	1 461 445,13	325 562,51	1 337 503,08	0,00	0,00	0,00	13 013 125,66
Nabycie	0,00	0,00	9 888 614,94	1 461 445,13	325 562,51	1 337 503,08	0,00	0,00	0,00	13 013 125,66
Inne	0,00	0,00	0,00	85 935,64	277 635,96	1 145 708,07	0,00	0,00	0,00	11 397 894,61
Leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	1 375 509,49	47 926,55	191 795,01	0,00	0,00	0,00	1 615 231,05
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	533 267,32	0,00	0,00	533 267,32
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, w tym zakończenie umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	533 267,32	0,00	0,00	533 267,32
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	11 547 083,12	2 461 609,79	836 347,77	1 814 772,18	2 668 869,01	0,00	0,00	19 328 681,87
Umorzenie										
Saldo otwarcia	0,00	0,00	186 915,89	257 046,06	74 797,40	42 707,83	0,00	0,00	0,00	561 467,18
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	370 825,00	274 031,00	125 288,00	304 295,67	0,00	0,00	0,00	1 073 899,67
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	370 825,00	165 130,34	48 882,53	267 765,22	0,00	0,00	0,00	852 063,09
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	108 900,66	76 405,47	36 530,45	0,00	0,00	0,00	221 836,58
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	557 200,89	531 077,06	200 085,40	347 003,50	0,00	0,00	0,00	1 635 366,85
Odpisy aktualizujące										
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta odpisu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto										
Saldo otwarcia	0,00	0,00	1 471 552,29	743 118,60	435 987,86	434 561,27	3 202 136,33	0,00	0,00	6 287 356,35
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	10 989 882,23	1 930 532,73	636 262,37	1 467 768,68	2 668 869,01	0,00	0,00	17 693 315,02

W tym środki trwałe w leasingu

Wartość netto									
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	184 038,57	323 547,16	94 651,85	0,00	0,00	602 237,58
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	1 450 647,40	295 068,24	249 916,41	0,00	0,00	1 995 632,05

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

(w złotych)	Grunty	w tym:		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, inwestycje w obcych obiektach	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
		Prawo wieczystego użytkowania gruntu								
Wartość początkowa										
Saldo otwarcia	0,00	0,00	799 036,51	818 757,30	35 509,87	212 620,64	311 955,94	20 000,00		2 197 880,26
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	859 431,67	181 407,36	475 275,39	264 648,46	2 890 180,39	0,00		4 670 943,27
Nabywanie	0,00	0,00	859 431,67	150 872,08	118 696,32	172 895,33	2 890 180,39	0,00		4 192 075,79
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	30 535,28	356 579,07	91 753,13	0,00	0,00		478 867,48
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 000,00		20 000,00
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Inne, w tym zakończenie umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 000,00		20 000,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	1 658 468,18	1 000 164,66	510 785,26	447 269,10	3 202 136,33	0,00		6 848 823,53
Umorzenie										
Saldo otwarcia	0,00	0,00	65 236,00	131 570,62	8 417,40	13 598,00	0,00	0,00		218 822,02
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	121 679,89	125 475,44	66 380,00	29 109,83	0,00	0,00		342 645,16
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	121 679,89	81 705,73	33 348,09	26 343,73	0,00	0,00		263 077,44
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	43 769,71	33 031,91	2 766,10	0,00	0,00		79 567,72
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	186 915,89	257 046,14	74 797,40	42 707,83	0,00	0,00		561 467,18
Odpisy aktualizujące										
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Korekta odpisu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Wartość netto										
Saldo otwarcia	0,00	0,00	733 800,51	687 186,68	27 092,47	199 022,64	311 955,94	20 000,00		1 979 058,24
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	1 471 552,29	743 118,60	435 987,86	434 561,27	3 202 136,33	0,00		6 287 356,35

W tym środki trwałe w leasingu

Wartość netto									
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	197 273,00	0,00	5 664,82	0,00	0,00	202 937,82
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	184 038,57	323 547,16	94 651,85	0,00	0,00	602 237,58

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

(w złotych)	Grunty	w tym:	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, inwestycje w obcych obiektach	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
		Prawo wieczystego użytkowania gruntu							
Wartość początkowa									
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	799 036,51	818 757,30	35 509,87	212 620,64	311 955,94	20 000,00	2 197 880,26
Nabycie	0,00	0,00	210 524,00	472 824,16	17 314,40	55 880,00	236 702,00	0,00	993 244,56
Inne	0,00	0,00	588 512,51	116 336,40	18 195,47	150 327,64	75 253,94	20 000,00	968 625,96
Leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	229 596,74	0,00	6 413,00	0,00	0,00	236 009,74
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, w tym zakończenie umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	799 036,51	818 757,30	35 509,87	212 620,64	311 955,94	20 000,00	2 197 880,26
Umorzenie									
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	65 236,00	131 570,62	8 417,40	13 598,00	0,00	0,00	218 822,02
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	65 236,00	99 246,88	8 417,40	12 849,82	0,00	0,00	185 750,10
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	32 323,74	0,00	748,18	0,00	0,00	33 071,92
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	65 236,00	131 570,62	8 417,40	13 598,00	0,00	0,00	218 882,02
Odpisy aktualizujące									
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta odpisu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto									
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	733 800,51	687 186,68	27 092,47	199 022,64	311 955,94	20 000,00	1 979 058,24

W tym środki trwałe w leasingu

Wartość netto									
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	197 273,00	0,00	5 664,82	0,00	0,00	202 937,82

6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

(w złotych)	Koszty zak. prac rozw.	Inne WNiP	Zaliczki na WNiP	Razem
Wartość początkowa				
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	65 763,68	0,00	65 763,68
Nabycie	0,00	65 763,68	0,00	65 763,68
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	65 763,68	0,00	65 763,68
Umorzenie				
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	35 539,04	0,00	35 539,04
Amortyzacja okresu	0,00	35 539,04	0,00	35 539,04
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	35 539,04	0,00	35 539,04
Odpisy aktualizujące				
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta odpisu	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto				
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	30 224,64	0,00	30 224,64

W latach 2008 – 2009 nie występowały wartości niematerialne i prawne.

7. WARTOŚĆ FIRMY

(w złotych)	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
Mag Sp. z o.o.	94 875,52	94 875,52	61 674,52	80 646,52
Aad Sp. z o.o.	199 433,47	199 433,47	132 953,47	172 841,47
Mex K Sp. z o.o.	11 393,90	11 393,90	8 543,90	10 823,90
Ase Sp. z o.o.	1 359 497,24			
Wartość firmy razem	1 665 200,13	305 702,89	203 171,89	264 311,89

Dla celów MSSF wartość firmy nie podlega amortyzacji, jest natomiast poddawana corocznie testom na utratę wartości.

Wartość firmy na dzień bilansowy nie wymagała dokonywania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Dla celów MSSF wartość firmy nie podlega amortyzacji, jest natomiast poddawana corocznie testom na utratę wartości.

Wartość firmy na dzień bilansowy nie wymagała dokonywania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Dla wykazanej wartości firmy Ase Sp. z o.o. dokonano ustalenia wartości oddzyskiwalnej jako niższej z dwóch wartości:

- wartość godziwa – rynkowa, która odpowiada wartości jaką można za dany lokal uzyskać sprzedając prawo do jego najmu.
- wartość użytkowa - bieżąca wartość szacowanych przepływów pieniężnych netto (wpływy-wydatki), co do których szacuje się, że zostaną wygenerowane przez dany aktyw.

Przy założeniu oczekiwanych przychodów i kosztów, stosując metodę DCF uwzględniającą stopę dyskonta 12%, uzyskano wynik znacznie przewyższający wartość firmy.

Aktualnie Ase Sp. z o.o. prowadzi prace adaptacyjno-remontowe w wynajmowanym lokalu i planuje jego otwarcie w sierpniu 2011 roku.

Wynik obu testów wskazuje na możliwości osiągnięcia większych korzyści z najmowanego lokalu przy prowadzeniu w nim działalności niż wynosi wartość firmy.

W celu umożliwienia realizacji inwestycji planowane jest podwyższenie kapitału zakładowego Ase Sp. z o.o. przez Mex Polska S.A. ze środków pochodzących z emisji akcji serii C.

8. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

(w złotych)	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
Inwestycje długoterminowe	5 050,00	5 050,00	5 050,00	5 050,00
1. Wartości niematerialne i prawne	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Długoterminowe aktywa finansowe	4 950,00	4 950,00	4 950,00	4 950,00
a) w jednostkach powiązanych	4 950,00	4 950,00	4 950,00	4 950,00
- udziały lub akcje	4 950,00	4 950,00	4 950,00	4 950,00

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała znaczących inwestycji długoterminowych. W pozycji wartości niematerialnych i prawnych znajduje się wartość zakupu znaku towarowego „The Mexican” w wysokości 100 zł. Ustanowiono zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego „The Mexican” jako zabezpieczenie emisji obligacji serii A i B. Wartość przedmiotu zastawu określono na kwotę 21 741 660,00 zł, natomiast najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 10 300 000,00 zł.

W pozycji inwestycji długoterminowych zostały ujęte również wydatki związane z zakupem udziałów w jednostkach zależnych w kwocie 4 950,00 zł.

9. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO I POZOSTAŁE AKTYWA

(w złotych)	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70 341,00	0,00	957,00
Rozliczenia długoterminowe:			
- pozostałe (leasing finansowy)	207 893,73	537 230,24	40 196,11
Razem długoterminowe	278 234,73	537 230,24	41 153,11
Rozliczenia krótkoterminowe:			
- inne	139 156,12	40 645,79	30 040,93
Razem krótkoterminowe	139 156,12	40 645,79	30 040,93

10. ZAPASY

(w złotych)	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
Towary	503 454,67	314 771,21	314 771,21	255 625,05
Zapasy ogółem	503 454,67	314 771,21	314 771,21	255 625,05

Zapasy są prezentowane w cenie zakupu netto. Sprzedane towary występują w koszcie własnym sprzedaży w okresie.

W okresie prezentowanych finansowych informacji historycznych nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w złotych)	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
Należności handlowe	1 987 996,02	708 829,37	708 829,37	817 514,69
Należności z tytułu podatków: dochodowego i VAT	1 179 331,15	300 292,43	300 292,43	138 944,01
Pozostałe należności	155 105,76	40 035,43	40 035,43	21 224,93
Należności ogółem, z tego:	3 322 432,93	1 049 157,23	1 049 157,23	977 683,63

(w złotych)	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
- część długoterminowa	-	-	-	-
- część krótkoterminowa	3 322 432,93	1 049 157,23	1 049 157,23	977 683,63

ANALIZA STRUKTURY CZASOWEJ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

(w złotych)	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Od 1 – 60 dni	943 569,26	388 251,23	389 014,05
Od 61 – 180 dni	948 162,26	299 259,60	128 265,12
Powyżej 180 dni	182 838,50	21 318,54	300 235,52
Należności handlowe, brutto	2 074 570,02	708 829,37	817 514,69
odpisy aktualizujące	86 574,00	0,00	0,00
Należności handlowe, netto	1 987 996,02	708 829,37	817 514,69

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 24,5 dni.

Po upływie terminu płatności od niuregulowanych należności nalicza się odsetki wysokości odsetek ustawowych.

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duże rozproszenie klientów detalicznych i brak powiązań między nimi oraz ograniczony udział płatności z odroczonego terminem płatności. Wobec tego zarząd uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw przekraczających wartość należności zagrożonych.

Analiza koncentracji należności

(w złotych)	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Klient a	200 760,00		
Klient b	103 750,00		
Klient c	77 470,00	36 600,00	
Klient d		23 654,00	
Klient e		32 909,00	
Klient f			73 151,20
Klient g			61 000,00
Klient h			60 072,80
Pozostali klienci	1 606 016,02	615 666,37	623 290,69
Należności handlowe	1 987 996,02	708 829,37	817 514,69

12. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Środki pieniężne w banku	580 786,69	959 486,29	341 080,50
- rachunki bieżące	580 786,69	959 486,29	341 080,50
Środki pieniężne w kasie	378 736,99	574 693,26	296 784,51
Inne środki pieniężne	425 755,61	278 135,64	104 751,56
- depozyty krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
- kaucje	425 755,61	278 135,64	104 751,56
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	1 935,51	0,00
Środki pieniężne, razem	1 385 279,29	1 814 250,70	742 616,57

13. KAPITAŁ WŁASNY

(w złotych)	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 007 748,15	3 551 421,82	3 103 918,87	1 492 205,14
Kapitał (fundusz) podstawowy	520 408,00	520 408,00	520 408,00	500 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 912 425,00	2 325 022,45	2 325 022,45	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	273 547,70	204 646,57	-368 114,74	-2 580,02
Zysk / (strata) netto	4 301 367,45	501 344,80	626 603,16	994 785,16
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	18 803,75	3 559,52	3 559,52	243,71

Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 520 408,00 złotych i obejmował 520 408 akcji zwykłych na okaziciela serii A i B o wartości nominalnej 1,00 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale akcyjnym.

W dniu 27 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Mex Polska” S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji serii A i B z 1 zł na 0,10 zł. Nastąpił podział wszystkich wyemitowanych akcji spółki 1:10, w ten sposób, że w miejsce jednej wyemitowanej akcji o wartości nominalnej 1 zł zostaje utworzonych 10 nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego „Mex Polska” S.A. Spółka wyemitowała akcje serii B w ilości 20 408 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale akcyjnym. Kapitał podstawowy został zwiększony o 20 408,00 złotych, natomiast na kapitał zapasowy odniesiono nadwyżkę wartości akcji serii B ponad wartość nominalną akcji w kwocie 979 584,00 zł.

Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli stanowią kapitały należące do udziałowca Aad Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 500 000,00 złotych i podzielony obejmował 500 000 akcji serii A wartości nominalnej 1,00 złotych każda mających pełne pokrycie w kapitale akcyjnym

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej 1 zł, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

	Liczba akcji	% udział w głosach	% udział w kapitale
Milduks Limited	304 193	58,5	58,5
Raimita Limited	98 926	19,0	19,0
Idea Y FIZ AN	81 632	15,7	15,7
Avenzaco Limited	14 300	2,7	2,7
Accument Incorporation Limited	12 257	2,4	2,4
Paweł Bogusz	9 100	1,7	1,7
razem	520 408	100,0	100,0

Struktura akcjonariatu w poszczególnych latach:

Stan na 31.12.2009

	Liczba akcji	% udziału w głosach	% udział w kapitale
Milduks Limited	304 193	58,5	58,5
Raimita Limited	98 926	19,0	19,0
DM IDM S.A.	81 632	15,7	15,7
Avenzaco Limited	14 300	2,7	2,7
Accument Incorporation Limited	12 257	2,4	2,4
Paweł Bogusz	9 100	1,7	1,7
razem	520 408	100,0	100,0

Stan na 31.12.2008

	Liczba akcji	% udziału w głosach	% udział w kapitale
Milduks Limited	309 886	62,0	62,0
Raimita Limited	130 714	26,1	26,1
Avenzaco Limited	9 100	1,8	1,8
Accument Incorporation Limited	7 800	1,6	1,6
Paweł Bogusz	42 500	8,5	8,5
Razem	500 000	100,0	100,0

14. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY

(w złotych)	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
Villa Sp. z o.o.	0	0	77 233,65	90 685,65
Cafe II Sp. z o.o.	0	0	280 264,20	311 800,20
Mex P Sp. z o.o.	0	0	112 204,46	128 884,46
Ujemna wartość firmy razem	0,00	0,00	469 702,31	531 370,31

Ujemna wartość firmy („zysk z okazjnego nabycia”) prezentowane w sprawozdaniu wg PSR powstała w momencie nabycia udziałów spółek zależnych przez Emitenta. Powstała nadwyżka wartości przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych nad ich ceną nabycia.

W sprawozdaniu wg MSSF ujemną wartość firmy wykazano w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2009 i 2010 rok.

15. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wiekowa wymagalności zobowiązań długoterminowych:

31 grudnia 2010 roku:

(w złotych)	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	0,00	10 260 884,53	1 041 200,00	0,00	11 302 084,53
a) kredyty i pożyczki bankowe	0,00	2 496 926,05	1 041 200,00	0,00	3 538 126,05
b) pozostałe kredyty i pożyczki	0,00	949 573,98	0,00	0,00	949 573,98
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	5 669 513,44	0,00	0,00	5 669 513,44
d) z tytułu leasingu finansowego	0,00	1 144 871,06	0,00	0,00	1 144 871,06
e) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2010 roku	0,00	10 260 884,53	1 041 200,00	0,00	11 302 084,53

Najistotniejsze umowy kredytowe w Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2010 roku

Kredytodawca/ Pożyczkodawca	Kredytobiorca/ Pożyczkobiorca	Rodzaj kredytu	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Kwota udzielona (w zł)	Zaangażowanie (w zł)	Zabezpieczenie
						Na dzień 31.12.2010	
Esbank Bank Spółdzielczy	Villa Sp. z o.o.	inwestycyjny	31.12.2013	WIBOR 1M + 3,5%	1 500 000,00	938,000,00	Poręczenia przez spółki
Esbank Bank Spółdzielczy	Cafe II Sp. z o.o.	inwestycyjny	31.12.2013	WIBOR 3M + 3,5%	1 485 000,00	1 456 905,50	Poręczenia przez spółki
Esbank Bank Spółdzielczy	Aad Sp. z o.o.	inwestycyjny	31.05.2015	WIBOR 3M + 4,5%	1 100 000,00	1 041 200,00	Poręczenia przez spółki

1. Villa Sp. z o.o. uzyskała kredyt inwestycyjny do wykonania prac budowlanych, adaptacyjnych i wykonawczych restauracji oraz pełnego wyposażenia restauracji położonej w Łodzi w Centrum Handlowym „Manufaktura” na okres od 19 czerwca 2009 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Zgodnie z umową kredytową spłata kredytu nastąpi w 49 miesięcznych ratach. Pierwsza rata w wysokości 250.000,00 zł została przez Villa Sp. z o.o. zapłacona. Kolejne raty w wysokości 26.000,00 zł są płatne do ostatniego dnia każdego miesiąca, począwszy od dnia 31 stycznia 2010 r. do dnia 30 listopada 2013 r. Ostatnia rata kredytu płatna będzie w dniu 31 grudnia 2013 w kwocie 28.000,00 zł.

Zgodnie z umową kredytu spłata kredytu została zabezpieczona:

- (i) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżała,
- (ii) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.,
- (iii) przelewem wierzytelności przysługującym Villa Sp. z o.o. od Wynajmującego – Manufaktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z tytułu faktury wystawionej z 21-dniowym terminem płatności na podstawie Umowy Najmu Centrum Handlowe „Manufaktura” w Łodzi, z dnia 15 stycznia 2009 r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 15 stycznia 2009 r. z tytułu realizacji prac dodatkowych,
- (iv) pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Villa Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.

2. Cafe II Sp. z o.o. uzyskała kredyt inwestycyjny – konsorcjalny w wysokości 1.485.000,00 zł w celu sfinansowania budowy i wyposażenia restauracji z mini-browarem w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 80.

Kredyt został udzielony w terminie do dnia 30 grudnia 2010 roku, a jego spłata ma nastąpić w 37 ratach. Pierwsza rata kapitałowa w kwocie 40.135,00 zł płatna do dnia 31.12.2010 r., kolejne 35 rat w kwocie 40.135,00 zł każda, płatne do ostatniego dnia każdego miesiąca, począwszy od dnia 31.01.2011 r. do dnia 30.11.2013 r., ostatnia rata płatna będzie w dniu 31.12.2013 r. w kwocie 40.140,00 zł.

Zgodnie z umową kredytu spłata kredytu została zabezpieczona:

- (i) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Jerzego Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżała;
- (ii) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, oraz Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.;
- (iii) poręczeniem do kwoty 500.000,00 zł udzielonym przez „Poręczenia kredytowe” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy nr 350 o udzielenie poręczenia z dnia 27 października 2009 roku zawartej przez Cafe II Sp. z o.o. ze wskazanym poręczycielem;
- (iv) weksłem własnym in blanco wystawionym przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową dla ESBANK Banku Spółdzielczego z siedzibą w Radomsku oraz weksłem własnym in blanco wystawionym przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową dla Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A. z siedzibą w Poznaniu, poręczonymi przez Emitenta oraz Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o. oraz przez pana Pawła Jerzego Kowalewskiego i pana Andrzeja Domżała;
- (v) pełnomocnictwem udzielonym Bankom do potrącenia kwoty niespłaconego w całości lub w części wymagalnego kredytu wraz z odsetkami, prowizją i wszystkimi kosztami poniesionymi w związku z udzielonym kredytem, z wierzytelnością z rachunku bankowego Cafe II Sp. z o.o. prowadzonego przez ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku.

3. Aad Sp. z o.o. uzyskała kredyt inwestycyjny w kwocie 1.100.000,00 zł na finansowanie budowy i wyposażenia klubu muzycznego położonego we Wrocławiu, Rynek 60.

Zgodnie z umową kredytową spłata kredytu nastąpi w 56 miesięcznych ratach. Pierwsza rata w wysokości 19.600,00 zł płatna do dnia 31.05.2010 r. Kolejne 54 raty w wysokości 19.600,00 zł są płatne do każdego ostatniego dnia miesiąca począwszy od dnia 30.11.2010 r. do dnia 30.04.2015 r. Ostatnia rata kredytu płatna będzie w dniu 31.05.2015 w kwocie 22.000,00 zł. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 31 maja 2015 r.

Zgodnie z umową kredytu spłata kredytu została zabezpieczona:

- poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym nieodpłatnie przez pana Pawła Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżała,
- poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, oraz Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., na warunkach opisanych w części dotyczącej transakcji z podmiotami powiązanymi.
- pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Aad Sp. z o.o. prowadzonym przez ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku.

Zdaniem Zarządu Emitenta dla powyższych zobowiązań warunkowych istnieje niski poziom prawdopodobieństwa ich realizacji.

Najistotniejsze umowy pożyczek dla Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 roku

Kredytodawca/ Pożyczkodawca	Kredytobiorca/ Pożyczkobiorca	Okres udzielenia kredytu/pożyczki	Warunki oprocentowania	Pożyczka wg umowy na dzień 31.12.2010 r. (w zł)	Zabezpieczenie
Ryszard Winkler	Ase sp. z o.o.	27.07.2006 31.12.2011	WIBOR 1M + 3,0%	64 000,00	Brak zabezpieczenia
Ryszard Winkler	Ase sp. z o.o.	01.09.2006 31.12.2011	WIBOR 1M + 3,0%	28 300,00	Brak zabezpieczenia
Andrzej Domżał	Ase sp. z o.o.	20.12.2006 31.12.2011	WIBOR 1M + 3,0%	30 000,00	Brak zabezpieczenia
Andrzej Domżał	Ase sp. z o.o.	22.12.2006 Do wezwania do zapłaty	WIBOR 1M + 3,0%	450 000,00	Brak zabezpieczenia
Andrzej Domżał	Ase sp. z o.o.	05.02.2008 31.12.2011	1,0%	100 400,00	Brak zabezpieczenia

Spłata pożyczek wraz z odsetkami jednorazowo w terminach określonych w umowach.

Dłużne papiery wartościowe w Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2010 roku

Emitent przeprowadził emisję dwóch serii obligacji, w związku z którymi zobowiązania Grupy Kapitałowej Emitenta na koniec grudnia 2010 roku wzrosły o 5 150 tys. zł. W marcu 2010 r. Emitent dokonał emisji obligacji serii A, zabezpieczonych na prawach do znaku towarowego „The Mexican”. Objętych zostało 3 150 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 tys. zł każda, w związku z czym „Mex Polska” S.A. pozyskała środki brutto w wysokości 3 150,00 tys. zł, przeznaczone następnie dla spółek zależnych w formie pożyczek, w celu sfinansowania prowadzonych przez nie inwestycji. Stopa oprocentowania obligacji serii A to 12%, odsetki wypłacane są kwartalnie, a dzień wykupu ustalony został na 18 września 2012 roku.

We wrześniu „Mex Polska” S.A. przeprowadziła kolejną emisję - obligacji serii B - na warunkach analogicznych jak dla opisanej wyżej serii A (wartość nominalna równa cenie emisyjnej 1 obligacji wynosiła 1,00 tys. zł, obligacje wyemitowane zostały jako obligacje zabezpieczone na prawach do znaku towarowego „The Mexican”, oprocentowanie obligacji ustalono na 12% w skali roku z kapitalizacją kwartalną). Objętych zostało 2 000 obligacji, w wyniku czego „Mex Polska” S.A. pozyskało kwotę brutto w wysokości 2 000,00 tys. zł, przekazaną następnie do spółek zależnych w formie pożyczek w celu sfinansowania prowadzonych przez nie inwestycji. Termin wykupu obligacji serii B przypada na 11 marca 2013 roku.

Na dzień 31.12.2010 roku stan zobowiązań Ase Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanych obligacji wyniósł 431.377,30 zł wraz z naliczonymi na ten dzień odsetkami.

Struktura obligatariuszy.

„Mex Polska” S.A. - obligacje zwykłe na okaziciela serii A

Lp.	Nazwisko/Nazwa	Liczba
1.	Obligatariusz A	700
2.	Obligatariusz B	2 100
3.	Obligatariusz C	350
	Razem	3 150

„Mex Polska” S.A. - obligacje zwykłe na okaziciela serii B

Lp.	Nazwisko/Nazwa	Liczba
1.	Obligatariusz D	500
2.	Obligatariusz E	350
3.	Obligatariusz F	165
4.	Obligatariusz G	515
5.	Obligatariusz H	450
6.	Obligatariusz I	20
	Razem	2 000

Emisja obligacji serii A i B została zabezpieczona na rzecz obligatariuszy ustanowieniem zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN”. Wartość przedmiotu zastawu określono na kwotę 21.741.660,00 zł, natomiast najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 10.300.000,00 zł.

Zobowiązanie zostało wycenione wg zamortyzowanego kosztu w kwocie 5.669.513,44 zł.

Struktura wiekowa wymagalności zobowiązań długoterminowych:

31 grudnia 2009 roku :

(w złotych)	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	0,00	2 802 229,58	0,00	0,00	2 802 229,58
a) kredyty i pożyczki bankowe	0,00	2 018 530,71	0,00	0,00	2 018 530,71
b) pozostałe kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu leasingu finansowego	0,00	742 026,02	0,00	0,00	742 026,02
e). inne	0,00	41 672,85	0,00	0,00	41 672,85
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2009 roku	0,00	2 802 229,58	0,00	0,00	2 802 229,58

Najistotniejsze umowy kredytowe w Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2009 roku

Kredytodawca/ Pożyczkodawca	Kredytobiorca/ Pożyczkobiorca	Rodzaj kredytu	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Kwota udzielona (w tys. zł)	Zaangażowanie (w tys. zł)	Zabezpieczenie
						Na dzień 31.12.2009	
Esbank Bank Spółdzielczy	Villa Sp. z o.o.	Inwestycyjny	31.12.2013	WIBOR 1M + 3,5%	1 500,00	1 250,0	Poręczenia przez spółki
Esbank Bank Spółdzielczy	Cafe II Sp. z o.o.	Inwestycyjny	31.12.2013	WIBOR 3M + 3,5%	1 485,00	643,80	Poręczenia przez spółki

Struktura wiekowa wymagalności zobowiązań długoterminowych:

31 grudnia 2008 roku :

(w złotych)	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	0,00	457 586,93	0,00	0,00	457 586,93
a) kredyty i pożyczki bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu leasingu finansowego	0,00	277 772,56	0,00	0,00	277 772,56
e) inne	0,00	179 814,37	0,00	0,00	179 814,37
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2008 roku	0,00	457 586,93	0,00	0,00	457 586,93

16. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych historycznymi informacjami finansowymi wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na inne zdarzenia	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	37 138,00	0,00	0,00	2 562,00	39 138,00
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku, w tym:	37 138,00	0,00	0,00	2 562,00	39 138,00
Długoterminowe	37 138,00	0,00	0,00	0,00	37 138,00
Krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	2 562,00	2 562,00

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na inne zdarzenia	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2009 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na inne zdarzenia	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 17 stycznia 2008 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na dzień 31 grudnia 2008 roku, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

17. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w złotych)	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
Zobowiązania handlowe	3 252 719,81	2 501 214,95	2 501 214,95	1 001 885,15
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 156 639,93	283 333,54	283 333,54	397 388,03
<i>bieżące zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych</i>	198 502,88	59 467,42	59 467,42	182 607,61
<i>kredyty i pożyczki</i>				19 988,82
<i>z tytułu wynagrodzeń</i>	53 723,87	7 216,00	7 216,00	1 590,00
<i>zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	625 405,57	176 099,82	176 099,82	175 632,10
<i>pozostałe zobowiązania</i>	279 007,61	40 517,78	40 517,78	17 569,50
Zobowiązania ogółem, z tego:	4 409 359,74	2 784 515,97	2 784 515,97	1 399 273,18
- część długoterminowa	63 861,85	-	-	-
- część krótkoterminowa	4 345 497,89	2 784 515,97	2 784 515,97	1 399 273,18

ANALIZA KONCENTRACJI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH

(w złotych)	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Kontrahent a	148 861,63		
Kontrahent b	144 903,56		
Kontrahent c	109 709,74		
Kontrahent d		138 224,10	
Kontrahent e		586 641,88	129 698,91
Kontrahent f		119 560,00	
Kontrahent g			68459,10
Kontrahent h			135394,17
Pozostali klienci	2 849 244,88	1 656 788,97	668 332,97
Zobowiązania handlowe, razem	3 252 719,81	2 501 214,95	1 001 885,15

ANALIZA STRUKTURY WIEKOWEJ ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH

(w złotych)			
	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Od 1 – 60 dni	1 649 094,53	1 667 665,77	674 622,98
Od 61 – 180 dni	780 621,97	280 909,86	80 692,43
Powyżej 180 dni	822 382,47	479 765,18	189 154,73
Zobowiązania handlowe	3 252 719,81	2 501 214,95	1 001 885,15

18. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

(w złotych)	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Przychody przyszłych okresów długoterminowe	1 054 735,02	1 177 555,10	281 202,70
umowy sponsorskie	1 054 735,02	1 177 555,10	281 202,70
Przychody przyszłych okresów krótkoterminowe	189 916,34	34 882,42	133 657,45
umowy sponsorskie	189 916,34	34 882,42	133 657,45
Przychody przyszłych okresów razem	1 224 651,36	1 212 437,52	414 860,15

Na przychody przyszłych okresów składają się przychody z tytułu realizacji umów sponsorskich (marketingowych).

Przychody są rozliczane i ujmowane w sprawozdaniu z dochodów całkowitych proporcjonalnie do okresu obowiązywania umowy lub zgodnie z okresami rozliczenia umowy.

Do zobowiązań spółek Grupy należy m.in. dokonywanie zakupów produktów wyłącznie od danego dostawcy, udział w akcjach promocyjnych dostawcy, utrzymywanie w ciągłej sprzedaży pełnego asortymentu towarów. Spółki Grupy zobowiązują się również do świadczenia na rzecz dostawców usług marketingowych, poprzez m.in. odpowiednią lokalizację tych produktów oraz urządzeń wspomagających sprzedaż, czy zapewnienie odpowiedniego wyglądu ekspozycji towarów.

Spółki Grupy są zobowiązane, w trakcie trwania umów, do wypracowania obrotów handlowych o określonych w umowach wartościach.

Do głównych kontrahentów należą: Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o., Żywiec, Grupa Żywiec S.A., Kompania Piwowarska S.A.

19. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w latach 2008 - 2010 była następująca:

Rodzaj działalności (w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
usługi gastronomiczne, w tym:	29 606 546,45	16 606 271,84	10 945 700,38
Umowy sponsorskie	1 232 248,57	191 175,39	15 456,50
Przychody netto ze sprzedaży, razem	29 606 546,45	16 606 271,84	10 945 700,38

Podane przychody ze sprzedaży Grupy za lata 2008 – 2010 odpowiadają w całości działalności kontynuowanej. Grupa nie osiąga przychodów z działalności zaniechanej.

Całość przychodów ze sprzedaży Grupa osiąga w sprzedaży krajowej.

Istotne kategorie przychodów w latach 2008 - 2010

Rodzaj działalności (w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Usługi gastronomiczne	29 606 546,45	16 606 271,84	10 945 700,38
Pozostałe przychody operacyjne	97 087,86	111 371,67	116 963,90
Przychody finansowe	23 994,27	30,67	0,00
Przychody razem	29 703 634,31	16 717 674,18	11 062 664,28

Analiza przychodów ze sprzedaży wg klientów

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Klient a	712 998,07		
Klient b	417 497,51	139 000,00	
Klient c			215 456,50
Klient d		101 783,31	217 491,80
Klient e	328 366,05	123 500,00	
Klient f			172 915,98
Pozostali klienci	28 147 684,82	16 241 988,53	10 339 836,10
Przychody netto ze sprzedaży, razem	29 606 546,45	16 606 271,84	10 945 700,38

20. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

Działalność kontynuowana

(w złotych)	31.12.2010 r. MSSF	31.12.2009 r. MSSF	31.12.2009 r. PSR	31.12.2008 r. PSR
Amortyzacja	1 109 438,71	342 645,16	342 645,16	218 822,02
Zużycie materiałów i energii	3 329 365,68	2 359 187,64	2 359 187,64	1 533 906,78
Usługi obce	5 470 592,03	3 647 804,25	3 647 804,25	1 286 855,65
Podatki i opłaty	311 490,29	193 236,32	193 236,32	105 524,80
Wynagrodzenia	2 492 006,13	1 386 251,80	1 386 251,80	814 014,88
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	402 180,14	232 394,22	232 394,22	142 063,67
Pozostałe koszty rodzajowe	285 201,03	430 280,68	430 280,68	1 553 778,35
Koszt sprzedanych towarów	10 084 794,23	7 189 865,37	7 189 865,37	4 198 338,93
Koszty wg rodzaju razem	22 844 624,32	15 334 385,61	15 334 385,61	9 628 213,67

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się sprzedawane towary po cenie zakupu. Rozchód zapasów odbywa się według metody FIFO i odnoszony jest w koszt sprzedanych towarów.

21. KOSZTY SPRZEDAŻY

Nie wyszczególniono z uwagi na brak stosownych ewidencji i wartość ponoszonych kosztów poniżej przyjętego poziomu istotności. Koszty sprzedaży dotyczą sporadycznie zlecanej reklamy radiowej i prasowej.

21. KOSZTY ZARZĄDU

Obejmują wszystkie koszty funkcjonowania Emitenta oraz koszty wynagrodzeń wraz z narzutami zarządów spółek zależnych.

22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Działalność kontynuowana

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku
Zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00
- zysk ze zbycia nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00	0,00
Dotacje	19 100,00	0,00	29 500,00
Inne przychody operacyjne, w tym:	77 987,86	111 371,67	87 463,90
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00	0,00
- zwrócone, umorzone podatki	0,00	0,00	0,00
- otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	0,00	0,00	0,00
- z tytułu leasingu zwrotnego	0,00	0,00	0,00
- inne (odszkodowania komunikacyjne)	77 987,86	111 371,67	87 463,90
Pozostałe przychody operacyjne, razem	97 087,86	111 371,67	116 963,90

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane bezpośrednio z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zalicza się dotacje z tytułu utworzenia stanowiska pracy, otrzymane odszkodowania komunikacyjne.

23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**Działalność kontynuowana**

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku
Strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, w tym	0,00	683,33	0,00
strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych:	0,00	683,33	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	86 574,00	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	86 574,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne, w tym:	26 043,03	98 328,56	3,10
- utworzone rezerwy	0,00	0,00	0,00
- darowizny	0,00	0,00	0,00
- odpisane należności	0,00	0,00	0,00
- koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00	0,00
- koszty postępowania spornego	0,00	0,00	0,00
- z tytułu leasingu zwrotnego	65,81	0,00	0,00
- inne	25 977,22	98 328,56	3,10
Pozostałe koszty operacyjne, razem	112 617,03	99 011,89	3,10

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, koszty odpisów aktualizujących wartość należności, koszty napraw powypadkowych objętych odszkodowaniem..

24. PRZYCHODY FINANSOWE**Działalność kontynuowana**

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00	0,00
Odsetki w tym:	22 720,52	28,26	0,00
- odsetki od spółek powiązanych	0,00	0,00	0,00
- odsetki od pozostałych kontrahentów	0,00	0,00	0,00
- odsetki od obligacji	0,00	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00	0,00
- odsetki bankowe	22 720,52	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	0,00	28,26	0,00
Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	0,00	0,00

Inne, w tym:	1 273,75	2,41	0,00
- różnice kursowe*			
- pozostałe przychody finansowe	1 273,75	2,41	0,00
Przychody finansowe, razem	23 994,27	30,67	0,00

* [pozycja „różnice kursowe” w kosztach finansowych obejmuje nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi]

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych odsetek bankowych.

25. KOSZTY FINANSOWE

Działalność kontynuowana

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku
Odsetki, w tym:	571 211,15	147 089,93	2 163,18
- odsetki dla spółek powiązanych	0,00	0,00	0,00
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	0,00	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00	0,00
- odsetki bankowe	73 396,34	147 089,93	2 163,18
- odsetki od obligacji	497 814,81	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	0,00	0,00
- przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
Inne, w tym:	161 069,30	72 973,31	37 602,56
- różnice kursowe*	0,00	0,00	0,00
- utworzone rezerwy	0,00	0,00	0,00
- pozostałe koszty finansowe	161 069,30	72 973,31	37 602,56
- odsetki od kredytu inwestycyjnego	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe, razem	732 280,45	220 063,24	39 765,74

Do kosztów finansowych kwalifikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki od obligacji, odsetki od kredytów bankowych, odsetki z tytułu umów leasingu finansowego oraz odpis aktualizujący z tytułu wyceny zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji.

26. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCONY

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	1 113 259,00	112 273,00	178 864,00
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-33 203,00	0,00	-957,00
Podatek dochodowy	1 080 056,00	112 273,00	177 907,00

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów

różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

27. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Emitent posiadał zobowiązania z tytułu emisji obligacji zabezpieczone prawami do znaku towarowego „The Mexican” o wartości zabezpieczenia 10 300 tys. zł.

Emisja obligacji serii A została zabezpieczona na kwotę 6 300 tys. zł, a emisja obligacji serii B została zabezpieczona na kwotę 4 000 tys. zł. W poprzednich latach nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki.

28. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku Emitent posiadał zobowiązania pozabilansowe w postaci poręczeń kredytów i poręczeń gwarancji bankowych spółkom grupy na rzecz banku Esbank. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Emitent poręczał kredyt dla Villa Sp. z o.o. do kwoty 3 000 tys. zł, kredyt dla Cafe II Sp. z o.o. do kwoty 2 970 tys. zł i kredyt dla Aad Sp. z o.o. do kwoty 2 200 tys. zł. oraz poręczał gwarancję bankową dla Villa Sp. o.o. do kwoty 312 182,66 zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Emitent poręczał kredyt dla Villa Sp. z o.o. do kwoty 3 000 tys. zł i kredyt dla Cafe II Sp. z o.o. do kwoty 2 970 tys. zł. oraz poręczał gwarancję bankową dla Villa Sp. o.o. do kwoty 328 804,34 zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie wystąpiły zobowiązania pozabilansowe. Poręczone zobowiązania ujęte są w sprawozdaniu Grupy.

29. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

W okresie prezentowanych finansowych informacji historycznych Emitent nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

30. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W 2010 roku Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

31. SEGMENTY OPERACYJNE

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

W związku z tym Zarząd Emitenta wyodrębnił następujące segmenty:

- działalność restauracji,
- działalność klubów muzycznych

Z podziałem na wyżej opisane segmenty wiąże się przypisywanie ryzyk dla poszczególnych rodzajów działalności oraz możliwości przewidywania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez monitorowanie wyników działalności i podejmowanie stosownych działań zarządczych.

Z uwagi na zastosowane szacunki dane zaprezentowano w tysiącach złotych.

Przychody i wyniki segmentów (w tys. złotych)

Kluby muzyczne			
	2010	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	10 469	5 072	3 267
Koszty działalności operacyjnej	-7 282	-4 615	-2904
Zysk (strata) z działalności	3 187	457	363
Przychody finansowe	22	9	1
Koszty finansowe	-304	-21	-4
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	2 905	445	360
Podatek dochodowy	-591	-52	-38
Zysk netto	2 314	393	322

Restauracje			
	2010	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	19 138	11 410	7 679
Koszty działalności operacyjnej	-16 142	-11 077	-6 963
Zysk (strata) z działalności	2 996	333	716
Przychody finansowe	82	19	3
Koszty finansowe	-456	-100	-11
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	2 622	252	708
Podatek dochodowy	-489	-60	-139
Zysk netto	2 133	192	569

Zysk netto segmentów	4 447	585	891
Pozostałe	-129	-80	106
Skonsolidowany zysk netto	4 318	505	997

Aktywa segmentów (w tys. złotych)

Kluby muzyczne			
	2010	2009	2008
Środki trwałe	6 174	1 757	248
Wartości niematerialne	12	0	0
Zapasy	234	131	124
Należności	1 240	327	394
Środki pieniężne	218	236	119
Razem aktywa segmentu	7 878	2 451	885

Restauracje			
	2010	2009	2008
Środki trwałe	11 536	4 033	1 239
Wartości niematerialne	18	0	0
Zapasy	269	183	132
Należności	2 497	951	837
Środki pieniężne	829	1 558	667
Razem	15 149	6 725	2 875
Razem aktywa segmentu	23 027	9 176	3 760
Aktywa niealokowane	1 995	1 178	536
Razem aktywa skonsolidowane	25 022	10 354	4 296

32. INSTRUMENTY FINANSOWE**Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Grupa zarządza kapitałem, aby zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

(w złotych)	2010	2009	2008
Zadłużenie	15 751 144,27	5 586 745,55	1 856 860,11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 385 279,29	1 814 250,70	742 616,57
Zadłużenie netto	14 365 864,98	3 772 494,85	1 114 243,54
Kapitał własny	8 026 551,90	3 554 981,34	1 492 448,85
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	179%	106%	75%

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe – inwestycyjne, umowy leasingu finansowego i obligacje.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej WIBOR i ryzyko związane z płynnością.

Ryzyko stopy procentowej wynika z faktu posiadania kredytów bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej WIBOR i w związku z tym Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmian stóp. W ocenie Zarządu Emitenta nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego ryzyka.

Ryzyko związane z płynnością wynika z prowadzonych działań inwestycyjnych. Zarząd Mex Polska monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy okresowego planowania płynności. Działanie to zawiera planowane wydatki na inwestycje oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest optymalizacja wpływów i wydatków uwzględniając korzystanie z kredytów bankowych, emisji obligacji i umów leasingowych.

33. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie wystąpiły w Grupie płatności w formie akcji w rozumieniu MSSF 2.

34. INFORMACJA O TRANSAKCJI NABYCIA ASE SP. Z O.O.

Ostatnim podmiotem, który włączony został do Grupy Emitenta była Ase Sp. z o.o. Dnia 22 czerwca 2010 roku „Mex Polska” S.A. nabyła od Milduks Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) 713 udziałów za łączną cenę 260.720 zł oraz od Pawła Jerzego Kowalewskiego 286 udziałów za łączną cenę 104.580 zł, łącznie 365.300 zł, co stanowiło 99,9% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Ase Sp. z o.o. zawiązana została w dniu 10 sierpnia 1998 roku. Przedmiotem działalności spółki jest działalność gastronomiczna. Spółka wniosła do Grupy prawo do najmu lokalu przy ul. Foksal 11 w Warszawie. Spółce ma zostać powierzone prowadzenie restauracji w nowym koncepcie „Browar de Brasil” w Warszawie. Otwarcie restauracji planowane jest na sierpień 2011 roku. Na dzień przejęcia wartość aktywów wynosiła 350 tys. zł, zobowiązań 1.134 tys. zł, a kapitały własne – 784 tys. zł.

Wartość księgową przejętych aktywów i pasywów nie odbiega znacząco od wartości godziwej. Spółka na dzień przejęcia nie posiada zobowiązań warunkowych. Z uwagi na dokonaną po raz pierwszy konsolidację Grupa rozpoznała wartość firmy w kwocie 1 359 497,24 zł. Test na utratę wartości przeprowadzono przy zastosowaniu metody DCF.

35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wyeliminowane transakcje pomiędzy jednostką dominującą a jej jednostkami zależnymi. Informację o transakcjach pomiędzy podmiotami powiązаныmi wykazano w niniejszej notce, pomimo, że transakcje te zostały wyłączone w procesie konsolidacji i nie zniekształcają rzetelnego obrazu prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie są objęte zakresem MSR 24 na poziomie grupowym.

UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**Umowy pożyczek**

W latach 2009 -2010 Emitent zawarł jako pożyczkodawca szereg umów pożyczek ze spółkami zależnymi. Wszystkie pożyczki były oprocentowane według skali 7% p.a. w przypadku pożyczek udzielonych w 2009 roku oraz 14% albo 15% p.a. w przypadku pożyczek udzielonych w 2010 roku. Poniżej przedstawiono zestawienie poszczególnych umów pożyczek.

UMOWY POŻYCZEK ZAWARTE W 2009 R.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość transakcji (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2009 (zł)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	110.000	110.000
Emitent	Mag Sp. z o.o.	65.000	65.000
Emitent	Mag Sp. z o.o.	60.000	60.000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	30.000	30.000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	20.000	20.000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	50.000	50.000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	100.000	100.000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	100.000	100.000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	50.000	50.000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	20.000	20.000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	100.000	100.000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	100.000	100.000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	100.000	100.000
Emitent	Villa Sp. z o.o.	100.000	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	110.000	0
Razem		1.115.000	905.000

UMOWY POŻYCZEK ZAWARTE W 2010 R.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość transakcji (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 (zł)
Emitent	Villa Sp. z o.o.	500.000	500.000
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	400.000	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	600.000	0
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	300.000	300.000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	600.000	600.000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	70.000	70.000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	130.000	130.000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	100.000	100.000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	200.000	200.000
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	70.000	70.000
Emitent	Mag Sp. z o.o.	50.000	0
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	100.000	100.000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	50.000	50.000
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	60.000	60.000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	500.000	400.000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	650.000	650.000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	600.000	300.000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	150.000	150.000
Emitent	Aad Sp. z o.o.	120.000	120.000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	60.000	60.000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	30.000	30.000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	35.000	35.000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	36.000	36.000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	37.000	37.000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	30.000	30.000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	30.000	30.000
Emitent	Ase Sp. z o.o.	30.000	30.000
Razem		5.038.000	3.988.000

Umowa poręczenia

Umowa o udzielenie poręczenia zawarta dnia 25 czerwca 2010 roku pomiędzy Emitentem a Aad Sp. z o.o.

Z tytułu udzielenia poręczenia Emitent pobrał od Aad Sp. z o.o. jednorazową prowizję w kwocie równej 0,4 % kwoty poręczenia, tj. 9.114,00 zł (dziewięć tysięcy sto czternaście złotych).

Umowy podnajmu

Umowy podnajmu z dnia 30 maja 2008 roku zawarta przez Emitenta z Mex P Sp. z o.o., Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o.

TRANSAKCJE W 2008 R.

Wynajmujący	Najemca	Przychody (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2008 r. (zł)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	7.000	0
Emitent	Villa Sp. z o.o.	7.000	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	7.000	0
Emitent	Mag Sp. z o.o.	3.000	0
Razem		24.000	0

TRANSAKCJE W 2009 R.

Wynajmujący	Najemca	Przychody (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2009 r. (zł)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	12.000	1.220
Emitent	Villa Sp. z o.o.	12.000	1.220
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	12.000	1.220
Emitent	Mag Sp. z o.o.	12.000	3.660
Emitent	Aad Sp. z o.o.	27.000	3.660
Razem		75.000	10.980

TRANSAKCJE W 2010 R.

Wynajmujący	Najemca	Przychody (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 r. (zł)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	5.000	0
Emitent	Villa Sp. z o.o.	5.000	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	5.000	0
Emitent	Mag Sp. z o.o.	5.000	6.100
Emitent	Aad Sp. z o.o.	15.000	0
Razem		75.000	6.100

Umowa podnajmu z dnia 1 czerwca 2010 roku zawarta przez Mex P Sp. z o.o. z Emitentem.

TRANSAKCJE W 2010 R.

Wynajmujący	Najemca	Koszty (zł)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. (zł)
Mex P Sp. z o.o.	Emitent	21.000	3.660

Umowy o zarządzanie

TRANSAKCJE W 2010 R.

Sprzedający	Nabywający	Przychody (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 r. (zł)
Emitent	Villa Sp. z o.o.	36.000	9.760
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	36.000	9.760
Emitent	Mag Sp. z o.o.	36.000	43.920
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	36.000	9.760
Emitent	Aad Sp. z o.o.	36.000	29.280
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	36.000	9.760
Razem		216.000	112.240

Umowy o współpracę

TRANSAKCJE W 2009 R.

Sprzedający	Nabywający	Przychody (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2009 r. (zł)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	30.000	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	13.500	0
Emitent	Villa Sp. z o.o.	40.000	0
Emitent	Mag Sp. z o.o.	40.000	0
Razem		123.500	0

Umowa o używanie znaku oraz Księgi Standardów Obsługi Gości w restauracjach sieci „The Mexican”

TRANSAKCJE W 2008 R.

Sprzedający	Nabywający	Przychody (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2008 r. (zł)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	18.000	0
Emitent	Villa Sp. z o.o.	18.000	0
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	18.000	0
Razem		54.000	0

TRANSAKCJE W 2009 R.

Sprzedający	Nabywający	Przychody (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2009 r. (zł)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	24.000	2.440
Emitent	Villa Sp. z o.o.	24.000	2.440
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	24.000	2.440
Razem		72.000	7.320

TRANSAKCJE W 2010 R.

Sprzedający	Nabywający	Przychody (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 r. (zł)
Emitent	Mex P Sp. z o.o.	42.426	20.590
Emitent	Villa Sp. z o.o.	43.235	18.771
Emitent	Cafe II Sp. z o.o.	31.294	2.440
Emitent	Mag Sp. z o.o.	19.242	7.072
Emitent	Mex K Sp. z o.o.	8.000	7.320
Razem		144.197	56.193

Umowa o prowadzenie depozytu akcji Emitenta z dnia 4 sierpnia 2009 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM S.A. (IDM) z siedzibą w Krakowie wraz z Aneksem do powyższej Umowy z dnia 11 grudnia 2009 roku

TRANSAKCJE W 2009 R.

Sprzedający	Nabywający	Koszty (zł)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2009 r. (zł)
DM IDM	Emitent	3.653	0

TRANSAKCJE W 2010 R.

Sprzedający	Nabywający	Koszty (zł)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. (zł)
DM IDM	Emitent	12.000	3.660

Umowa o prowadzenie oferty prywatnej zwykłych obligacji na okaziciela serii A Emitenta z dnia 18 marca 2010 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM S.A.(IDM) z siedzibą w Krakowie (Nr 1)*.

Umowa o prowadzenie depozytu obligacji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta z dnia 18 marca 2010 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM S.A.(IDM) z siedzibą w Krakowie (Nr 2)*

Umowa o prowadzenie oferty prywatnej zwykłych obligacji na okaziciela serii B Emitenta z dnia 3 września 2010 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM S.A.(IDM) z siedzibą w Krakowie (Nr 3)*.

Umowa o prowadzenie depozytu obligacji na okaziciela serii B Emitenta z dnia 3 września 2010 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM S.A.(IDM) z siedzibą w Krakowie (Nr 4)*

Umowa o przeprowadzenie pierwszej publicznej oferty akcji z dnia 20 grudnia 2010 roku zawarta z Domem Maklerskim IDM S.A.(IDM) z siedzibą w Krakowie (Nr 5)*

TRANSAKCJE W 2010 R.

*Numer umowy	Nabywający	Sprzedający	Koszty (zł)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. (zł)
1.	Emitent	IDM	110.250	66.150*
2.	Emitent	IDM	9.210	0
3.	Emitent	IDM	70.000	42.000*
4.	Emitent	IDM	3.333	0
5.	Emitent	IDM	0	0
Razem			92.793	0

* Saldo zobowiązań wynika z odroczonego terminu płatności.

Umowa o świadczenie pomocy prawnej zawarta dnia 1 marca 2009 r. pomiędzy Emitentem a radcą prawnym Mateuszem Chudzikiem

TRANSAKCJE W 2009 R.

Sprzedający	Nabywający	Opis transakcji	Koszty (zł)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. (zł)
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	„Mex Polska” S.A.	bieżąca obsługa prawna	3.755	0

TRANSAKCJE W 2010 R.

Sprzedający	Nabywający	Opis transakcji	Koszty (zł)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. (zł)
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	„Mex Polska” S.A.	przygotowanie części prospektu	10.000	12.200
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	„Mex Polska” S.A.	bieżąca obsługa prawna	3.750	366
Razem			13.750	12.566

Obligacje

Emitent przeprowadził niepubliczną emisję obligacji serii A oraz serii B na podstawie art. 9 ust. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (*t.j. – Dz. U z 2001, Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.*). DM IDM nabył 450 obligacji serii B o wartości nominalnej 1.000,00 zł i łącznej cenie nominalnej 450.000,00 zł, po cenie emisyjnej 1.000,00 zł i łącznej cenie emisyjnej 450.000,00 zł.

UMOWY NABYCIA UDZIAŁÓW SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA ZAWARTE W LATACH 2008-2010

Data zawarcia umowy	Sprzedający	Kupujący	Przedmiot świadczenia	Cena sprzedaży (zł)	Saldo zobowiązań na dzień zatwierdzenia Prospektu (zł)
27.03.2008	Andrzej Domżał	Emitent	190 udziałów Cafe II Sp. z o.o.	95 000	0
27.03.2008	Andrzej Domżał	Emitent	1.000 udziałów Mag Sp. z o.o.	50 000	0
27.03.2008	Andrzej Domżał	Emitent	500 udziałów Mex P Sp. z o.o.	50 000	0
27.03.2008	Paweł Jerzy Kowalewski	Emitent	500 udziałów Mex P Sp. z o.o.	50 000	0
27.03.2008	Andrzej Domżał	Emitent	500 udziałów Villa Sp. z o.o.	50 000	0
27.03.2008	Paweł Jerzy Kowalewski	Emitent	500 udziałów Villa Sp. z o.o.	50 000	0
28.04.2008	Andrzej Domżał	Emitent	99 udziałów Aad Sp. z o.o.	49 500	0
09.09.2008	Andrzej Domżał	Emitent	995 udziałów Mex K Sp. z o.o.	49 750	0
09.09.2008	Paweł Jerzy Kowalewski	Emitent	995 udziałów Mex K Sp. z o.o.	49 750	0
22.06.2010	Milduks Ltd	Emitent	713 udziałów Ase Sp. z o.o.	260 720	0
22.06.2010	Paweł Jerzy Kowalewski	Emitent	286 udziałów Ase Sp. z o.o.	104 580	0

POZOSTAŁE PODMIOTY POWIĄZANE

UMOWY ZAWARTE PRZEZ INNE NIŻ EMITENT SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ

Obligacje

Poniżej przedstawiono poszczególne emisje obligacji w konkretnych spółkach zależnych Emitenta. Wszystkie emisje nastąpiły na podstawie art. 9 ust. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j. – Dz. U z 2001, Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.).

OBLIGACJE WYEMITOWANE W 2008 R. PRZEZ Mex K Sp. z o.o.

Emitent obligacji	Obligatariusz	Wartość transakcji (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 (zł)	Oznaczenie obligacji danej emisji
Mex K Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	30.000	30.000	A1
Mex K Sp. z o.o.	Cafe II Sp. z o.o.	30.000	30.000	A1
Mex K Sp. z o.o.	Mex P Sp. z o.o.	30.000	30.000	A1
Mex K Sp. z o.o.	Cafe II Sp. z o.o.	30.000	30.000	A2
Mex K Sp. z o.o.	Mex P Sp. z o.o.	10.000	10.000	A2
Mex K Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	10.000	10.000	A2
Mex K Sp. z o.o.	Cafe II Sp. z o.o.	40.000	40.000	A3
Mex K Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	10.000	10.000	A3
Mex K Sp. z o.o.	Cafe II Sp. z o.o.	60.000	60.000	A4
Mex K Sp. z o.o.	Aad Sp. z o.o.	30.000	30.000	A4
Mex K Sp. z o.o.	Mex P Sp. z o.o.	20.000	20.000	A4
Mex K Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	20.000	20.000	A4
Razem		320.000	320.000	

OBLIGACJE WYEMITOWANE W 2008 R. PRZEZ Ase Sp. z o.o.

Emitent obligacji	Obligatariusz	Wartość transakcji (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 (zł)	Oznaczenie obligacji danej emisji
Ase Sp. z o.o.	Paweł Kowalewski	33.000	33.000	A1
Ase Sp. z o.o.	Andrzej Domżał	9.000	9.000	A1
Ase Sp. z o.o.	Paweł Kowalewski	33.000	33.000	A2
Ase Sp. z o.o.	Andrzej Domżał	9.000	9.000	A2
Ase Sp. z o.o.	Paweł Kowalewski	33.000	33.000	A3
Ase Sp. z o.o.	Andrzej Domżał	9.000	9.000	A3
Ase Sp. z o.o.	Paweł Kowalewski	33.000	33.000	A4
Ase Sp. z o.o.	Andrzej Domżał	9.000	9.000	A4
Ase Sp. z o.o.	Paweł Kowalewski	33.000	33.000	A5
Ase Sp. z o.o.	Andrzej Domżał	9.000	9.000	A5
Ase Sp. z o.o.	Paweł Kowalewski	33.000	33.000	A6
Ase Sp. z o.o.	Andrzej Domżał	9.000	9.000	A6
Ase Sp. z o.o.	Paweł Kowalewski	33.000	33.000	A7
Ase Sp. z o.o.	Andrzej Domżał	9.000	9.000	A7
Ase Sp. z o.o.	Paweł Kowalewski	37.000	37.000	A8
Ase Sp. z o.o.	Andrzej Domżał	5.000	5.000	A8
Razem		336.000	336.000	

OBLIGACJE WYEMITOWANE W 2009 R.

Emitent obligacji	Obligatariusz	Wartość transakcji (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 (zł)	Oznaczenie obligacji danej emisji
Mex K Sp. z o.o.	Cafe II Sp. z o.o.	30.000	30.000	B
Mex K Sp. z o.o.	Paweł Kowalewski	30.000	30.000	B
Razem		60.000	60.000	B

OBLIGACJE WYEMITOWANE W 2010 R.

Emitent obligacji	Obligatariusz	Wartość transakcji (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 (zł)	Oznaczenie obligacji danej emisji
Mex K Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	100.000	100.000	C
Mex K Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	150.000	150.000	D
Mex K Sp. z o.o.	Mex P Sp. z o.o.	100.000	100.000	E
Mex K Sp. z o.o.	Mex P Sp. z o.o.	100.000	100.000	F
Mex K Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	50.000	50.000	G
Mex K Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	50.000	50.000	H
Mex K Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	50.000	50.000	I
Mex K Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	30.000	30.000	J
Ase Sp. z o.o.	P. Kowalewski	30.000	30.000	B
Mex P Sp. z o.o.	Cafe II Sp. z o.o.	300.000	300.000	A
Aad Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	110.000	110.000	A
Aad Sp. z o.o.	Cafe II Sp. z o.o.	70.000	70.000	B
Razem		1.140.000	1.140.000	

Umowy najmu i podnajmu**Umowa najmu z dnia 1 października 2006 roku zawarta pomiędzy Andrzejem Domżał prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą „AD” Andrzej Domżał a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

Umowa podnajmu z dnia 1 września 2009 roku zawarta przez Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

TRANSAKCJE W 2008 R.

Wynajmujący	Najemca	Koszty (zł)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2008 r. (zł)
Andrzej Domżał	Aad Sp. z o.o.	321.967	159.600

TRANSAKCJE W 2009 R.

Wynajmujący	Najemca	Koszty (zł)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2009 r. (zł)
Andrzej Domżał	Aad Sp. z o.o.	437.830	39.352

TRANSAKCJE W 2010 R.

Wynajmujący	Najemca	Koszty (zł)	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. (zł)
Andrzej Domżał	Aad Sp. z o.o.	622.951	54.218
Mex P Sp. z o.o.	Aad Sp. z o.o.	327.524	3.331

Umowy poręczenia**Umowa o udzielenie poręczenia zawarta dnia 25 czerwca 2010 roku pomiędzy Villa Sp. z o.o. a Aad Sp. z o.o.**

Z tytułu udzielenia poręczenia Villa Sp. z o.o. pobrała od Aad Sp. z o.o. jednorazową prowizję w kwocie równej 0,4 % kwoty poręczenia, tj. 9.114,00 zł (dziewięć tysięcy sto czternaście złotych), którą Aad Sp. z o.o. wpłaciła na rachunek bankowy Villa Sp. z o.o. w terminie 30 dni od dnia udzielenia przez nią poręczenia.

Umowa o udzielenie poręczenia zawarta dnia 25 czerwca 2010 roku pomiędzy Mex P Sp. z o.o. a Aad Sp. z o.o.

Z tytułu udzielenia poręczenia Mex P Sp. z o.o. pobrała od Aad Sp. z o.o. jednorazową prowizję w kwocie równej 0,4 % kwoty poręczenia, tj. 9.114,00 zł (dziewięć tysięcy sto czternaście złotych), którą Aad Sp. z o.o. wpłaciła na rachunek bankowy Mex P Sp. z o.o. w terminie 30 dni od dnia udzielenia przez niego poręczenia.

Umowa o udzielenie poręczenia zawarta dnia 25 czerwca 2010 roku pomiędzy Cafe II Sp. z o.o. a Aad Sp. z o.o.

Z tytułu udzielenia poręczenia Cafe II Sp. z o.o. pobrała od Aad Sp. z o.o. jednorazową prowizję w kwocie równej 0,4 % kwoty poręczenia, tj. 9.114,00 zł (dziewięć tysięcy sto czternaście złotych), którą Aad Sp. z o.o. wpłaciła na rachunek bankowy Cafe II Sp. z o.o. w terminie 30 dni od dnia udzielenia przez niego poręczenia.

Umowa o udzielenie poręczenia zawarta dnia 25 czerwca 2010 roku pomiędzy Mag Sp. z o.o. a Aad Sp. z o.o.

Z tytułu udzielenia poręczenia Mag Sp. z o.o. pobrała od Aad Sp. z o.o. jednorazową prowizję w kwocie równej 0,4 % kwoty poręczenia, tj. 9.114,00 zł (dziewięć tysięcy sto czternaście złotych), którą Aad Sp. z o.o. wpłaciła na rachunek bankowy Mag Sp. z o.o. w terminie 30 dni od dnia udzielenia przez niego poręczenia.

Inne transakcje

Umowy o świadczenie pomocy prawnej zawarta dnia 1 marca 2009 r. według jednolitego wzoru pomiędzy Aad Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Villa Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o. a radcą prawnym Mateuszem Chudzikiem

TRANSAKCJE W 2008 R.

Sprzedający	Nabywający	Opis transakcji	Wartość transakcji (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2008 r. (zł)
Mex P Sp. z o.o.	Aad Sp. z o.o.	Usługi cateringowe	49.500	0
Mag Sp. z o.o.	Aad Sp. z o.o.	Usługi cateringowe	221.985	0
Mag Sp. z o.o.	Cafe II Sp. z o.o.	Usługi cateringowe	167.280	0
Cafe II Sp. z o.o.	Aad Sp. z o.o.	Usługi cateringowe	105.991	0
Aad Sp. z o.o.	AD Andrzej Domżał	Umowa cesji	65.067	0
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Aad Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	8.984	0
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Cafe II Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	9.034	0
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Mex P Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	10.248	0
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Villa Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	8.784	0
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Mag Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	4.392	0

TRANSAKCJE W 2009 R.

Sprzedający	Nabywający	Opis transakcji	Wartość transakcji (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2009 r. (zł)
Mag Sp. z o.o.	Aad Sp. z o.o.	Usługi cateringowe	311.665	0
Cafe II Sp. z o.o.	Aad Sp. z o.o.	Usługi cateringowe	48.598	0
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Aad Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	6.344	0
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Cafe II Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	6.344	0
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Mex P Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	6.344	0
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Villa Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	6.344	0
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Mag Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	3.172	0

TRANSAKCJE w 2010 R.

Sprzedający	Nabywający	Opis transakcji	Wartość transakcji (zł)	Saldo należności na dzień 31.12.2010 r. (zł)
Mex P Sp. z o.o.	Aad Sp. z o.o.	Prace adaptacyjno-budowlane	297.491	0
Mag Sp. z o.o.	Aad Sp. z o.o.	Usługi cateringowe	308.033	86.415

Cafe II Sp. z o.o.	Aad Sp. z o.o.	Usługi cateringowe	62.800	38.514
ANADO Sp. z o.o.	Villa Sp. z o.o.	nadzór nad audytem jakościowym	30.744	13.664
ANADO Sp. z o.o.	CAFE Sp. z o.o.	nadzór nad audytem jakościowym	30.744	6.832
ANADO Sp. z o.o.	Mag Sp. z o.o.	nadzór nad audytem jakościowym	30.744	17.080
ANADO Sp. z o.o.	Mex P Sp. z o.o.	nadzór nad audytem jakościowym	30.744	12.749
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Aad Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	8.984	1.664
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Cafe II Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	9.034	1.714
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Mex P Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	10.248	732
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Villa Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	8.784	732
Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna	Mag Sp. z o.o.	bieżąca obsługa prawna	4.392	1.098

36. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW NACZELNEGO KIEROWNICTWA

Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta są kluczowym personelem kierowniczym Grupy.

Wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej w latach 2008-2010 przedstawiały się następująco:

(w złotych)	2010	2009	2008
Zarząd	320 626,00	15 312,00	13 512,00
Rada Nadzorcza	0,00	0,00	0,00

W prezentowanych okresach nie wystąpiły płatności rozliczane w formie akcji. Nie wypłacono premii i nagród oraz nie udzielono pożyczek.

37. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Oszacowania i osądy księgowe są poddawane nieustannej weryfikacji. Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizie i przewidywaniach odnośnie przyszłych zdarzeń, które zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej, w danej sytuacji wydają się zasadne.

Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Grupa określa szacunkowe okresy ekonomicznej użyteczności oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych grup aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przyjęte okresy ekonomicznej użyteczności mogą ulegać znacznym zmianom w wyniku pojawiających się na rynku nowych rozwiązań technologicznych, planów Zarządu jednostki dominującej lub intensywności eksploatacji.

Na dzień 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. stosowane przez Spółkę stawki amortyzacji odzwierciedlały okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych.

W przypadku wydłużenia o 1 rok okresów ekonomicznej użyteczności, wartość amortyzacji wyniosłaby: dla środków trwałych w 2010 r. 986 tys. zł, w 2009 r. 305 tys. zł, w 2008 r. 195 tys. zł, dla wartości niematerialnych w 2010 r. 22 tys. zł.

W przypadku skrócenia o 1 rok okresów ekonomicznej użyteczności wartość amortyzacji wyniosłaby: dla środków trwałych w 2010 r. 1 268 tys. zł, w 2009 r. 392 tys. zł, w 2008 r. 250 tys. zł, dla wartości niematerialnych w 2010 r. 66 tys. zł.

Po analizie jednostka nie rozpoznała ryzyk związanych z szacunkiem dotyczących głównych założeń dotyczących przyszłości oraz innych podstawowych przyczyn niepewności szacunków na koniec okresu sprawozdawczego, co do których istnieje znaczące ryzyko spowodowania istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego.

38. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 9 lutego 2011 roku zarejestrowano zmianę wartości nominalnej akcji serii A i B z 1 zł na 0,10 zł, która wynikała z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „Mex Polska” S.A. z 27 grudnia 2010 roku w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji.

Po dokonaniu zmiany wartości nominalnej akcji nastąpiła zmiana liczby 520 408 akcji na 5 204 080 akcji.

W dniu 28 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Mex Polska” S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji nowych akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C.

Powyższe zdarzenia nie powodują konieczności dokonywania korekt w kapitałach własnych na dzień bilansowy 31.12.2010 r.

W dniu 2 lutego 2011 roku Emitent przeprowadził emisję obligacji serii C na kwotę 2 mln zł.

Poza tym nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które powodowałyby powstanie korekt do którejkolwiek kategorii skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

39. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zdaniem Zarządu historyczne informacje finansowe zawierają wszystkie istotne informacje, które pozwalają na jego zrozumienie. Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zostały zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej 31 maja 2011 roku.

Zarząd „Mex Polska” S.A.

Paweł Kowalewski
Prezes Zarządu

Paulina Bajerowska
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Borowski
Członek Zarządu

20.1.3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE SPÓŁEK PRZEJĘTYCH

Poniżej przedstawione zostały jednostkowe, niezbadane, niepoddane przeglądowi sprawozdania finansowe za 2008 rok spółek przejętych przez Emitenta w 2008 roku. Sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

20.1.3.1 VILLA SP. Z O.O.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa i siedziba firmy:

VILLA Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000298110 w dniu 06.02.2008r. Jednostka posiada numer statystyczny REGON 472921303 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 725 - 18 - 22 - 944 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Łódź - Śródmieście

Podstawowy przedmiot działalności:

5530 A Restauracje;
5610 A Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Organ rejestrowy:

Krajowy Rejestr Sądowy, nr 0000298110 Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie obejmuje okres od 06.02.2008r. do 31.12.2008r.

Informacja o kontynuacji działalności:

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Rok obrotowy jednostki jest jednoznaczny z rokiem podatkowym i kalendarzowym, jednostka stosuje ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie porównawczym.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę są zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.), zwaną dalej ustawą.

- Rzeczowe składniki majątku trwałego oraz wartości niematerialne i prawne przyjmowane są do ewidencji wg cen ich nabycia. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego kwoty rocznych i miesięcznych

odpisów. Stawki amortyzacyjne przyjęto zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, gdyż uznano okres ekonomicznej użyteczności przyjmowanych do użytkowania niefinansowych aktywów trwałych za zgodny z okresem przyjętym do ustalenia stawki podatkowej.

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 3 500,00 zł są ujmowane w ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, amortyzowane są bilansowo i podatkowo jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.
- Zakupione materiały bezpośrednio są odpisywane w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu. Materiały nie są objęte ewidencją magazynową, kupowane na bieżące potrzeby jednostki podlegają zużyciu w miesiącu zakupu.

Towary handlowe ewidencjonuje się ilościowo - wartościowo. Rozchód towarów odbywa się metodą FIFO.

Łódź, 31.03.2009r.

Ewa Machowiak

.....
podpis osoby kierującej/sterującej
ksiąg rachunkowych

Mex Polska S.A. Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 725-18-22-944, Regon 472921303

.....
podpis kierownika jednostki

VILLA SP. ZO.O.
90-422 ŁÓDŹ ul.PIOTRKOWSKA 67
NIP: 725-18-22-944

ROK: 2008

Jednostronny rachunek zysków i strat z uwzględnieniem bufora

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2008-12	Rok ubiegły
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1.890.223,42	0,00
	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	0,00	0,00
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1.890.223,42	0,00
-	B	Koszty działalności operacyjnej	1.830.730,07	0,00
	I	Amortyzacja	14.993,43	0,00
	II	Zużycie materiałów i energii	287.349,56	0,00
	III	Usługi obce	178.183,23	0,00
	IV	Podatki i opłaty, w tym:	10.140,96	0,00
	-(-I)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	224.433,81	0,00
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	39.473,82	0,00
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	148.084,26	0,00
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	928.071,00	0,00
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	59.493,35	0,00
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	43.868,95	0,00
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	29.500,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	14.368,95	0,00
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	103.362,30	0,00
-	G	Przychody finansowe	0,00	0,00
	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	-(-I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
	* (-I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	V	Inne	0,00	0,00
-	H	Koszty finansowe	256,59	0,00
	I	Odsetki, w tym:	50,00	0,00
	* (-I)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV	Inne	206,59	0,00
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	103.105,71	0,00
-	J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	K	Zysk (strata) brutto (I±J)	103.105,71	0,00
	L	Podatek dochodowy	14.900,00	0,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	88.205,71	0,00

Ewa Mackowiak
Księgowa



VILLA Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 725-18-22-944, Regon 472921303

VILLA SP. ZO.O.
90-422 ŁÓDŹ ul.PIOTRKOWSKA 67
NIP: 725-18-22-944

ROK: 2008

Bilans z uwzględnieniem bufora

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2008-12	Początek roku 2008-02-01
-	A	Aktywa trwałe	340.315,68	220.719,97
-	I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	270.315,68	220.719,97
-	1	Środki trwałe	270.315,68	220.719,97
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	202.174,84	177.292,52
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	58.523,35	31.405,60
	d)	środki transportu	9.617,49	12.021,85
	e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
	2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
-	III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	IV	Inwestycje długoterminowe	70.000,00	0,00
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	3	Długoterminowe aktywa finansowe	70.000,00	0,00
-	a)	w jednostkach powiązanych	70.000,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	70.000,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	62.279,67	55.700,33
-	I	Zapasy	20.105,58	17.489,50
	1	Materialy	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	20.105,58	17.489,50
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
-	II	Należności krótkoterminowe	26.260,79	12.590,19
-	1	Należności od jednostek powiązanych	1.586,00	0,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.586,00	0,00
	-(1)	do 12 miesięcy	1.586,00	0,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek	24.674,79	12.590,19
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10.892,90	121,00
	-(1)	do 12 miesięcy	10.892,90	121,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	11.930,01	0,00
	c)	inne	1.851,88	12.469,19
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	14.060,61	25.620,64
-	I	Krótkoterminowe aktywa finansowe	14.060,61	25.620,64
-	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00

VILLA SP. ZO.O.
90-422 ŁÓDŹ ul.PIOTRKOWSKA 67
NIP: 725-18-22-944

ROK: 2008

Bilans z uwzględnieniem bufora

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2008-12	Początek roku 2008-02-01
		- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
		- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	-	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
		- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
		- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	-	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14.060,61	25.620,64
		- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13.240,26	25.620,64
		- (2) inne środki pieniężne	0,00	0,00
		- (3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	820,35	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
		Suma	402.595,35	276.420,30

Ewa Machowiah
Księgowa



VILLA Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 725-18-22-944, Regon 472921303

VILLA SP. ZO.O.
90-422 ŁÓDŹ ul.PIOTRKOWSKA 67
NIP: 725-18-22-944

ROK: 2008

Bilans z uwzględnieniem bufora

PASYWA					
+/-	Poz.	Nazwa pozycji		Na koniec 2008-12	Początek roku 2008-02-01
-	A	Kapitał (fundusz) własny		277.846,42	189.640,71
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy		100.000,00	100.000,00
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		0,00	0,00
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		89.640,71	89.640,71
	VIII	Zysk (strata) netto		88.205,71	0,00
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		124.748,93	86.779,59
-	I	Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
		(-1) długoterminowa		0,00	0,00
		(-2) krótkoterminowa		0,00	0,00
	3	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
		(-1) długoterminowe		0,00	0,00
		(-2) krótkoterminowe		0,00	0,00
-	II	Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
	1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
		a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe		112.430,90	86.779,59
	1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
		(-1) do 12 miesięcy		0,00	0,00
		(-2) powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
		b) inne		0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek		112.430,90	86.779,59
		a) kredyty i pożyczki		19.988,82	0,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		81.834,31	34.095,19
		(-1) do 12 miesięcy		81.834,31	34.095,19
		(-2) powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
		e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
		f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
		g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		9.017,77	10.018,52
		h) z tytułu wynagrodzeń		1.590,00	14.811,29
		i) inne		0,00	27.854,59
	3	Fundusze specjalne		0,00	0,00
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe		12.318,03	0,00
	1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe		12.318,03	0,00
		(-1) długoterminowe		0,00	0,00
		(-2) krótkoterminowe		12.318,03	0,00
Suma				402.595,35	276.420,30

Ewa Maćkowiak
Księgowa



VILLA Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 725-18-22-944, Regon 472921303

INFORMACJA DODATKOWA

załącznik do BILANSU oraz RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy 2008

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Kapitał (fundusz) podstawowy wynosi 100 000,00 zł.

Informacja o kapitale (funduszu) zapasowym i rezerwowym

Jednostka nie tworzy kapitałów (funduszy) rezerwowych.

Zaplanowano, że wypracowany przez spółkę zysk został przekazany w całości na kapitał zapasowy.

Dane o stanie rezerw

W roku obrotowym 2008 nie tworzono w jednostce rezerw, z uwagi na brak takich potrzeb.

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności nie były tworzone w Spółce z uwagi na brak takich potrzeb.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość początkowa – stan na 06.02.2008r	Zwiększenia	Zmniejszenia	Umorzenia – stan na 31.12.2008r.	Wartość netto – stan na 31.12.2008r.
Investycja w obcym środku trwałym	177292,52 zł	33258,05 zł		8375,73 zł	202174,84 zł
Urządzenia techniczne, maszyny	31405,60zł	31331,09 zł		4213,34 zł	58523,35 zł
Środki transportu	12021,85 zł			2 404,36 zł	9617,49 zł
Wyposażenie	89 791,19 zł			11 067,02 zł	78 724,17 zł
Oprogramowanie	0,00 zł	290,98zł		290,98 zł	0,00 zł

Wykaz inwestycji długoterminowych

	Wartość początkowa	Zwiększenie	Zmniejszenie	Wartość końcowa
Inwestycje długoterminowe	0,00 zł	70 000,00 zł	0,00 zł	70 000,00 zł

Przedsiębiorstwo zakupiło obligacje wyemitowane przez MEX K sp.z o.o. z dwunastomiesięcznym terminem wykupu.

Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuły rozliczeń międzyokresowych	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00 zł	1 852,69 zł
Ubezpieczenia majątkowe		1 852,69 zł
2. Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00 zł	1 2318,03 zł
Koszty poniesione w 2009 roku dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego	0,00 zł	1 2318,03 zł

Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży towarów i usług

Przychody netto ze sprzedaży:	Sprzedaż za poprzedni rok obrotowy	Sprzedaż za bieżący rok obrotowy
Sprzedaż ogółem, w tym:		1 890 223,42 zł

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZWIĘKSZENIE (+) ZMNIJSZENIE (-)	DANE ZA ROK 2008
1.	Wynik finansowy (zysk, strata) brutto		103105,71 zł
2.	Niezapłacone składki ZUS - płatnik	(+)	3443,53 zł
a)	Składka Społeczna		2997,61 zł
b)	Składka na Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Socialnych		445,92 zł
3.	Amortyzacja nie stanowiąca KUP	(+)	1284,07 zł
4.	Pozostałe przychody (dotacja z Urzędu Pracy NPP)	(-)	29500,00 zł

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZWIĘKSZENIE (+) ZMNIJSZENIE (-)	DANE ZA ROK 2008
5	Odsetki budżetowe	(+)	44,4 zł
6.	Pozostałe koszty NKUP	(+)	45,30 zł
11.	Podstawa opodatkowania		78423,01 zł

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W roku obrotowym 2008 nie zaszła potrzeba dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Zyski oraz straty nadzwyczajne nie wystąpiły w Spółce w omawianym roku sprawozdawczym.

Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach

Spółka na dzień 31.12.2008 roku zatrudniała 30 - ścioro pracowników.

W dodatkowych informacjach i wyjaśnieniach, przewidzianych w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości pominięte zostały zagadnienia, które nie dotyczą jednostki, bądź nie wystąpiły w omawianym roku obrotowym, jak i w roku poprzednim.

VILLA Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 725-18-22-944, Regon 472921303

Łódź, 31.03.2009r.

Ewa Matkowiak
.....
Kolegiowa
podpis osoby, która posiada pełną władzę w
kolegium zarządców

[Signature]
.....
podpis kierownika jednostki

20.1.3.2 MEX P SP. Z O.O.**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****nazwa i siedziba firmy:**

„MEX P” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000299741 w dniu 21.02.2008r. Jednostka posiada numer statystyczny REGON 634612324 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 778-14-22-655 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Łódź – Śródmieście.

podstawowy przedmiot działalności:

5530 A Restauracje;
5610 A Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

organ rejestrowy:

Krajowy Rejestr Sądowy, nr 0000299741 Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie obejmuje okres od 21.02.2008r. do 31.12.2008r.

informacja o kontynuacji działalności:

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Rok obrotowy jednostki jest jednoznaczny z rokiem podatkowym i kalendarzowym, jednostka stosuje ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie porównawczym.

stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę są zgodne z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.)*, zwaną dalej ustawą.

- Rzeczowe składniki majątku trwałego oraz wartości niematerialne i prawne przyjmowane są do ewidencji wg cen ich nabycia. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego kwoty rocznych i miesięcznych

odpisów. Stawki amortyzacyjne przyjęto zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, gdyż uznano okres ekonomicznej użyteczności przyjmowanych do użytkowania niefinansowych aktywów trwałych za zgodny z okresem przyjętym do ustalenia stawki podatkowej.

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 3 500,00 zł są ujmowane w ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, amortyzowane są bilansowo i podatkowo jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.
- Zakupione materiały bezpośrednie są odpisywane w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu. Materiały nie są objęte ewidencją magazynową, kupowane na bieżące potrzeby jednostki podlegają zużyciu w miesiącu zakupu.

Towary handlowe ewidencjonuje się ilościowo - wartościowo. Rozchód towarów odbywa się metodą FIFO.

Łódź, 31.03.2009r.

Ewa Maciejewicz
księgowa
podpis osoby, której powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych

Melanie Katar
podpis kierownika jednostki

MEX P Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 778-14-22-655, Regon 634612324

MEX P SP. ZO.O.
90-422 ŁÓDŹ ul.PIOTRKOWSKA 67
NIP: 778-14-22-655

ROK: 2008

Jednostronny rachunek zysków i strat z uwzględnieniem bufora

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2008-12	Rok ubiegły
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3.337.598,56	0,00
		od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	0,00	0,00
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3.337.598,56	0,00
-	B	Koszty działalności operacyjnej	2.941.404,53	0,00
	I	Amortyzacja	32.200,16	0,00
	II	Zużycie materiałów i energii	499.538,80	0,00
	III	Usługi obce	351.035,61	0,00
	IV	Podatki i opłaty, w tym:	18.393,21	0,00
		-(-I) podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	246.461,50	0,00
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	39.124,59	0,00
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	396.887,67	0,00
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.357.762,99	0,00
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	396.194,03	0,00
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	10.156,93	0,00
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	10.156,93	0,00
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	406.350,96	0,00
-	G	Przychody finansowe	0,00	0,00
	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
		-(-I) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
		-(-I) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	V	Inne	0,00	0,00
-	H	Koszty finansowe	5.248,84	0,00
	I	Odsetki, w tym:	414,36	0,00
		-(-I) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV	Inne	4.834,48	0,00
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	401.102,12	0,00
-	J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	K	Zysk (strata) brutto (I+J)	401.102,12	0,00
	L	Podatek dochodowy	77.659,00	0,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	323.443,12	0,00

Ewa Maćkowiak
Ewa Maćkowiak
księgowa

DRUK: 2009-05-31 SAGE Symfonia - Finanse i Księgowość premium 2008.b

MEX P Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 778-14-22-655, Regon 634612321

Helena Katarzyna
Strona 1 ostatnia
Luana Komienko

MEX P SP. ZO.O.
90-422 ŁÓDŹ ul.PIOTRKOWSKA 67
NIP: 778-14-22-655

ROK: 2008

Bilans z uwzględnieniem bufora

AKTYWA				
+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2008-12	Początek roku 2008-02-01
-	A	Aktywa trwałe	411.071,13	171.337,89
-	I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	341.154,62	171.337,89
-	1	Środki trwałe	341.154,62	171.337,89
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	300.964,83	171.337,89
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	40.189,79	0,00
	d)	środki transportu	0,00	0,00
	e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
	2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
-	III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	IV	Inwestycje długoterminowe	60.000,00	0,00
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	3	Długoterminowe aktywa finansowe	60.000,00	0,00
-	a)	w jednostkach powiązanych	60.000,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	60.000,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9.916,51	0,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	9.916,51	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	344.597,76	212.117,29
-	I	Zapasy	41.052,93	45.693,09
	1	Materialy	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	41.052,93	15.693,09
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	30.000,00
-	II	Należności krótkoterminowe	194.838,48	124.494,67
-	1	Należności od jednostek powiązanych	60.390,00	0,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	60.390,00	0,00
	-(1)	do 12 miesięcy	60.390,00	0,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek	134.448,48	124.494,67
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	74.234,97	244,00
	-(1)	do 12 miesięcy	74.234,97	244,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	54.096,00	119.576,00
	c)	inne	6.117,51	4.674,67
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	102.476,21	41.929,53
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	102.476,21	41.929,53
-	a)	w jednostkach powiązanych	60.000,00	0,00

MEX P SP. ZO.O.
90-422 ŁÓDŹ ul.PIOTRKOWSKA 67
NIP: 778-14-22-655

ROK: 2008

Bilans z uwzględnieniem bufora

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2008-12	Początek roku 2008-02-01
		- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
		- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- (3) udzielone pożyczki	60.000,00	0,00
		- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	-	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
		- (1) udziały lub akcje	0,00	0,00
		- (2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- (3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- (4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	-	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	42.476,21	41.929,53
		- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	32.134,37	41.090,34
		- (2) inne środki pieniężne	0,00	0,00
		- (3) inne aktywa pieniężne	10.341,84	839,19
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.230,14	0,00
		Suma	755.668,89	383.455,18

Ewa Maćkowiak
Ewa Maćkowiak
księgowa

MEX P Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 778-14-22-655, Regon 634612324

Aleksandra Sotter
Lucyna Kamińska

MEX P SP. ZO.O.
90-422 ŁÓDŹ ul.PIOTRKOWSKA 67
NIP: 778-14-22-655

ROK: 2008

Bilans z uwzględnieniem bufora

PASywa

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2008-12	Początek roku 2008-02-01
-	A	Kapitał (fundusz) własny	563.008,27	239.565,15
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	100.000,00	100.000,00
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	139.565,15	139.565,15
	VIII	Zysk (strata) netto	323.443,12	0,00
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	192.660,62	143.890,03
-	I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
-	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
		(-1) długoterminowa	0,00	0,00
		(-2) krótkoterminowa	0,00	0,00
-	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
		(-1) długoterminowe	0,00	0,00
		(-2) krótkoterminowe	0,00	0,00
-	II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
		a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
		d) inne	0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	123.909,97	143.890,03
-	1	Wobec jednostek powiązanych	1.220,00	0,00
		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1.220,00	0,00
		(-1) do 12 miesięcy	1.220,00	0,00
		(-2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		b) inne	0,00	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	122.689,97	143.890,03
		a) kredyty i pożyczki	0,00	100.000,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
-		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	114.818,10	21.691,55
		(-1) do 12 miesięcy	114.818,10	21.691,55
		(-2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
		f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
		g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	7.871,87	385,11
		h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
		i) inne	0,00	21.813,37
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe	68.750,65	0,00
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
-	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	68.750,65	0,00
		(-1) długoterminowe	0,00	0,00
		(-2) krótkoterminowe	68.750,65	0,00
Suma			755.668,89	383.455,18

Ewa Maćkowiak
ksiegowa

DRUK: 2009-05-31 SAGE Symfonia Finance i Księgowość premium 2008.b

MEX P Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 778-14-22-655, REGON 634612324

Aleksandra Kober
Strona 3 ostatnia
Marek Komierowski

INFORMACJA DODATKOWA

załącznik do BILANSU oraz RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy 2008

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Kapitał (fundusz) podstawowy wynosi 100 000,00 zł.

Informacja o kapitale (funduszu) zapasowym i rezerwowym

Jednostka nie tworzy kapitałów (funduszy) rezerwowych.
Zaplanowano, że wypracowany przez spółkę zysk został przekazany na kapitał zapasowy.

Dane o stanie rezerw

W roku obrotowym 2008 nie tworzone w jednostce rezerw, z uwagi na brak takich potrzeb.

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności nie były tworzone w Spółce z uwagi na brak takich potrzeb.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość początkowa	Zwiększenia	Zmniejszenia	Umorzenia	Wartość netto
	- stan na 21.02.2008r.			- stan na 31.12.2008r.	- stan na 31.12.2008r.
Inwestycja w obcym środku trwałym	171337,89 zł	149982,00 zł		29634,63 zł	291685,26 zł
Urządzenia techniczne, maszyny	0,00zł	42357,47 zł		2167,68 zł	40189,79 zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	9916,51 zł		0,00 zł	9916,51 zł

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów pośrednich związanych z leasingiem finansowym i operacyjnym do rozliczenia w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wykaz inwestycji

	Wartość początkowa	Zwiększenie	Zmniejszenie	Wartość końcowa
Inwestycje długoterminowe	0,00 zł	60 000,00 zł	0,00 zł	60 000,00 zł
Inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł	60 000,00 zł	0,00 zł	60 000,00 zł

Inwestycje długoterminowe dotyczą zakupu obligacji wyemitowanych przez spółkę MEX K sp. z o.o. z dwunastomiesięcznym terminem wykupu.

Inwestycje krótkoterminowe to udzielona pożyczka przedsiębiorstwu MAG sp. z o.o. z terminem spłaty 31.08. 2009 r.

Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuły rozliczeń międzyokresowych	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00 zł	6230,14 zł
Ubezpieczenia majątkowe		6230,14 zł
2. Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00 zł	68750,65 zł
Koszty poniesione w 2009 roku dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego	0,00 zł	29000,65 zł
Przychody przyszłych okresów – umowa handlowa	0,00 zł	39750,00 zł

Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży towarów i usług

Przychody netto ze sprzedaży:	Sprzedaż za poprzedni rok obrotowy	Sprzedaż za bieżący rok obrotowy
Sprzedaż ogółem:		3377348,56 zł

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego

L.P	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZWIĘKSZENIE (+) ZMNIJSZENIE (-)	DANE ZA ROK 2008
1.	Wynik finansowy (zysk, strata) brutto		401102,12 zł
2.	Niezapłacone składki ZUS - płatnik	(+)	3627,01 zł

a)	Składka Społeczna		3285,10 zł
b)	Składka na Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Socialnych		341,91 zł
5	Odsetki budżetowe	(+)	2123,00 zł
6.	Pozostałe koszty NKUP	(+)	1057,14 zł
11.	Podstawa opodatkowania		407909,27 zł

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W roku obrotowym 2008 nie zaszła potrzeba dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Zyski oraz straty nadzwyczajne nie wystąpiły w Spółce w omawianym roku sprawozdawczym.

Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach

Spółka na dzień 31.12.2008 roku zatrudniała 40 - ścióro pracowników.


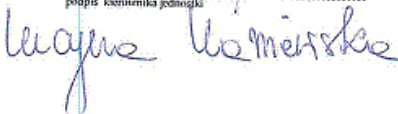
W dodatkowych informacjach i wyjaśnieniach, przewidzianych w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości pominięte zostały zagadnienia, które nie dotyczą jednostki, bądź nie wystąpiły w omawianym roku obrotowym, jak i w roku poprzednim.

MEX P Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 778-14-22-655, Regon 634612324

Łódź, 31.03.2009r.

Ewa Maćkowiak

kolegowa
podpis osoby, której powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych

Aleksandra Soltan

podpis kierownika jednostki
Magdalena Kamińska


20.1.3.3 MAG SP. Z O.O.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa i siedziba firmy:

„MAG” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000264690. Jednostka posiada numer statystyczny REGON 140716112 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 525-23-76-871 nadany przez Pierwszy Urząd Skarbowy Warszawa – Śródmieście.

Podstawowy przedmiot działalności:

55, 30, A, Restauracje;

Organ rejestrowy:

Krajowy Rejestr Sądowy, nr 0000264690, Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie obejmuje okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

Informacja o kontynuacji działalności:

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Rok obrotowy jednostki jest jednoznaczny z rokiem podatkowym i kalendarzowym. Jednostka stosuje ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie porównawczym.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę są zgodne z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.)*, zwaną dalej ustawą.

- Rzeczowe składniki majątku trwałego oraz wartości niematerialne i prawne przyjmowane są do ewidencji wg cen ich nabycia. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego kwoty rocznych i miesięcznych odpisów. Stawki amortyzacyjne przyjęto zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, gdyż uznano okres ekonomicznej użyteczności przyjmowanych do użytkowania niefinansowych

aktywów trwałych za zgodny z okresem przyjętym do ustalenia stawki podatkowej.

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 3 500,00 zł są ujmowane w ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, amortyzowane są bilansowo i podatkowo jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.
- Zakupione materiały bezpośrednie są odpisywane w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu. Materiały nie są objęte ewidencją magazynową, kupowane na bieżące potrzeby jednostki podlegają zużyciu w miesiącu zakupu.

Towary handlowe ewidencjonuje się ilościowo-wartościowo. Rozchód towarów odbywa się metodą FIFO.

Łódź, 31.03.2009r.

Ewa Maćkowiak

księgowa
podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


podpis kierownika jednostki

MAG Sp. z o.o.
00-267 Warszawa, ul. Podwale 29
Regon: 140716174

MAG SP. Z O.O.**BILANS - PASYWA**

Tytuł	31.12.2008	31.12.2007
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-47 578,28	-42 426
Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000,00	50 000,00
Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy		
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-87 780,21	-10 114,12
Zysk (strata) netto	-9 798,07	-82 311,88
Dywidendy	,00	
KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	,00	
UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY	,00	
Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		
Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		
Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	420 436,53	397 023,37
Rezerwy na zobowiązania	,00	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	,00	
Rezerwa na świadczenia emerytalne	,00	
Pozostałe rezerwy	,00	
Zobowiązania długoterminowe	145 382,94	0,00
Wobec jednostek powiązanych	145 382,94	
Wobec jednostek pozostałych		
inne		
Zobowiązania krótkoterminowe	275 053,59	397 023,37
Wobec jednostek powiązanych	,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
inne		
Wobec pozostałych jednostek	275 053,59	397 023,37
kredyty i pożyczki		
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne zobowiązania finansowe		
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	200 356,56	94 852,58
- do 12 miesięcy	200 356,56	94 852,58
- powyżej 12 miesięcy		
zaliczki otrzymane na dostawy	,00	
zobowiązania wekslowe	,00	
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	74 697,03	2 866,11
z tytułu wynagrodzeń		
inne		299 304,68
Fundusze specjalne		
Rozliczenia międzyokresowe	292 773,15	0,00
Ujemna wartość firmy	,00	
Inne rozliczenia międzyokresowe	292 773,15	0,00
- długoterminowe	281 202,70	
- krótkoterminowe	11 570,45	
PASYWA RAZEM	665 631,40	354 597,37

Ewa Maćkowiak

21.03.09

ksiegowa

data i podpis osoby odpowiedzialnej za prowadz. KH

data i podpis kierownika jednostki

MAG Sp. z o.o.
00-261 Warszawa, ul. Podwale 29
Regon: 140716112

MAG SP. Z O.O.**BILANS – AKTYWA**

Tytuł	31.12.2008	31.12.2007
AKTYWA TRWAŁE	94 869,94	24 180,32
Wartości niematerialne i prawne	,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	,00	0,00
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	,00	0,00
Wartość firmy - jednostki zależne	,00	0,00
Wartość firmy - jednostki współzależne		
Wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
Rzeczowe aktywa trwałe	83 265,24	24 180,32
Środki trwałe	83 265,24	24 180,32
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	,00	
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	47 226,55	24 180,32
urządzenia techniczne i maszyny	24 107,63	0,00
środki transportu	,00	
inne środki trwałe	11 931,06	
Środki trwałe w budowie		
Zaliczki na środki trwałe w budowie	,00	
Należności długoterminowe	,00	0,00
Inwestycje długoterminowe - udziały w jednostkach powiązanych	,00	0,00
Nieruchomości		
Długoterminowe aktywa finansowe -udziały w jednostkach powiązanych		
Inne inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych		
Inne inwestycje długoterminowe w pozostałych jednostkach		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 604,70	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Inne rozliczenia międzyokresowe	11 604,70	
AKTYWA OBROTOWE	570 761,46	330 417,05
Zapasy	42 174,64	16 439,70
Półprodukty i produkty w toku		
towary	42 174,64	16 439,70
Zaliczki na dostawy	,00	
Należności krótkoterminowe:	325 469,14	303 268,02
od jednostek powiązanych	186 368,13	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	186 368,13	
Należności od pozostałych jednostek	139 101,01	303 268,02
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	138 830,58	249 883,95
- do 12 miesięcy	137 243,01	249 883,95
- powyżej 12 miesięcy	1 587,57	
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		13 818,00
inne	270,43	39 566,07
dochodzone na drodze sądowej	,00	
Inwestycje krótkoterminowe	190 971,86	10 709,33
Krótkoterminowe aktywa finansowe	190 971,86	10 709,33
w jednostkach powiązanych		
w pozostałych jednostkach - udzielone pożyczki		
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	102 382,49	10 709,33
inne aktywa finansowe	88 589,37	
Inne inwestycje krótkoterminowe	,00	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 145,82	
AKTYWA RAZEM	665 631,40	354 597,37

ksiegowa

data i podpis osoby odpowiedzialnej za prowadz.KH

Paulina Paulina
data i podpis kierownika jednostki

MAG sp. z o.o. Rachunek zysków i strat - wersja porównawcza		
Tytuł	XII.2008	XII.2007
Przychody netto i zrównane z nimi, w tym:	2 139 651,48	840 288,37
<i>od jednostek powiązanych</i>		,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 139 651,48	840 288,37
Zmiana stanu produktów		,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		,00
Koszty działalności operacyjnej:	2 149 740,68	922 600,45
Amortyzacja	14 640,90	9 372,42
Zużycie materiałów i energii	454 431,34	313 271,14
Usługi obce	454 251,04	317 726,14
Podatki i opłaty, w tym:	22 921,51	
- podatek akcyzowy	0,00	,00
Wynagrodzenia	143 041,48	35 146,15
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 120,34	8 112,55
Pozostałe koszty rodzajowe	324 911,00	9 580,85
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	709 423,07	229 391,20
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-10 089,20	-82 312,08
Pozostałe przychody operacyjne	1 085,36	,47
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		,00
Dotacje		,00
Inne przychody operacyjne	1 085,36	,47
Pozostałe koszty operacyjne	0,34	,27
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		,00
Inne koszty operacyjne	0,34	,27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-9 004,18	-82 311,88
Przychody finansowe		,00
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		,00
<i>od jednostek powiązanych</i>		,00
Odsetki, w tym:		,00
<i>od jednostek powiązanych</i>		,00
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		
Koszty finansowe	793,89	,00
Odsetki, w tym:	694,85	,00
<i>dla jednostek powiązanych</i>	0,00	
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
Inne	99,04	
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	,00
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-9 798,07	-82 311,88
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)		
Zyski nadzwyczajne		
Straty nadzwyczajne		
Zysk (strata) brutto (J±K-L+M)	-9 798,07	-82 311,88
Podatek dochodowy		
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		
Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q+/-R)	-9 798,07	-82 311,88

Łódź 31.03.2009 r.

Paszpa osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

ewa Maciejowiak
Ewa Maciejowiak
 księgowa

pełni funkcje zarządcy

Paulina Kojanowska
 do 281 Warszawa, ul. Pockwał 29
 Region: 140716112
 MAG Sp. z o.o.

INFORMACJA DODATKOWA

załącznik do BILANSU oraz RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy 2008

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Kapitał (fundusz) podstawowy wynosi 50 000,00 zł.

Informacja o kapitale (funduszu) zapasowym i rezerwowym

W roku obrotowym 2008 nie tworzono w jednostce kapitałów (funduszy) zarówno zapasowych jak i rezerwowych.

Dane o stanie rezerw

Jednostka nie tworzy rezerw, z uwagi na brak takich potrzeb.

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności nie były tworzone w Spółce z uwagi na brak takich potrzeb.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość początkowa stan na 01.01.2008 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Umorzenia –stan na 31.12.2008 r.	Wartość netto –stan na 31.12.2008 r.
Inwestycja w obcym środku trwałym	24180,32 zł	27914,68 zł		4868,45 zł	47226,55 zł
Maszyny i Urządzenia techniczne	0,00 zł	24946,80 zł		839,17 zł	24107,63 zł
Inne środki trwałe	0,00 zł	14595,00 zł		2663,94 zł	11931,06 zł

Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuły rozliczeń międzyokresowych	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00 zł	12145,82zł

Czynne rozliczenia międzyokresowe dotyczą wstępnych opłat leasingowych rozliczanych w czasie.

W roku obrotowym 2008 bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów nie wystąpiły.

Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży:	Sprzedaż za poprzedni rok	Sprzedaż za bieżący rok obrotowy
Sprzedaż ogółem:	840 288,37 zł	2139651,48 zł

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZWIĘKSZENIE (+) ZMNIJSZENIE (-)	DANE ZA ROK 2008
1.	Wynik finansowy (zysk, strata) brutto		-9798,07zł
2.	Niezapłacone składki ZUS - płatnik	(+)	2547,12 zł
a)	Składka Społeczna	(+)	2247,69 zł
b)	Składka na Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Socialnych	(+)	299,43 zł
9.	Koszty NKUP	(+)	940,39 zł
11.	Podstawa opodatkowania		-6310,56 zł

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W roku obrotowym 2008 nie zaszła potrzeba dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Zyski oraz straty nadzwyczajne nie wystąpiły w Spółce w omawianym roku sprawozdawczym.

Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach

Spółka na dzień 31.12.2008 roku zatrudniała 19 - ściuro pracowników.

W dodatkowych informacjach i wyjaśnieniach, przewidzianych w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości pominięte zostały zagadnienia, które nie dotyczą jednostki, bądź nie wystąpiły w omawianym roku obrotowym, jak i w roku poprzednim.

Łódź, 31.03.2009r.

Ewa Małkowiak

księgowa
podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

MAG Sp. z o.o.
00-261 Warszawa, ul. Podwale 29
Regon: 140716112
Paulina Bajzowska
podpis kierownika jednostki

20.1.3.4 CAFFE II SP. Z O.O.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa i siedziba firmy:

„CAFE II” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000284404. Jednostka posiada numer statystyczny REGON 017502033 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 525-223-95-94 nadany przez Pierwszy Urząd Skarbowy Warszawa – Śródmieście.

Podstawowy przedmiot działalności:

55, 30, A, Restauracje;
55, 40, Z, Bary;
92, 34, Z, Działalność rozrywkowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana;
55, 52, Z, Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering).

Organ rejestrowy:

Krajowy Rejestr Sądowy, nr 0000284404, Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie obejmuje okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

Informacja o kontynuacji działalności:

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Rok obrotowy jednostki jest jednoznaczny z rokiem podatkowym i kalendarzowym jednostka stosuje ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie porównawczym.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę są zgodne z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.)*, zwaną dalej ustawą.

- Rzeczowe składniki majątku trwałego oraz wartości niematerialne i prawne przyjmowane są do ewidencji wg cen ich nabycia. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na

podstawie planu amortyzacji, zawierającego kwoty rocznych i miesięcznych odpisów. Stawki amortyzacyjne przyjęto zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, gdyż uznano okres ekonomicznej użyteczności przyjmowanych do użytkowania niefinansowych aktywów trwałych za zgodny z okresem przyjętym do ustalenia stawki podatkowej.

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 3 500,00 zł są ujmowane w ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, amortyzowane są bilansowo i podatkowo jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.
- Zakupione materiały bezpośrednio są odpisywane w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu. Materiały nie są objęte ewidencją magazynową, kupowane na bieżące potrzeby jednostki podlegają zużyciu w miesiącu zakupu.

Towary handlowe ewidencjonuje się ilościowo-wartościowo. Rozchód towarów odbywa się metodą FIFO.

Łódź, 31.03.2009r.


.....
podpis osoby, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych


.....
podpis kierownika jednostki

CAFE II Sp. z o.o.
00-366 Warszawa, ul. Foksal 10
NIP: 525-22-39-594, Regon: 017502033

BILANS

na dzień 31 XII 2008

CAFE II

AKTYWA	Stan na 31 XII 2006	Stan na 31 XII 2007	PASYWA	Stan na 31 XII 2006	Stan na 31 XII 2007
A. Aktywa trwałe	447 535,33	327 008,38	A. Kapitał własny	794 845,52	452 749,53
I. Wartości niematerialne i prawne			I. Kapitał podstawowy	95 000,00	95 000,00
1. Koszt zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
2. Wartość firmy	0,00		III. Udziały własne		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00		IV. Kapitał zapasowy		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	287 535,33	327 008,38	VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		
I. Środki trwałe	287 535,33	327 008,38	VII. Zysk / strata z lat ubiegłych	344 066,72	388 046,99
a. grunty			VIII. Zysk / strata netto	355 778,80	-30 297,46
b. budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	183 434,29	215 701,76	IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego		
c. urządzenia techniczne i maszyny	13 093,37	16 078,38			
d. środki transportu	17 474,98	6 173,28			
e. inne środki trwałe	73 532,69	89 054,96			
f. środki trwałe w budowie					
III. Należności długoterminowe					
1. Od jednostek powiązanych					
2. Od pozostałych jednostek					
IV. Inwestycje długoterminowe	160 000,00				
1. Nieruchomości					
2. Wartości niematerialne i prawne					
3. Długoterminowe aktywa finansowe	160 000,00				
a. w jednostkach powiązanych	160 000,00				
b. w pozostałych jednostkach					
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
2. Inne rozliczenia międzyokresowe					
B. Aktywa obrotowe	631 843,78	286 173,09	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	284 533,59	160 431,94

AKTYWA	Stan na 31 XII 2008	Stan na 31 XII 2007	PASYWA	Stan na 31 XII 2008	Stan na 31 XII 2007
I. Zapasy	67 009,88	53 968,43	I. Rezerwy na zobowiązania		3 149,88
1. Materiały			1. Rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Półfabrykaty, produkcja w toku, wyr. gotowe			2. Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne		
3. Towary	67 009,88	53 968,43	a. długoterminowa		
4. Zaliczki na dostawy			b. krótkoterminowa		
II. Należności krótkoterminowe	215 664,21	73 903,73	3. Pozostałe rezerwy		3 149,88
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00		a. długoterminowe		
2. Należności od pozostałych jednostek	215 664,21	73 903,73	b. krótkoterminowe		3 149,88
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	202 679,10	69 141,73	II. Zobowiązania długoterminowe		
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	4 762,00	1. Wobec jednostek powiązanych		
c. należności wewnątrzkrajowe			2. Wobec pozostałych jednostek		
d. inne	12 985,11		III. Zobowiązania krótkoterminowe	279 572,34	157 282,06
e. dochodzone na drodze sądowej			1. Wobec jednostek powiązanych	58 279,36	
III. Inwestycje krótkoterminowe	345 736,06	156 919,56	2. Wobec pozostałych jednostek	221 292,98	157 282,06
1. Krótkotrwałe aktywa finansowe	345 736,06	156 919,56	a. kredyty i pożyczki		
a. w jednostkach powiązanych			b. z tytułu dostaw i usług	159 498,24	149 207,78
b. w pozostałych jednostkach			c. otrzymane zaliczki na poczet dostaw		
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	345 736,06	156 919,56	d. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	44 229,34	5 376,78
- środki pieniężne			e. z tytułu wynagrodzeń		
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	345 736,06	156 919,56	f. inne	17 565,40	2 697,50
- inne środki pieniężne			3. Fundusze specjalne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 961,25	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 433,63	1 381,37	1. Ujemna wartość firmy		
			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 961,25	0,00
			- długoterminowe		
			- krótkoterminowe	4 961,25	
Aktywa razem	1 079 379,11	613 181,47	Pasywa razem	1 079 379,11	613 181,47

31.05.2009

data

Ewa Bańkowiak
Ewa Bańkowiak
 księgowa

 podpis osoby upoważnionej
 do prowadzenia Ksiąg

data

Anna Sadyła

 podpis kierownika jednostki

CAFE II Sp. z o.o.
00-366 Warszawa, ul. Foksal 10
NIP: 525-22-39-594, Regon: 017502033

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

nazwa jednostki Za okres sprawozdawczy od 1 I 2008 do 31 XII 2008

Przychody/koszty działalności operacyjnej	31 XII 2008	31 XII 2007	Przychody/ koszty finansowe	31 XII 2008	31 XII 2007
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 677 866,57	1 415 389,19	G. Przychody finansowe	0,00	0,01
- od jednostek powiązanych			I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
I. Przychody ze sprzedaży produktów			- od jednostek powiązanych		
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie -wartość "+", zmniejszenie "-")			II. Odsetki, w tym:		0,01
III. Przychody ze sprzedaży towarów	3 677 866,57	1 415 389,19	- od jednostek powiązanych		
B. Koszty działalności operacyjnej	3 247 287,95	1 445 620,36	III. Zysk ze zbycia inwestycji		
I. Amortyzacja	75 126,20	38 911,62	IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
II. Zużycie materiałów i energii	430 288,93	147 462,72	V. Inne przychody finansowe		
III. Usługi obce	782 090,73	545 667,35	H. Koszty finansowe	2 339,82	22,51
IV. Podatki, opłaty	51 278,62	8 207,44	I. Odsetki, w tym:	377,62	22,51
V. Wynagrodzenia	211 042,82	81 759,43	- od jednostek powiązanych		22,51
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34 010,75	20 743,03	II. Strata ze zbycia inwestycji		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	269 744,74	13 229,72	III. Aktualizacja wartości inwestycji		
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 393 705,16	589 639,05	IV. Inne koszty finansowe	1 962,20	
C. Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)	430 578,62	-30 231,17	I. Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	440 004,80	-30 297,46
D. Pozostałe przychody operacyjne	11 768,02	2,02	J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)		
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			I. Zyski nadzwyczajne		
II. Dotacje			II. straty nadzwyczajne		
III. Inne przychody operacyjne	11 768,02	2,02	K. Zyski/strata brutto(I+J)	440 004,80	-30 297,46
E. Pozostałe koszty operacyjne	2,02	45,81	L. Podatek dochodowy	84 226,00	
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		
II. Inne koszty operacyjne	2,02	45,81			
F. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	442 344,62	-30 274,96	N. Zysk / strata netto	355 778,80	-30 297,46

31.03.2008

data

Ewa Maćkowiak
księgowapodpis osoby upoważnionej do
Prowadzenia ksiąg

31.03.2008

data

Krzysztof Szyba

podpis kierownika jednostki

INFORMACJA DODATKOWA

CAFE II Sp. z o.o.
00-366 Warszawa, ul. Foksal 10
NIP: 525-23-39-594, Regon: 017502033

załącznik do BILANSU oraz RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy 2008

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Kapitał (fundusz) podstawowy wynosi 95 000,00 zł.

Informacja o kapitale (funduszu) zapasowym i rezerwowym

Jednostka w 2008 roku nie tworzyła kapitałów (funduszy) zarówno zapasowych jak i rezerwowych.

Dane o stanie rezerw

W roku obrotowym 2008 nie tworzono w jednostce rezerw, z uwagi na brak takich potrzeb.

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności nie były tworzone w Spółce z uwagi na brak takich potrzeb.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość początkowa –stan na 01.01.2008 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Umorzenia –stan na 31.12.2008 r.	Wartość netto –stan na 31.12.2008 r.
Investycja w obcym środku trwałym	215701,76 zł	0,00 zł		32 267,47 zł	183 434,29 zł
Maszyny i Urządzenia	16078,38 zł	6370,60 zł		9355,61 zł	13 093,37 zł
Urządzenia techniczne	89054,96zł	3606,56 zł		19128,83 zł	73 532,69 zł
Samochody	6173,28 zł	34872,62 zł		23570,92 zł	17474,98 zł

Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuły rozliczeń międzyokresowych	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1381,37 zł	3433,63 zł

W roku obrotowym 2008 bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów nie wystąpiły.

Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży:	Sprzedaż za poprzedni rok	Sprzedaż za bieżący rok obrotowy
Sprzedaż ogółem:	1415389,19 zł	3677 866,57 zł

Wartość sprzedaży za 2007 rok obejmuje okres od 01.12.2008 r. do 31.12.2008r.

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZWIĘKSZENIE (+) ZMNIJSZENIE (-)	DANE ZA ROK 2008
1.	Wynik finansowy (zysk, strata) brutto		440004,80zł
2.	Niezapłacone składki ZUS - płatnik	(+)	3452,94 zł
a)	Składka Społeczna	(+)	3045,68 zł
b)	Składka na Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Socialnych	(+)	407,26 zł
9.	Koszty NKUP w tym:	(+)	1969,85 zł
10.	Odsetki budżetowe		52,25 zł
11.	Podstawa opodatkowania		445 427,59 zł

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W roku obrotowym 2008 nie zaszła potrzeba dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Zyski oraz straty nadzwyczajne nie wystąpiły w Spółce w omawianym roku sprawozdawczym.

Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach

Spółka na dzień 31.12.2008 roku zatrudniała 30 - ścioro pracowników.

W dodatkowych informacjach i wyjaśnieniach, przewidzianych w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości pominięte zostały zagadnienia, które nie dotyczą jednostki, bądź nie wystąpiły w omawianym roku obrotowym, jak i w roku poprzednim.

Łódź, 31.03.2009r.

Ewa Machowiak
Ewa Machowiak
księgowa
podpis osoby, której podpisem jest sprawozdanie
Krajowy Rejestry Sądowy

Krzysztof Edyfe
Krzysztof Edyfe
podpis kierownika jednostki

20.1.3.5 AAD SP. Z O.O.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa i siedziba firmy:

„AAD” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000258362. Jednostka posiada numer statystyczny REGON 140588915 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 525-23-77-008 nadany przez Pierwszy Urząd Skarbowy Warszawa – Śródmieście.

Podstawowy przedmiot działalności:

55, 30, A, Restauracje;

Organ rejestrowy:

Krajowy Rejestr Sądowy, nr 0000258362, Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie obejmuje okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

Informacja o kontynuacji działalności:

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Rok obrotowy jednostki jest jednoznaczny z rokiem podatkowym i kalendarzowym jednostka stosuje ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie porównawczym.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę są zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.), zwaną dalej ustawą.

- Rzeczowe składniki majątku trwałego oraz wartości niematerialne i prawne przyjmowane są do ewidencji wg cen ich nabycia. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego kwoty rocznych i miesięcznych odpisów. Stawki amortyzacyjne przyjęto zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, gdyż uznano okres ekonomicznej użyteczności przyjmowanych do użytkowania niefinansowych



aktywów trwałych za zgodny z okresem przyjętym do ustalenia stawki podatkowej.

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 3 500,00 zł są ujmowane w ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, amortyzowane są bilansowo i podatkowo jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.
- Zakupione materiały bezpośrednie są odpisywane w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu. Materiały nie są objęte ewidencją magazynową, kupowane na bieżące potrzeby jednostki podlegają zużyciu w miesiącu zakupu.

Towary handlowe ewidencjonuje się ilościowo - wartościowo. Rozchód towarów odbywa się metodą FIFO.

Łódź, 12.07.2009r.

Ewa Maćkowiak
księgowa
podpis osoby, której powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych

Klaudyna Słowińska
KŁADU
podpis kierownika

AAD SP. Z O.O.

Pl. Teatralny 1, 00-077 Warszawa
NIP 525-237-70-08, Regon 140588915

AAD SP. Z O.O.

Pl. Teatralny 1, 00-077 Warszawa
NIP 525-237-70-08, Regon 140588915

BILANS

na dzień 31 XII 2008 r.

AKTYWA	<i>Stan na 31 XII 2008</i>	<i>Stan na 31 XII 2007</i>	PASYWA	<i>Stan na 31 XII 2008</i>	<i>Stan na 31 XII 2007</i>
A. Aktywa trwałe	221 582,05	130 125,02	A. Kapitał własny	24 286,36	13 141,67
I. Wartości niematerialne i prawne			I. Kapitał podstawowy	50 000,00	50 000,00
1. Koszt zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
2. Wartość firmy	0,00		III. Udziały własne		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00		IV. Kapitał zapasowy		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	172 907,15	130 125,02	VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		
1. Środki trwałe	172 907,15	130 125,02	VII. Zysk / strata z lat ubiegłych	-36 858,33	-179 988,78
a. grunty	0,00		VIII. Zysk / strata netto	11 144,69	143 130,45
b. budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego		
c. urządzenia techniczne i maszyny	59 348,26	68 852,70			
d. środki transportu	0,00				
e. inne środki trwałe	113 558,89	61 272,32			
f. środki trwałe w budowie					
III. Należności długoterminowe					
1. Od jednostek powiązanych					
2. Od pozostałych jednostek					
IV. Inwestycje długoterminowe	30 000,00				
1. Nieruchomości					
2. Wartości niematerialne i prawne					
3. Długoterminowe aktywa finansowe	30 000,00				
a. w jednostkach powiązanych	30 000,00				
b. w pozostałych jednostkach					
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 674,90				
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	18 674,90				
B. Aktywa obrotowe	601 442,28	531 316,67	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	798 737,97	648 300,02
I. Zapasy	85 282,02	66 733,04	I. Rezerwy na zobowiązania		2 456,75
1. Materiały			1. Rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		



AAD sp. z o.o.		
<i>Rachunek zysków i strat - wersja porównawcza</i>		
Tytuł	XII.2008	XII.2007
Przychody netto i zrównane z nimi, w tym:	2 886 468,87	2 461 780,52
<i>od jednostek powiązanych</i>		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	2 886 468,87	2 461 780,52
Zmiana stanu produktów		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
Przychody netto ze sprzedaży produktów		
Koszty działalności operacyjnej:	2 870 230,97	2 330 226,67
Amortyzacja	16 749,27	130 391,74
Zużycie materiałów i energii	181 180,71	104 871,55
Usługi obce	1 215 268,22	1 389 174,99
Podatki i opłaty, w tym:	20 015,87	5 421,63
- podatek akcyzowy	0,00	
Wynagrodzenia	191 377,28	118 014,77
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38 310,32	30 443,50
Pozostałe koszty rodzajowe	521 247,42	124 373,78
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	686 081,88	427 534,71
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	16 237,90	131 553,85
Pozostałe przychody operacyjne	1,02	32 396,45
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	10 500,00
Dotacje	0,00	
Inne przychody operacyjne	1,02	21 896,45
Pozostałe koszty operacyjne	1,82	662,51
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	
Inne koszty operacyjne	1,82	662,51
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	16 237,10	163 287,79
Przychody finansowe	0,00	0,00
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	
<i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	
Odsetki, w tym:	0,00	
<i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
Inne	0,00	
Koszty finansowe	5 092,41	7 041,34
Odsetki, w tym:	827,27	7 041,34
<i>dla jednostek powiązanych</i>	0,00	
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
Inne	5 092,41	
podporządkowanych	0,00	
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	11 144,69	156 246,45
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)	0,00	
Zyski nadzwyczajne	0,00	
Straty nadzwyczajne	0,00	
Zysk (strata) brutto (J=K-L+M)	11 144,69	156 246,45
Podatek dochodowy	0,00	13 116,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	
Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q+/-R)	11 144,69	143 130,45

20.07.2009
Ewa Maciejowska
 księgowa

data podpis osoby upoważnionej do prowadzenia ksiąg

Klaudyna Słowińska
 PREZES ZARZĄDU

data podpis kierownika jednostki

AAD SP. Z O.O.

Pl. Teatralny 1, 00-077 Warszawa
 NIP 525-237-70-08, Regon 140588915

2. Półfabrykaty, produkcja w toku, wyr. gotowe			2. Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne		
3. Towary	85 282,02	66 733,04	a. długoterminowa		
4. Zaliczki na dostawy			b. krótkoterminowa		
II. Należności krótkoterminowe	393 999,14	346 744,86	3. Pozostałe rezerwy		2 456,75
1. Należności od jednostek powiązanych	3 000,00		a. długoterminowe		
2. Należności od pozostałych jednostek	390 999,14	346 744,86	b. krótkoterminowe		2 456,75
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	390 999,14	324 925,23	II. Zobowiązania długoterminowe	94 431,43	104 436,82
b. z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	21 819,63	1. Wobec jednostek powiązanych	50 490,61	50 490,61
c. należności wewnątrzskладowe			2. Wobec pozostałych jednostek	43 940,82	53 946,21
d. inne			a. kredyty i pożyczki	43 940,82	53 946,21
e. dochodzone na drodze sądowej			III. Zobowiązania krótkoterminowe	673 947,78	541 406,45
III. Inwestycje krótkoterminowe	119 085,49	95 925,58	1. Wobec jednostek powiązanych	248 097,36	
1. Krótkotrwałe aktywa finansowe	119 085,49	95 925,58	2. Wobec pozostałych jednostek	425 850,42	541 406,45
a. w jednostkach powiązanych			a. kredyty i pożyczki		
b. w pozostałych jednostkach			b. z tytułu dostaw i usług	379 699,99	501 513,92
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	119 085,49	95 925,58	c. otrzymane zaliczki na poczet dostaw		19 270,50
- środki pieniężne			d. z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	46 150,43	18 622,03
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	119 085,49	95 925,58	e. z tytułu wynagrodzeń		
- inne środki pieniężne			f. inne		2 000,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			3. Fundusze specjalne		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 075,63	21 913,19	IV. Rozliczenia międzyokresowe	30 358,76	0,00
			1. Ujemna wartość firmy		
			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	30 358,76	0,00
			- długoterminowe		
			- krótkoterminowe	30 358,76	
Aktywa razem	823 024,33	661 441,69	Pasywa razem	823 024,33	661 441,69

10.07.2009

data

Ewa Maczkowiak

ksiegowa

podpis osoby upoważnionej
do prowadzenia ksiąg

data

Klaudyna Słowińska

PREZES Zarządu

podpis kierownika jednostki

AAD SP. Z O.O.

Pl. Teatralny 1, 00-077 Warszawa
NIP 525-237-70-08, Regon 140588915

AAD SP. Z O.O.

Pl. Teatralny 1, 00-077 Warszawa
NIP 525-237-70-08, Regon 140588915

INFORMACJA DODATKOWA

załącznik do BILANSU oraz RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy 2008Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Kapitał (fundusz) podstawowy wynosi 50 000,00 zł.

Informacja o kapitale (funduszu) zapasowym i rezerwowym

Jednostka nie tworzy kapitałów (funduszy) zarówno zapasowych jak i rezerwowych.

Dane o stanie rezerw

W roku obrotowym 2008 nie tworzono w jednostce rezerw, z uwagi na brak takich potrzeb.

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności nie były tworzone w Spółce z uwagi na brak takich potrzeb.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość początkowa -stan na 01.01.2008 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Umorzenia -stan na 31.12.2008 r.	Wartość netto -stan na 31.12.2008 r.
Maszyny i Urządzenia	68852,70 zł	0,00 zł		9504,44 zł	59348,26 zł
Inne środki trwałe	61272,32 zł	68184,14 zł		15897,57 zł	113558,89 zł
Inwestycje długoterminowe	0,00 zł	30 000 zł		0,00 zł	30 000 zł



Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuły rozliczeń międzyokresowych	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	21913,9 zł	3075,63 zł

W roku obrotowym 2008 bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów poniesionych w 2009 roku a dotyczących 2008, oraz korekty sprzedaży dotyczącej 2008 roku.

Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży:	Sprzedaż za poprzedni rok	Sprzedaż za bieżący rok obrotowy
Sprzedaż ogółem:	2 461 780,52zł	2 886 468,87zł

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZWIĘKSZENIE (+) ZMNIJSZENIE (-)	DANE ZA ROK 2008
1.	Wynik finansowy (zysk, strata) brutto		11144,69zł
2.	Niezapłacone składki ZUS - płatnik	(+)	2571,80 zł
a)	Składka Społeczna	(+)	2340,46 zł
b)	Składka na Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Socialnych	(+)	231,34 zł
3.	Składki na na ubezpieczenie społeczne	(+)	780,58 zł
4.	Pozostałe koszty operacyjne	(+)	1,82 zł
11.	Podstawa opodatkowania		14498,89 zł

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W roku obrotowym 2008 nie zaszła potrzeba dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Zyski oraz straty nadzwyczajne nie wystąpiły w Spółce w omawianym roku sprawozdawczym.

Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach

Spółka na dzień 31.12.2008 roku zatrudniała 34 pracowników.

W dodatkowych informacjach i wyjaśnieniach, przewidzianych w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości pominięte zostały zagadnienia, które nie dotyczą jednostki, bądź nie wystąpiły w omawianym roku obrotowym, jak i w roku poprzednim.

Łódź, 12.07.2009r.

Ewa Machowiak
Ewa Machowiak
ksiegowa
podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Gracyna Sliwińska
Gracyna Sliwińska
podpis kierownika jednostki

AAD SP. Z O.O.

Pl. Teatralny 1, 00-077 Warszawa
NIP 525-237-70-08, Regon 140538915

20.1.3.6 MEX K SP. Z O.O.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

nazwa i siedziba firmy:

„MEX K” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 67 jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000312976 dnia 04.09.2008 r. Jednostka posiada numer statystyczny REGON 120367816 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 676-23-60-964 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Łódź – Śródmieście.

podstawowy przedmiot działalności:

5610A Restauracje i inne placówki gastronomiczne;
5530A Restauracje.

organ rejestrowy:

Krajowy Rejestr Sądowy, nr 0000312976, Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie obejmuje okres od 04.09.2008r. do 31.12.2008r.

informacja o kontynuacji działalności:

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Rok obrotowy jednostki jest jednoznaczny z rokiem podatkowym i kalendarzowym, jednostka stosuje ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie porównawczym.

stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę są zgodne z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.)*, zwaną dalej ustawą.

- Rzeczowe składniki majątku trwałego oraz wartości niematerialne i prawne przyjmowane są do ewidencji wg cen ich nabycia. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego kwoty rocznych i miesięcznych

odpisów. Stawki amortyzacyjne przyjęto zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, gdyż uznano okres ekonomicznej użyteczności przyjmowanych do użytkowania niefinansowych aktywów trwałych za zgodny z okresem przyjętym do ustalenia stawki podatkowej.

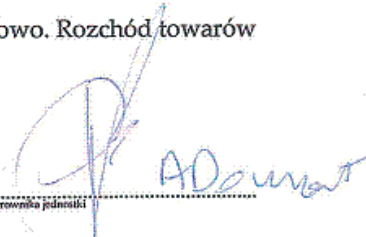
- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 3 500,00 zł są ujmowane w ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, amortyzowane są bilansowo i podatkowo jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.
- Zakupione materiały bezpośrednio są odpisywane w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu. Materiały nie są objęte ewidencją magazynową, kupowane na bieżące potrzeby jednostki podlegają zużyciu w miesiącu zakupu.

Towary handlowe ewidencjonuje się ilościowo-wartościowo. Rozchód towarów odbywa się metodą FIFO.

Łódź, 31.03.2009r.

.....
podpis osoby, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

.....
podpis kierownika jednostki



MEX K Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
90-422 ŁÓDŹ ul.PIOTRKOWSKA 67
NIP: 676-236-09-64

ROK: 2008

Bilans z uwzględnieniem bufora

AKTYWA

+/ -	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2008-12	Początek roku 2008-01-01
-	A	Aktywa trwałe	331.955,94	95.254,18
-	I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	331.955,94	95.254,18
-	1	Środki trwałe	0,00	0,00
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d)	środki transportu	0,00	0,00
	e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
	2	Środki trwałe w budowie	311.955,94	75.254,18
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	20.000,00	20.000,00
-	III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	84.783,64	46.299,17
-	I	Zapasy	0,00	0,00
	1	Materiały	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	0,00	0,00
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
-	II	Należności krótkoterminowe	70.813,00	21.164,36
-	1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	-(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek	70.813,00	21.164,36
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	-(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	70.813,00	21.164,36
	c)	inne	0,00	0,00
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	13.970,64	25.134,81
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	13.970,64	25.134,81
-	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00

DRUK: 2009-03-31 SAGE Symfonia Finanse i Księgowość premium 2008.b

Strona 1 pierwsza

MEX K Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 6762360964, Regon 120367816

MEX K Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
90-422 ŁÓDŹ ul.PIOTRKOWSKA 67
NIP: 676-236-09-64

ROK: 2008

Bilans z uwzględnieniem bufora

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2008-12	Początek roku 2008-01-01
		-(1) udziały lub akcje	0,00	0,00
		-(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		-(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
		-(4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	-	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
		-(1) udziały lub akcje	0,00	0,00
		-(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		-(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
		-(4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	-	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13.970,64	25.134,81
		-(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8.970,64	20.134,81
		-(2) inne środki pieniężne	0,00	0,00
		-(3) inne aktywa pieniężne	5.000,00	5.000,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	Suma		416.739,58	141.553,35

MEX K Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 6762360964, Regon 120367816

MEX K Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 6762360964, Regon 120367816

MEX K Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
90-422 ŁÓDŹ ul. PIOTRKOWSKA 67
NIP: 676-236-09-64

ROK: 2008

Bilans z uwzględnieniem bufora

PASywa

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2008-12	Początek roku 2008-01-01
-	A	Kapitał (fundusz) własny	94.563,10	95.213,10
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	99.500,00	99.500,00
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4.286,90	-4.286,90
	VIII	Zysk (strata) netto	-650,00	0,00
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	322.176,48	46.340,25
	I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
		- (1) długoterminowa	0,00	0,00
		- (2) krótkoterminowa	0,00	0,00
	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
		- (1) długoterminowe	0,00	0,00
		- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
	II	Zobowiązania długoterminowe	320.000,00	0,00
	1	Wobec jednostek powiązanych	320.000,00	0,00
	a)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	320.000,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d)	inne	0,00	0,00
	III	Zobowiązania krótkoterminowe	2.176,48	46.340,25
	1	Wobec jednostek powiązanych	488,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	488,00	0,00
		- (1) do 12 miesięcy	488,00	0,00
		- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	1.688,48	46.340,25
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1.688,48	46.340,25
		- (1) do 12 miesięcy	1.688,48	46.340,25
		- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00
	h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i)	inne	0,00	0,00
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
	IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
		- (1) długoterminowe	0,00	0,00
		- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
	Suma		416.739,58	141.553,35

MEX K Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 6762360964, Regon 120367816

MEX K Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 6762360964, Regon 120367816

MEX K Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
90-422 ŁÓDŹ ul. PIOTRKOWSKA 67
NIP: 676-236-09-64

ROK: 2008

Jednostronny rachunek zysków i strat z uwzględnieniem bufora

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2008-12	Rok ubiegły
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
*	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	0,00	0,00
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
-	B	Koszty działalności operacyjnej	650,00	0,00
	I	Amortyzacja	0,00	0,00
	II	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
	III	Usługi obce	0,00	0,00
	IV	Podatki i opłaty, w tym:	650,00	0,00
*	-	(-I) podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	0,00	0,00
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-650,00	0,00
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-650,00	0,00
-	G	Przychody finansowe	0,00	0,00
	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*	-	(-I) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
*	-	(-I) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	V	Inne	0,00	0,00
-	H	Koszty finansowe	0,00	0,00
	I	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
*	-	(-I) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV	Inne	0,00	0,00
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-650,00	0,00
-	J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	K	Zysk (strata) brutto (I±J)	-650,00	0,00
	L	Podatek dochodowy	0,00	0,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-650,00	0,00

MEX K Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 6762360964, Regon 120367816

MEX K Sp. z o.o.
ul. Piotrkowska 67
90-422 Łódź
NIP 6762360964, Regon 120367816

INFORMACJA DODATKOWA

załącznik do BILANSU oraz RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy 2008

dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Kapitał (fundusz) podstawowy wynosi 99 500,00 zł.

informacja o kapitale (funduszu) zapasowym i rezerwowym

Jednostka nie tworzy kapitałów (funduszy) zarówno zapasowych jak i rezerwowych.

Informacje o zobowiązaniach długoterminowych

Walne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą nr 1/2008 z dnia 10.09.2008 r. postanowiło wyemitować obligacje serii A o wartości nominalnej 1000 zł każda w celu pozyskania środków pieniężnych niezbędnych do finansowania prac związanych z otwarciem lokalu.

Wartość sprzedanych obligacji na dzień 31.12.2008 r. wynosi 320 000 zł.

dane o stanie rezerw

W roku obrotowym 2008 nie tworzono w jednostce rezerw, z uwagi na brak takich potrzeb.

dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności nie były tworzone w Spółce z uwagi na brak takich potrzeb.

szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość początkowa		Zwiększenia	Zmniejszenia	Umorzenia		Wartość netto	
	-stan na 03.09.2008 r.	na 31.12.2008 r.			-stan na 31.12.2008 r.	na 31.12.2008 r.		
Inwestycja w obcym środku trwałym	95254,18 zł	329530,16 zł					234275,98 zł	

wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuły rozliczeń międzyokresowych	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	0,00 zł

W roku obrotowym 2008 bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów nie wystąpiły.

struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Spółka nie uzyskała jeszcze przychodów ze sprzedaży.

rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego

W sprawozdaniu finansowym nie ma rozbieżności pomiędzy bilansowym a podatkowym ujęciem wyniku finansowego.

odpisy aktualizujące wartość zapasów

W roku obrotowym 2008 nie zaszła potrzeba dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Zyski oraz straty nadzwyczajne nie wystąpiły w Spółce w omawianym roku sprawozdawczym.

informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach

Spółka na dzień 31.12.2008 roku nie zatrudniała żadnych pracowników.

W dodatkowych informacjach i wyjaśnieniach, przewidzianych w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości pominięte zostały zagadnienia, które nie dotyczą jednostki, bądź nie wystąpiły w omawianym roku obrotowym, jak i w roku poprzednim.

Łódź, 31.03.2009r.

.....
podpis osoby, której porzeczona prowadzenie
ksiąg rachunkowych

.....
podpis kierownika jednostki

20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

Emitent nie dokonał transakcji oraz nie podjął wiążącego zobowiązania do dokonania transakcji, która spowodowała znaczącą zmianę brutto sytuacji Emitenta w rozumieniu punktu 9 preambuły Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z 29 kwietnia 2004 r. oraz Rozporządzenia Komisji (WE) nr 211/2007 z dnia 27 lutego 2007 r. zmieniającego Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004. W związku z tym Emitent nie zamieszcza w Prospekcie emisyjnym informacji finansowych pro forma.

20.3. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawione zostały w pkt 20.1 Dokumentu rejestracyjnego.

20.4. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI

20.4.1. OŚWIADCZENIE STWIERDZAJĄCE, ŻE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Historyczne informacje finansowe przedstawione w punkcie 20.1 części IV niniejszego Prospektu zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Żaden biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii ani badania historycznych informacji finansowych.

Opinia z badania historycznych informacji finansowych przez biegłego rewidenta przedstawiona została w pkt 20.1.1 części IV niniejszego Prospektu.

20.4.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

W dokumencie rejestracyjnym nie zostały zamieszczone inne informacje zbadane przez biegłego rewidenta, poza informacjami wskazanymi w pkt 20.4.1 części IV niniejszego Prospektu.

20.5. DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Ostatnimi skonsolidowanymi informacjami finansowymi sporządzonymi przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz zbadanymi przez biegłego rewidenta są dane za 2010 rok, przedstawione w historycznych informacjach finansowych i zamieszczone w pkt 20.1 części IV – Dokument rejestracyjny.

20.6. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

Niniejsze śródroczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. zostało sporządzone wyłącznie na potrzeby prospektu emisyjnego oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. nie podlegały badaniu ani przeglądomi przez biegłego rewidenta.

INFORMACJE OGÓLNE

Śródroczne informacje finansowe Grupy obejmują okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010r. oraz na dzień 31 grudnia 2010r.

Śródroczne informacje finansowe na dzień 31 marca 2011 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Jednostki Dominującej oraz wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszej śródrocznej informacji finansowej nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki należące do Polskiej Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. za I kwartał 2011r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską.

MSSF przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a niezatwierdzone przez Unię Europejską nie miałyby wpływu na skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na koniec okresu sprawozdawczego.

Śródroczne informacje finansowe zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów, kapitałów i zobowiązań oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszej śródrocznej informacji finansowej są spójne z tymi, które

zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania zmiany do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja i klasyfikacja emisji praw poboru,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009),
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania,
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku).

Podstawę sporządzenia śródrocznej informacji finansowej za I kwartał 2011r. stanowiły: sprawozdania jednostkowe Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej prowadzących działalność na terytorium Polski, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskim prawem bilansowym, Śródroczne informacje finansowe zawierają przekształcenia wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych spółek prowadzących księgi wg krajowych zasad rachunkowości do zgodności z MSSF.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone w polskich złotych (zł). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane finansowe zostały zaprezentowane bez zaokrągleń.

Niniejsze śródroczne informacje finansowe sporządzone zostały według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga ujęcia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu jednostki dominującej stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zasady konsolidacji

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty).

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu Grupy na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków w rachunek zysków i strat. Kwoty narosłe z tytułu udziałów w tej jednostce odniesione uprzednio do innych składników całkowitych dochodów są przenoszone do rachunku zysków i strat.

Wartość firmy wynikająca z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej. Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów. W zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowane jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i)

łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księ-

gowa aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejścia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej w części 3.6. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów.

Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań

warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytko-

wania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

- Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny	3-7 lat
- Środki transportu	5 lat
- Inne środki trwałe	5 lat

W przypadku nabycia gruntów własnych lub praw wieczystego użytkowania zostaną zastosowane następujące zasady. Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Z uwagi na niepowtarzalność obiektów w których są dokonywane inwestycje, każdy z testów na utratę wartości środków trwałych w budowie jest przeprowadzany indywidualnie z uwzględnieniem weryfikacji wszystkich składowych części danej inwestycji, a wycenę bilansową dokonuje się wg kosztu nabycia.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania). Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,

- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie 2 lata,

Znaki towarowe – czas nieokreślony,

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
2. Pożyczki udzielone i należności własne - według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty;
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat;
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Zapasy

Zapasy są przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej. Mają one postać towarów i wyceniane są pierwotnie według rzeczywistych cen zakupu.

Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. towary są wyceniane według ceny zakupu lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Rozchód zapasów odbywa się według metody FIFO i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Należności handlowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji/udziałów własnych, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje”.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy („zysk z okazjowego nabycia”) jest to nadwyżka („wartości przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych nad ich ceną nabycia).

Wg MSSF wykazuje się ją w momencie powstania w rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji jako „ujemna wartość firmy”.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące produktów lub towarów wymagających długiego okresu przygotowania ich do sprzedaży lub wytworzenia są ujmowane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia/odpisywane do rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym zostały poniesione.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Pochodne instrumenty finansowe

Nie występują.

Wbudowane instrumenty pochodne

Nie występują.

Instrumenty dłużne zamienne na akcje

Nie występują.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Gwarancja finansowa to umowa, w której Grupa zobowiązuje do dokonania określonej płatności na rzecz odbiorcy gwarancji w przypadku gdy dłużnik odbiorcy gwarancji nie dokona na jego rzecz umówionych płatności.

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO ŚRÓDROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2011

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ MEX POLSKA S.A., ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 31 marca 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 67, 100% udziałów od 27.03.2008 r.
Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 67, 100% udziałów od 27.03.2008 r.
Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Podwale 29, 100% udziałów od 27.03.2008 r.
Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Foksal 10, 100% udziałów od 27.03.2008 r.
Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy pl. Teatralnym 1, 99% udziałów od 28.04.2008 r.
Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 67, 100% udziałów od 09.09.2008 r.
Ase Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Foksal 11, 99,9% udziałów od 22.06.2010 r.

Zakres działalności wszystkich spółek zależnych obejmuje działalność gastronomiczną.

1. ZWIĘZŁY OPIS DOKONAŃ I ZDARZEŃ W I KWARTALE, W SZCZEGÓLNOŚCI ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI FINANSOWE

W I kwartale 2011 roku Grupa kontynuowała rozpoczęte w poprzednich kwartałach działania mające na celu rozwój Grupy poprzez otwarcia nowych lokalizacji.

Działania rozwojowe Grupy przełożyły się na wzrost sprzedaży w porównaniu z I kwartałem 2010 roku o 21,6%.

Wynika on z prowadzenia sprzedaży w I kwartale 2011 roku przez restauracje „The Mexican” w Sopocie i Krakowie, restauracji „Browar de Brasil” w Łodzi, klubu „Bed” we Wrocławiu, których nie było w I kwartale 2010 roku oraz częściowo klubu „Bedroom” w Łodzi, którego otwarcie było w lutym 2010 roku.

W zależności od daty przeprowadzenia emisji akcji serii C spółki Mex Polska na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz posiadanych środków finansowych Grupa będzie prowadziła kolejne inwestycje zmierzające do otwarcia restauracji i klubów muzycznych zgodnie z założonym harmonogramem otwarć.

W celu realizacji prowadzonych inwestycji w lutym 2011 roku Mex Polska S.A. dokonała emisji obligacji serii C o wartości 2 mln zł. Środki są wykorzystywane przez spółki Grupy do realizacji prowadzonej inwestycji w Warszawie przez spółkę Ase.

Obecnie są prowadzone inwestycje przez spółkę Cafe II w Warszawie oraz spółkę Villa w Krakowie.

Na koniec I kwartału 2011 roku spółka zarządzała łącznie 9 restauracjami „The Mexican”, jedną restauracją „Browar de Brasil” i 4 klubami muzycznymi.

Analiza wyniku finansowego

W I kwartale 2011 roku Grupa Mex Polska osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 7.346 tys. zł, wyższe o 21,6% w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku. O wzroście zdecydowały przychody z nowych uruchomionych w 2010 r lokalizacji. Osiągnięto wynik operacyjny w wysokości 860 tys. zł, niższy od wyniku z I kwartału 2010 roku w wysokości 1.224 tys. zł. Wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) w kwocie 1.306 tys. zł jest na poziomie wyniku z I kwartału 2010 roku. Wynik netto za I kwartał 2011 roku wyniósł 441 tys. zł i był niższy w porównaniu do wyniku z I kwartału 2010 roku w wysokości 927 tys. zł. Na obniżenie wyniku netto miały wpływ czynniki związane z kosztami inwestycji: wzrost amortyzacji o 344 tys. zł oraz wzrost kosztów finansowych od obligacji i kredytów inwestycyjnych o 210 tys. zł.

2. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁAŃ W I KWARTALE ROKU

I kwartał roku dla branży gastronomicznej nie jest okresem w którym restauracje osiągają pełne przychody ze sprzedaży i tym samym nie generują wysokiego wyniku operacyjnego. Szczególnie dotyczy to restauracji nowych wymagających intensywnych działań promocyjnych. Każdy z nowo otwieranych lokali wymaga okresu dojścia do właściwego poziomu przychodów ze sprzedaży i wyników operacyjnych.

Otwarcia nowych restauracji w 2010 roku w Sopocie, Krakowie i Łodzi przyniosą prognozowany efekt w bieżącym okresie letnim.

Również w przypadku klubów muzycznych nowe lokale wymagają okresu dojścia do właściwego poziomu przychodów ze sprzedaży i wyników operacyjnych.

Kluby muzyczne otwarte w lutym 2010 roku w Łodzi i w październiku 2010 roku we Wrocławiu osiągną pełne przychody ze sprzedaży i wyniki operacyjne po zakończeniu prowadzonych działań promocyjnych i w ich wyniku zwiększeniu przychodów z tytułu organizowania imprez dla klientów instytucjonalnych, których znaczne nasilenie ma miejsce w okresie jesienno-zimowym .

3. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszymi śródrocznymi informacjami finansowymi Spółka dominująca Mex Polska S.A. dokonała emisji obligacji serii C o wartości 2 mln zł. Nie dokonała przy tym wykupu czy spłaty dłużnych czy kapitałowych papierów wartościowych. Inne podmioty Grupy Kapitałowej nie dokonały emisji, wykupu czy spłaty dłużnych czy kapitałowych papierów wartościowych.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

Spółka dominująca nie dokonywała, ani nie deklarowała wypłat dywidendy.

5. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

W okresie do zakończenia okresu sprawozdawczego Grupa Mex Polska kontynuowała działania mające na celu realizację założeń strategii rozwoju i poprawę wyników finansowych.

W dniu 30 kwietnia 2011 roku Villa sp. z o.o. uruchomiła w Krakowie pierwszą lokalizację nowego formatu gastronomicznego „Pijalni Wódki i Piwa”. Nakłady inwestycyjne na tego typu lokal są znacznie niższe niż w przypadku obecnie posiadanych restauracji ze względu na charakter konceptu , jego wyposażenie i oferowane menu.

Mex Polska S.A. prowadzi prace nad przygotowaniem prospektu emisyjnego w celu dopuszczenia akcji spółki do notowań na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Spółka Villa uzyskała kredyt inwestycyjny w Esbanku w kwocie 600 tys. zł na uruchomienie restauracji „Browar de Brasil” w Manufakturze w Łodzi.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W I kwartale 2011 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych w Grupie Kapitałowej Mex Polska.

7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W ŚRÓDROCZNYCH INFORMACJACH FINANSOWYCH W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Spółka sporządziła prognozę wyników na 2011 rok, która została załączona do projektu prospektu emisyjnego w kwietniu 2011 roku. Prognoza jest oparta na założeniach określających otwarcia nowych restauracji i klubów.

Prognoza może być zrealizowana w zależności od wysokości pozyskanych środków z emisji akcji serii C przez Mex Polska S.A. Wyniki I kwartału 2011 były wzięte pod uwagę przy tworzeniu prognozy na 2011 rok. Na dzień sporządzenia śródrocznych informacjach finansowych prognoza może wymagać korekty.

8. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia śródrocznych informacjach finansowych za I kwartał 2011 r. następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Mex Polska S.A.:

	Liczba akcji	% udział w głosach	% udział w kapitale
Spółka Milduks Limited	3 041 930	58,5	58,5
Spółka Raimita Limited	989 260	19,0	19,0
Supernova Fund S.A.	816 320	15,7	15,7
razem	4 847 510	93,2	93,2

9. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA ŚRÓDROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNICH INFORMACJI FINANSOWYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Na dzień sporządzenia śródrocznych informacji finansowych za I kwartał 2011 roku osoby zarządzające i nadzorujące nie dokonały zmian w stanie posiadania akcji Spółki.

10. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, W TYM POSTĘPOWAŃ EGZEKUCYJNYCH

I. AAD Sp. z o.o.

NAZWA POWODA/POZWANEGO	FAKTURY VAT	STAN SPRAWY	UWAGI
1. „C.O.O.L. Serwis” Oktawian Orzechowski, Dariusz Kapela s.c. (powodowie) wps: 43.920,00 zł	Faktura VAT nr 64/2008 z dnia 5 maja 2008 roku.	Postępowanie sądowe w toku.	Termin kolejnej rozprawy wyznaczono na dzień 2 sierpnia 2011 r.
2. „Promo Expo” sp. z o.o. (pozwany) wps: 54.000 zł + ods. + koszty sądowe	Faktura VAT nr 28/01/2010 z dnia 29 stycznia 2010 roku.	Pozwany złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Na zarzut pozwanego sprawa została przekazana do rozpoznania przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi.	Brak informacji o terminie rozprawy.
3. Hubert Gallas – dawniej: Hubert Czerwonka Rossegger (pozwany) wps: 32.574,00 zł	Faktura VAT nr 68/04/2010 z dnia 29 kwietnia 2010 roku.	Nakaz zapłaty prawomocny. W dniu 24 maja 2011 r. wszczęto postępowanie egzekucyjne.	Postępowanie egzekucyjne w toku. Trwa ustalanie informacji dotyczących zmiany nazwiska przez dłużnika.
4. Hubert Gallas – dawniej Hubert Czerwonka Rossegger	Faktura VAT nr 68/04/2010 z dnia 29 kwietnia 2010 roku.	Złożono zawiadomienie o popełnieniu przez Huberta Czerwonkę Rossegger (obecnie Hubert Gallas) przestępstwa.	Postępowanie przygotowawcze zawieszono w dniu 30 marca 2011 r. z uwagi na nie możliwość ustalenia miejsca pobytu Huberta Gallasa.
5. Heathcliff Janusz Iwanowski Pineiro, Bożena Marchewka – członkowie zarządu Wydawnictwa Jawa sp. z o.o. (pozwani) wps: 10.491,00 zł	Faktura VAT nr 121/10/200 z dnia 22 października 2008 roku.	W dniu 4 maja 2011 r. złożono pozew przeciwko członkom zarządu. Postępowanie w toku. Brak nakazu zapłaty.	

II. ASE Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia zestawienia Spółka nie jest uczestnikiem postępowań sądowych, zarówno w charakterze strony pozwanej, jak i powodowej.

III. CAFE II Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia zestawienia Spółka nie jest uczestnikiem postępowań sądowych, zarówno w charakterze strony pozwanej, jak i powodowej.

IV. MAG Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia zestawienia Spółka nie jest uczestnikiem postępowań sądowych, zarówno w charakterze strony pozwanej, jak i powodowej.

V. MEX K Sp. z o.o.

1. Janik Maciej (pozwany) wps: 5.389,00 zł	Faktura VAT nr: - 23/02 z dnia 4 lutego 2011 r., - 83/R/10 z dnia 2 grudnia 2010 r., - 03/12/10 z dnia 3 grudnia 2010 r.	W dniu 13 maja 2011 r. wydano nakaz zapłaty. Nakaz nie prawomocny.	
2. „Kuchnie Świata” S.A. (powód) wps. 2.325,00 zł	Faktury VAT nr: - 08215/10/F/KR A z dnia 20 października 2010 r., - 08281/10/F/K RA z dnia 21 października 2010 r., - 08326/10/F/K RA z dnia 22 października 2010 r. - 08541/10/F/K RA z dnia 29 października 2010 r. - 08685/11/F/K RA z dnia 4 listopada 2010 r. - 00402/01/F/K RA z dnia 14 stycznia 2011 r.	W dniu 19 maja 2010 r. wydano nakaz zapłaty przeciwko MEX K sp. z o.o. W sprawie złożono sprzeciw. Postępowanie w toku.	Brak terminu rozprawy.

VI. MEX P Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia zestawienia Spółka nie jest uczestnikiem postępowań sądowych, zarówno w charakterze strony pozwanej, jak i powodowej.

VII. MEX POLSKA S.A.

Na dzień sporządzenia zestawienia Spółka nie jest uczestnikiem postępowań sądowych, zarówno w charakterze strony pozwanej, jak i powodowej.

VIII. VILLA Sp. z o.o.

1. „Novum” M. Sternalska, A. Obidowski sp. j. (dłużnik) wps: 26.940,00 zł	Faktura VAT nr: - 01/11/2010 z dnia 2 grudnia 2010 r., - 01/12/2010 z dnia 1 grudnia 2010 r., - 01/01/2011 z dnia 3 stycznia 2011 r., - 01/02/2011 z dnia 1 lutego 2011 r.	W toku postępowania klauzulewego nadano klauzule wykonalności przeciwko spółce. Postępowanie egzekucyjne w toku.	Trwa poszukiwanie majątku dłużnej spółki.
2. Sternalska Małgorzata (dłużnik) wps: 26.940,00 zł	Faktura VAT nr: - 01/11/2010 z dnia 2 grudnia 2010 r., - 01/12/2010 z dnia 1 grudnia 2010 r., - 01/01/2011 z dnia 3 stycznia 2011 r., - 01/02/2011 z dnia 1 lutego 2011 r.	W toku postępowania klauzulewego nadano klauzule wykonalności przeciwko wspólnikowi. Wniosek egzekucyjny w przygotowaniu.	

11. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCYJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W celu realizacji planów inwestycyjnych Mex Polska S.A. zawarła w I kwartale 2011 roku umowy pożyczek z podmiotami zależnymi Grupy.

Oprocentowanie pożyczek wynosi 15% p.a. Pożyczki były udzielone na okres od 2 do 2,5 lat.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Wartość transakcji (zł)	Saldo należności na dzień 31.03.2011 (zł)
Mex Polska S.A.	Mex P Sp. z o.o.	20.000	20.000
Mex Polska S.A.	Mex P Sp. z o.o.	100.000	100.000
Mex Polska S.A.	Ase Sp. z o.o.	31.000	31.000
Mex Polska S.A.	Ase Sp. z o.o.	32.000	32.000
Mex Polska S.A.	Ase Sp. z o.o.	25.000	25.000
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o.	80.000	80.000
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o.	50.000	50.000
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o.	220.000	220.000
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o.	190.000	190.000

12. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

W I kwartale 2011 r. Spółka dominująca ani żadne podmioty z Grupy kapitałowej Mex Polska S.A. nie udzieliły poręczeń lub gwarancji.

13. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ

W I kwartale 2011 roku Grupa prowadziła prace nad rozwojem sieci restauracji i klubów muzycznych.

Dzięki przeprowadzonej emisji obligacji serii C przez Mex Polska stan środków pieniężnych na koniec kwartału wyniósł 2 474 tys. zł, co zapewnia Grupie zachowania płynności i spłatę zobowiązań.

Przepływy z działalności operacyjnej w I kwartale 2011 roku wyniosły 461 tys. zł, z działalności inwestycyjnej -744 tys. zł i z działalności finansowej 1 372 tys. zł.

14. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W ocenie zarządu spółki dominującej kluczowymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie najbliższych miesięcy będą:

- wyniki osiągnięte przez nowe restauracje i kluby muzyczne,
- realizacja planów emisji akcji spółki dominującej,
- realizacja planu rozwoju sieci i założonych celów strategicznych.

Ponadto zarząd spółki dominującej zwraca uwagę na ryzyko potencjalnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej następujących czynników:

- przedłużającego się procesu zatwierdzania prospektu emisyjnego,
- wzrostu cen produktów żywnościowych,
- tempa wychodzenia ze spowolnienia gospodarczego.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2011 r.

AKTYWA	Na dzień 31.03.2011 r.	Na dzień 31.12.2010 r.	Na dzień 31.03.2010 r.
(w złotych)			
Aktywa trwałe	19 851 346,48	19 672 024,52	9 525 536,31
Rzeczowe aktywa trwałe	17 996 849,21	17 693 315,02	8 630 928,15
Wartości niematerialne i prawne	25 504,99	30 224,64	
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 665 200,13	1 665 200,13	305 702,89
Inwestycje długoterminowe	5 050,00	5 050,00	5 050,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5373,00	70 341,00	0
Pozostałe aktywa	153 369,15	207 893,73	583 855,27
Aktywa obrotowe	6 375 405,71	5 350 323,01	5 946 461,01
Zapasy	589 939,89	503 454,67	296 980,03
Należności handlowe	1 809 882,59	1 987 996,02	1 181 695,08
Należności z tytułu rozrachunków publicznoprawnych	920 575,65	1 179 331,15	345 804,00
Pozostałe należności	331 159,78	155 105,76	66 795,91
Środki pieniężne	2 474 350,47	1 385 279,29	3 959 156,69
Pozostałe aktywa	249 497,33	139 156,12	96 029,30
Aktywa razem	26 226 752,19	25 022 347,53	15 471 997,32

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Na dzień 31.03.2011 r.	Na dzień 31.12.2010 r.	Na dzień 31.03.2010 r.
(w złotych)			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	520 408,00	520 408,00	520 408,00
Kapitał zapasowy	2 912 425,00	2 912 425,00	2 325 022,45
Zyski zatrzymane	4 574 915,15	273 547,70	705 991,37
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego	441 102,84	4 301 367,45	926 773,65
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 448 850,99	8 007 748,15	4 478 195,47
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	20 355,03	18 803,75	6 898,98
Razem kapitał własny	8 469 206,02	8 026 551,90	4 485 094,45
Ujemna wartość firmy	0	0,00	0
Zobowiązania długoterminowe	13 250 718,66	11 304 646,53	6 080 124,80
Pożyczki, obligacje i kredyty bankowe	11 896 761,68	10 157 213,47	5 417 829,91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58671,00	37 138,00	0,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania Pozostałe rezerwy	0,00	2 562,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1295285,98	1 144 871,06	662 294,89
Zobowiązania krótkoterminowe	3 433 857,85	4 409 359,74	3 349 322,71
Zobowiązania handlowe	2404793,99	3 252 719,81	2708775,02
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
Bieżące zobowiązania z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych	200 245,76	198 502,88	126 792,21
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	469 054,18	625 405,57	448 466,38
Pozostałe zobowiązania	359 763,92	332 731,48	65 289,10
Przychody przyszłych okresów	1 072 969,66	1 244 651,36	1 557 455,36
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania razem	17 757 546,17	16 995 795,63	10 986 902,87
Pasywa razem	26 226 752,19	25 022 347,53	15 471 997,32

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2011 r.	Na dzień 31.12.2010 r.	Na dzień 31.03.2010 r.
Wartość księgowa (w zł)	8 448 850,99	8 007 748,15	4 478 195,47
Liczba akcji (szt.)	5 204 080	520 408	520 408
Wartość księgowa przypadająca na 1 akcję (w zł)	1,62	15,42	8,61
- z działalności kontynuowanej	1,62	15,42	8,61
- z działalności zaniechanej	-	-	-
Rozwodniona wartość księgowa	8 448 850,99	8 007 748,15	4 478 195,47
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	5 204 080	520 408	520 408
Wartość księgowa rozwodniona przypadający na 1 akcję	1,62	15,42	8,61
- z działalności kontynuowanej	1,62	15,42	8,61
- z działalności zaniechanej	-	-	-

W dniu 27 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mex Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji serii A i B z 1 zł na 0,10 zł. Nastąpił podział wszystkich wyemitowanych akcji spółki 1:10, w ten sposób, że w miejsce jednej wyemitowanej akcji o wartości nominalnej 1 zł zostaje utworzonych 10 nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W dniu 9 lutego 2011 roku Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji podziału akcji.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(Układ kalkulacyjny)

Wyszczególnienie	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
(w złotych)			
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7 345 842,15	6 039 827,79	29 606 546,45
Koszt własny sprzedaży	6 342 177,00	4 675 367,69	22 844 624,32
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 003 665,16	1 364 460,10	6 761 922,13
Koszty sprzedaży	0	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	230 285,54	119 696,13	640 443,92
Pozostałe przychody operacyjne	92712,57	13350,85	97 087,86
Pozostałe koszty operacyjne	6014,39	33833,95	112 617,03
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	860 077,80	1 224 280,87	6 105 949,04
Przychody finansowe	1 341,54	11,01	23 994,27
Koszty finansowe	258 149,56	48 412,26	732 280,45
Zysk (strata)	603 269,78	1 175 879,62	5 397 662,86
Odpis wartości firmy	0	0,00	0,00
Ujemna wartość firmy	0	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	603 269,78	1 175 879,62	5 397 662,86
Podatek dochodowy	160 615,67	245 766,51	1 080 056,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	442 654,11	930 113,11	4 317 606,86
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	442 654,11	930 113,11	4 317 606,86
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	441 102,83	926 773,65	4 301 367,45
Udziałom niesprawującym kontroli	1 551,27	3 339,46	16 239,41
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody ogółem			

Wyszczególnienie	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
Przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	441 102,83	926 773,65	4 301 367,45
Udziałom niesprawującym kontroli	1 551,27	3 339,46	16 239,41

Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)

Wyszczególnienie	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
Zysk netto (w zł)	441 102,83	926 773,65	4 301 367,45
Liczba akcji (szt.)	5 204 080	520 408	520 408
Podstawowy zysk przypadający na 1 akcję (w zł)	0,08	1,78	8,26
- z działalności kontynuowanej	0,08	1,78	8,26
- z działalności zaniechanej	-	-	-
Rozwodniony zysk netto (w zł)	441 102,83	926 773,65	4 301 367,45
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	5 204 080	520 408	520 408
Zysk rozwodniony przypadający na 1 akcję	0,11	1,78	8,26
- z działalności kontynuowanej	0,11	1,78	8,26
- z działalności zaniechanej	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2011 ROKU - METODA POŚREDNIA

Wyszczególnienie	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
(w złotych)			
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	603 269,78	1 175 879,62	5 397 662,86
Amortyzacja środków trwałych	440817,39	102008,51	1 073 899,67
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4719,65	0	35 539,04
Podatek dochodowy zapłacony	-160 615,67	-245 766,51	-1 080 056,00
Koszty odsetek	256808,02	48401,25	708 286,18
Udział w zysku jednostek niesprawujących kontroli	-1 551,27	-3 339,46	-16 239,41
Zmiana stanu rezerw	83 939,00		-30 641,00
Zmiana stanu kapitału obrotowego			
Zmiana stanu zapasów	-86 485,22	17 791,18	-188 683,46
Zmiana stanu należności	260 814,91	-545 137,76	-2 255 181,44
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-825 086,97	644 537,87	1 986 015,96
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-227 498,33	243 009,30	263 040,02
Inne korekty	106 961,39	209 234,68	-142 758,66
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	456 092,67	1 646 618,68	5 750 883,76
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych			533267,32
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-744351,58	-2445580,31	-13 078 889,34
Wydatki na zakup udziałów w jednostkach zależnych			-365 300,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-744 351,58	-2 445 580,31	-12 910 922,02

Wyszczególnienie	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji			0,00
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek			2 873 280,70
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 000 000,00	3 150 000,00	5 546 000,00
Wpływy finansowe z odsetek bankowych	1341,54	11,01	23 994,27
Spłata kredytów i pożyczek	-209 510,50	-78 000,00	-398 894,50
spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-156 351,39	-79 731,13	-699 329,72
Koszty odsetek w tym:	-258 149,56	-48 412,26	-613 983,90
Odsetki zapłacone	-222 004,65	-37 403,34	-544 970,94
Inne wydatki finansowe	0	0	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 377 330,09	2 943 867,62	6 731 066,85
Zwiększenie/zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 089 071,18	2 144 905,99	-428 971,41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 385 279,29	1 814 250,70	1 814 250,70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 474 350,47	3 959 156,69	1 385 279,29

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2011 ROKU

Wyszczególnienie	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
(w złotych)			
Kapitał (fundusz) podstawowy			
Kapitał (fundusz) podstawowy na początku okresu	520 408,00	520 408,00	520 408,00
Podwyższenie kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	520 408,00	520 408,00	520 408,00
Kapitał zapasowy			
Kapitał zapasowy na początek okresu	2 912 425,00	2 325 022,45	2 325 022,45
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	587 402,55
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0,00
- podział zysków zatrzymanych	0,00	0,00	587 402,55
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 912 425,00	2 325 022,45	2 912 425,00
Zyski zatrzymane			
Zyski zatrzymane na początek okresu	4574915,15	705991,37	705 991,37
Kapitał zapasowy			-587 402,55
korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości			
korekty wyników lat ubiegłych			154 958,88
Wynik netto	441 102,84	926 773,65	4 301 367,45
Zyski zatrzymane na koniec okresu	5 016 017,99	1 632 765,02	4 574 915,15
Kapitał własny razem			
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	8 007 748,15	3 551 421,82	3 551 421,82
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	8 448 850,99	4 478 195,47	8 007 748,15

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU

KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

Działalność kontynuowana

(w złotych)	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
Amortyzacja	445 537,04	102 008,51	1 108 891,99
Zużycie materiałów i energii	633 779,71	803 038,22	3 322 013,58
Usługi obce	1 657 637,11	1 139 310,39	5 306 257,13
Podatki i opłaty	142 352,06	113 585,07	308 170,79
Wynagrodzenia	761 720,21	450 328,50	2 031 558,17
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	125 005,52	81 031,75	397 869,28
Pozostałe koszty rodzajowe	38 449,83	94 870,15	285 069,15
Koszt sprzedanych towarów	2 537 695,52	1 891 195,10	10 084 794,23
Koszty wg rodzaju razem	6 342 177,00	4 675 367,69	22 844 624,32

SEGMENTY OPERACYJNE

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

Zarząd Emitenta wyodrębnił następujące segmenty:

- działalność restauracji,
- działalność klubów muzycznych

Z podziałem na wyżej opisane segmenty wiąże się przypisywanie ryzyk dla poszczególnych rodzajów działalności oraz możliwości przewidywania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez monitorowanie wyników działalności i podejmowanie stosownych działań zarządczych.

Dane zaprezentowano w tysiącach złotych.

Przychody i wyniki segmentów

Kluby muzyczne

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
Przychody ze sprzedaży	2860	2353	10469
Koszty działalności operacyjnej	-2463	-1735	-7282
Zysk (strata) z działalności	397	618	3187
Przychody finansowe	1	0	22
Koszty finansowe	-91	-8	-304
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	307	610	2905
Podatek dochodowy	-71	-121	-591
Zysk netto	236	489	2314

Restauracje

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
Przychody ze sprzedaży	4486	3687	19138
Koszty działalności operacyjnej	-3990	-3035	-16142
Zysk (strata) z działalności	497	651	2996
Przychody finansowe	0	0	82
Koszty finansowe	-153	-29	-456

Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	344	622	2622
Podatek dochodowy	-89	-125	-489
Zysk netto	254	497	2133

Zysk netto segmentów	490	986	4447
Pozostałe	-47	-56	-129
Skonsolidowany zysk netto	443	930	4318

Aktywa segmentów**Kluby muzyczne**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
Środki trwałe	6 008	2 663	6 174
Wartości niematerialne	10	0	12
Zapasy	314	140	234
Należności	788	648	1 240
Środki pieniężne	329	1 077	218
Razem aktywa segmentu	7 450	4 527	7 878

Restauracje

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r.	Rok zakończony 31.12.2010 r.
Środki trwałe	11 988	5 471	11 536
Wartości niematerialne	15	0	18
Zapasy	276	157	269
Należności	2 449	1 410	2 497
Środki pieniężne	863	2 899	829
Razem	15 592	9 937	15 149
Razem aktywa segmentu	23 042	14 465	23 027
Aktywa niealokowane	3185	1007	1995
Razem aktywa skonsolidowane	26227	15472	25022

ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ MEX POLSKA ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU

Zarząd Mex Polska S.A.

Paweł Kowalewski

Paulina Bajerowska

Dariusz Borowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Łódź, 31 maja 2011 roku.

20.7. POLITYKA DYWIDENDY

Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w latach 2008-2010

W ciągu ostatnich trzech lat obrotowych objętych historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie dokonywał wypłaty dywidendy. Uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia 9 listopada 2009 roku, uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia 22 lipca 2010 roku oraz uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia 20 czerwca 2011 roku, wypracowane zyski zostały przeznaczone na podniesienie kapitału zapasowego.

Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy za lata 2011-2013

Akcjonariusze posiadający akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy począwszy od dnia 1 stycznia 2010 roku. Akcje serii A, akcje serii B oraz akcje serii C będą równe w prawach, w tym w prawie do dywidendy. Nie istnieją również żadne ograniczenia ani uprzywilejowania w zakresie wypłaty dywidendy.

Zarząd Emitenta zamierza podtrzymać politykę wnioskowania do WZ o niewypłacanie akcjonariuszom dywidendy za kolejne 3 lata obrotowe, to jest w latach 2011-2013, a przeznaczanie wypracowanych zysków na kapitał zapasowy. Pozwoli to na podtrzymanie tendencji wzrostowej kapitałów własnych Emitenta oraz zapewni, zgromadzenie środków finansowych niezbędnych dla zapewnienia dalszego dynamicznego rozwoju Emitenta.

Terminy podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z obowiązującymi przepisami organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie Emitenta. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które może podjąć uchwałę o wypłacie dywidendy, powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Ponieważ rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno odbywać się do końca czerwca. W przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (określoną w przepisach Kodeksu spółek handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz termin wypłaty dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy albo w okresie kolejnych trzech miesięcy. Statut Spółki nie przewiduje możliwości wypłaty zaliczki na dywidendę. Zgodnie z art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych, dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Sposób ogłoszenia informacji o dywidendzie

Warunki i sposób przekazania dywidendy, po uzyskaniu przez Spółkę statusu spółki publicznej, ogłaszane będą w formie raportów bieżących, zgodnie z § 38 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych. Zgodnie z § 38 ust. 2 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o wypłacie dywidendy, Emitent przekaze w formie raportu bieżącego informacje na temat wysokości dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, liczby akcji objętych dywidendą, dnia dywidendy oraz terminu wypłat dywidendy.

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Osoby, na których rachunkach będą zapisane akcje w dniu dywidendy.

Warunki odbioru dywidendy, termin, w którym przysługuje prawo do dywidendy oraz konsekwencje niezrealizowania prawa w terminie

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 §3 i 4 Kodeksu spółek handlowych, w przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy.

Zgodnie z §9 Rozdziału XIII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy.

Terminy te Emitent będzie zobowiązany uzgadniać z KDPW. Zgodnie z § 124 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Należy również uwzględnić, iż zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

20.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

EMITENT

Wedle wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej, ani inne postępowania sądowe i arbitrażowe, w których stroną jest lub był Emitent, mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową bądź rentowność Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Wedle wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA

Villa Sp. z o.o.

1. Dnia 9 czerwca 2011 roku został złożony wniosek o skierowanie egzekucji przeciwko „Novum” M. Sternalska, A. Obidowski sp.j. w celu wyegzekwowania kwoty 26.940 zł należności głównej z tytułu zaległego czynszu podnajmu. Dnia 13 czerwca 2011 roku został złożony wniosek o skierowanie egzekucji przeciwko współnikowi „Novum” M. Sternalska, A. Obidowski sp.j. w celu wyegzekwowania powyższej kwoty.

2. Dnia 21 lipca 2011 roku Prezydent Miasta Krakowa wydał decyzje w sprawie cofnięcia zezwoleń znak II/162/A/159/2011 z dnia 26 kwietnia 2011 r. na sprzedaż napojów alkoholowych kat. A, znak II/162/B/128/2011 z dnia 26 kwietnia 2011 r. na sprzedaż napojów alkoholowych kat. B oraz znak II/162/C/100/2011 z dnia 26 kwietnia 2011 r. na sprzedaż napojów alkoholowych kat. C, przeznaczonych do spożycia w miejscu sprzedaży w Krakowie przy ul. Św. Jana 5. Decyzje nie są ostateczne. Villa Sp. z o.o. złożyła odwołania od powyższych decyzji.

Poza opisanymi powyżej postępowaniami, wedle wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia prospektu nie toczą się, ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, ani inne postępowania sądowe i arbitrażowe, w których stroną jest lub Villa Sp. z o.o., mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową bądź rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

Wedle wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

Cafe II Sp. z o.o.

Wedle wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, ani inne postępowania sądowe i arbitrażowe, w których stroną jest lub była Cafe II Sp. z o.o., mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową bądź rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

Wedle wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

Mex P Sp. z o.o.

W dniu 10 czerwca 2010 r. w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XII Wydział Gospodarczy został złożony przez PHU „Lotos” A. Rerych, S. Ryś Sp. j. wniosek o zawezwanie Mex P Sp. z o.o. do próby ugodowej w sprawie zapłaty przez Mex P Sp. z o.o. kwoty 139.269,97 zł wraz z ustawowymi odsetkami od powyższej kwoty z tytułu wynagrodzenia za świadczone przez PHU „Lotos” A. Rerych, S. Ryś Sp. j. na rzecz Mex P Sp. z o.o. usługi remontowo-budowlane. W dniu 22 lipca 2010 r. odbyło się posiedzenie sądowe w przedmiotowej sprawie, na którym nie doszło do zawarcia ugody. Mex P Sp. z o.o. nie widzi możliwości zawarcia ugody z PHU „Lotos” A. Rerych, S. Ryś Sp. j., ponieważ nie ponosi ona odpowiedzialności za powyższe zobowiązania. Mex P Sp. z o.o. nie zlecała bowiem PHU „Lotos” A. Rerych, S. Ryś Sp. j. wykonania robót opisanych w treści wniosku o zawezwanie do próby ugodowej i tym samym „Lotos” A. Rerych, S. Ryś Sp. j. nie łączy z Mex P Sp. z o.o. żaden stosunek obligacyjny uzasadniający roszczenie o zapłatę kwoty 139.269,97 zł. W okresie od daty odbycia posiedzenia sądowego do dnia zatwierdzenia Prospektu, Mex P Sp. z o.o. nie zostało doręczone jakiegokolwiek pismo wskazujące na wytoczenie powództwa przez PHU „Lotos” A. Rerych, S. Ryś Sp. j., jak również Mex P Sp. z o.o. nie otrzymała ponownych wezwań do zapłaty.

Poza opisanym powyżej postępowaniem, wedle wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia prospektu nie toczą się, ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, ani inne postępowania sądowe i arbitrażowe, w których stroną jest lub była Mex P Sp. z o.o., mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową bądź rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

Wedle wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

Mag Sp. z o.o.

Wedle wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, ani inne postępowania sądowe i arbitrażowe, w których stroną jest lub była Mag Sp. z o.o., mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową bądź rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

Wedle wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

Aad Sp. z o.o.

Wedle wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, ani inne postępowania sądowe i arbitrażowe, w których stroną jest lub była Aad Sp. z o.o., mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową bądź rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem postępowań opisanych poniżej.

1. Postępowanie przeciwko Aad Sp. z o.o. z powództwa Dariusza Kapeli i Oktawiana Orzechowskiego wspólników spółki cywilnej C.O.O.L. SERWIS s. c. o zapłatę kwoty 43 290,20 zł wraz z odsetkami ustawowymi od powyższej kwoty z tytułu wynagrodzenia za dokonany przez nich montaż klimatyzatorów, wykonanie instalacji wentylacyjnej oraz instalacji przepustnic zwrotnych i siłowników w klubie muzycznym „Opera Club” przy Placu Teatralnym w Warszawie. Pozew został wniesiony dnia 23 kwietnia 2010 roku do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydział Gospodarczy. Nakazem zapłaty z dnia 22 czerwca 2010 r. wydanym w postępowaniu upominawczym Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydział Gospodarczy nakazał Aad Sp. z o.o. zapłatę na rzecz powodów dochodzonej pozewem kwoty. Od powyższego nakazu zapłaty Aad Sp. z o.o. wniosła sprzeciw podnosząc brak podstaw faktycznych i prawnych żądania zapłaty powyższej kwoty. W wyniku wniesionego sprzeciwu od nakazu zapłaty przedmiotowy nakaz zapłaty utracił moc, a sprawa została przekazana do rozpoznania w postępowaniu zwykłym.

2. Postępowanie z powództwa Aad Sp. z o.o. przeciwko Promo Expo Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 54 000,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami od powyższej kwoty z tytułu nieuregulowanego wynagrodzenia należnego Aad Sp. z o.o. od pozwanej spółki za świadczone na jej rzecz usługi przygotowania i obsługi „Open Baru”. Pozew został wniesiony w dniu 16 sierpnia 2010 roku do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydział Gospodarczy. Nakazem zapłaty z dnia 10 września 2010 r. wydanym w postępowaniu upominawczym Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydział Gospodarczy nakazał pozwanej spółce zapłatę na rzecz Aad Sp. z o.o. dochodzonej pozewem kwoty. W wyniku wniesionego sprzeciwu od nakazu zapłaty, przedmiotowy nakaz zapłaty utracił moc, a sprawa została przekazana do rozpoznania w postępowaniu zwykłym.

3. Postępowanie z powództwa Aad Sp. z o.o. przeciwko Hubertowi Czerwonka Rossegger o zapłatę kwoty 32 574,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami od powyższej kwoty z tytułu odpowiedzialności za zobowiązanie wynikające z umowy o świadczenie usług cateringowych zaciągnięte przez pozwanego z przekroczeniem umocowania do reprezentowania Rossegger Sp. z o.o. w upadłości. Pozew został wniesiony do Sądu Rejonowego dla Wrocławia Krzyków we Wrocławiu, I Wydział Cywilny w dniu 18 października 2010 r. W dniu 18 listopada 2010 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Krzyków we Wrocławiu, I Wydział Cywilny wydał w przedmiotowej sprawie nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, którym nakazał pozwanemu zapłatę na rzecz Aad Sp. z o.o. dochodzonych pozewem należności. Dnia 25 maja 2011 roku złożono wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego w celu wyegzekwowania kwoty zasądzonej nakazem zapłaty.

4. Postępowanie egzekucyjne z wniosku Aad Sp. z o.o. przeciwko Wydawnictwu Jawa Sp. z o.o. o wyegzekwowanie kwoty 8 540 zł. Postępowanie egzekucyjne okazało się bezskuteczne w związku z powyższym dnia 4 maja 2011 roku złożono pozew o zapłatę przeciwko członkom zarządu Wydawnictwa Jawa Sp. z o.o. na podstawie art. 299 § 1 KSH.

Mex K Sp. z o.o.

Wedle wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, ani inne postępowania sądowe i arbitrażowe, w których stroną jest lub była Mex K Sp. z o.o., mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową bądź rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

Wedle wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

Ase Sp. z o.o.

Wedle wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, ani inne postępowania sądowe i arbitrażowe, w których stroną jest lub była Ase Sp. z o.o., mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową bądź rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

Wedle wiedzy Emitenta na dzień sporządzania Prospektu nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w stosunku do Spółki w przyszłości.

20.9. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W okresie od końca 2010 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu miały miejsce następujące zdarzenia, które miały wpływ na zmianę w sytuacji finansowej lub handlowej:

- w dniu 18 stycznia 2011 r. Emitent dokonał emisji 2 000 obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł każda z datą wykupu w dniu 2 sierpnia 2013 roku. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku, liczone od wartości nominalnej obligacji, począwszy od daty przydziału, z odsetkami wypłacanymi kwartalnie, a obligacje emitowane były jako obligacje zabezpieczone. Zabezpieczeniem obligacji było ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN”, prawnie przysługującego Emitentowi. W dniu 2 lutego 2011 r. Zarząd Emitenta dokonał przydziału wszystkich oferowanych obligacji.
- w dniu 30 kwietnia 2011 r. w Krakowie, przy ul. Św. Jana 5, otwarty został lokal inaugurujący rozwój nowej sieci pod marką „Pijalnia Wódki i Piwa”. Wystrój lokalu, jak i oferta kulinarna nawiązują do lokali działających w Polsce w latach 60-tych, tj. w okresie PRL-u. Lokal działa w formule 24/7, tzn. 24 godziny na dobę, siedem dni w tygodniu. Powodzenie tego konceptu mają zagwarantować typowe elementy wystroju dla czasów PRL-u, charakterystyczny dla tego okresu sposób obsługi i bardzo przystępna cenowo oferta

kulinarna w postaci prostych przekąsek takich jak zimne nóżki, „śledzik” czy flaki, a także wybrane rodzaje napojów alkoholowych i bezalkoholowych. Lokal prowadzony jest przez spółkę Villa Sp. z o.o.

- w dniu 18 maja 2011 r. spółka zależna Emitenta – Villa Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu inwestycyjnego – konsorcjalnego z ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku oraz Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu. Na mocy umowy ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku oraz Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwani dalej Bankami), udzieliły Villa Sp. z o.o. złotowego kredytu inwestycyjnego – konsorcjalnego w wysokości 600.000,00 zł w celu sfinansowania przez Villa Sp. z o.o. remontu i wyposażenia restauracji położonej w Łodzi w C.H.U.R „Manufaktura” na okres od 18 maja 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku. Oprocentowanie kredytu ustalane będzie według zmiennej stopy procentowej. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 3,25 punktu procentowego w stosunku rocznym. Szczegółowy opis umowy, w tym informacje o terminach spłaty kredytu jak i zabezpieczeniach znajdują się w pkt 22.2 części IV niniejszego Prospektu.
- w dniu 16 lipca 2011 roku w Warszawie przy ul. Zgody 6 otwarta została kolejna restauracja w koncepcie „The Mexican”. Lokal prowadzony jest przez spółkę Aad Sp. z o.o.
- w dniu 27 lipca 2011 roku Zarządu Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie emisji 800 obligacji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł każda z datą wykupu w dniu 3 lutego 2012 roku. Oprocentowanie obligacji ustalono na 13% w skali roku, liczone od wartości nominalnej obligacji, począwszy od daty przydziału, z odsetkami wypłacanymi w dniu wykupu. Obligacje emitowane były jako obligacje zabezpieczone. Zabezpieczeniem obligacji będzie ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z rejestracji znaku towarowego „THE MEXICAN”, prawnie przysługującego Emitentowi, a do czasu ustanowienia tego zabezpieczenia, sporządzone w formie notarialnej oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji. W dniu 3 sierpnia 2011 r. Zarząd Emitenta dokonał przydziału wszystkich oferowanych obligacji.
- w dniu 30 lipca 2011 roku w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 80, otwarta została druga restauracja w koncepcie „Browar de Brasil”. Lokal prowadzony jest przez spółkę Cafe II Sp. z o.o.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. KAPITAŁ AKCYJNY

21.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 520 408 zł (słownie: pięćset dwadzieścia tysięcy czterysta osiem złotych) i dzielił się na 520 408 (słownie: pięćset dwadzieścia tysięcy czterysta osiem) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:

- 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji serii A;
- 20 408 (słownie: dwadzieścia tysięcy czterysta osiem) akcji serii B.

Akcje serii A i B są akcjami na okaziciela, nieuprzywilejowanymi.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości. Wszystkie akcje Emitenta zostały w pełni pokryte i objęte za wkłady pieniężne.

Emitent nie emitował akcji w ramach kapitału docelowego. Żadne akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

21.1.2. AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU

Emitent nie emitował akcji, które nie reprezentują kapitału zakładowego.

Emitent nie wydawał żadnych świadectw użytkowych ani świadectw założycielskich oraz innych tytułów do udziału w zysku lub w masie likwidacyjnej Emitenta.

21.1.3. LICZBA, WARTOŚĆ KSIĘGOWA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB POSIADANYCH PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA

Emitent nie posiada akcji własnych, jak też żadne inne podmioty nie posiadają akcji własnych Emitenta w jego imieniu.

21.1.4. ZAMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI

Emitent nie dokonał emisji żadnych papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na akcje Emitenta, papierów wartościowych z warrantami oraz innych instrumentów finansowych inkorporujących prawo do nabycia lub prawo zapisu na akcje Emitenta.

21.1.5. WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO, ALE NIEWYEMITOWANEGO, LUB ZOBOWIĄZAŃ DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Statut Emitenta nie upoważnia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego.

Na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych nie istniały prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego ani zobowiązania do podwyższenia kapitału.

21.1.6. INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE ZOSTANIE ON PRZEDMIOTEM OPCJI

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieje kapitał dowolnego członka grupy Emitenta, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU AKCYJNEGO (PODSTAWOWEGO I ZAKŁADOWEGO) ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Emitent powstał w drodze zawiązania spółki akcyjnej dnia 17 stycznia 2008 r. przez Pana Pawła Bogusza, Milduks Ltd Z siedzibą Nikozji (Cypr) oraz Raimita Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr). W momencie zarejestrowania Emitenta kapitał zakładowy Spółki wynosił 500 000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzielił się na 500 000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Dnia 29 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 500 000 zł o kwotę 20 408 zł, tj. do kwoty 520 408 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 20.408 akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja akcji serii B została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji wynosiła 49,00 zł

Po dacie ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych miały miejsce następujące zmiany w zakresie wysokości kapitału zakładowego Emitenta oraz wartości nominalnej akcji reprezentujących jego kapitał.

Na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 grudnia 2010 roku dokonano podziału wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta w stosunku 1:10, w ten sposób, iż w miejsce jednej dotychczasowej akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) zostało utworzonych dziesięć nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. W dniu 9 lutego 2011 r. sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta zarejestrował zmiany wynikające z powyższej uchwały. W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 520 408 zł (słownie: pięćset dwadzieścia tysięcy czterysta osiem złotych) i dzieli się na 5 204 080 (słownie: pięć milionów dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- 5 000 000 (słownie: pięć milionów) akcji serii A;
- 204 080 (słownie: dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji serii B.

21.2. UMOWA SPÓŁKI I STATUT

21.2.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Działalnością faktycznie wykonywaną przez Emitenta jest zarządzanie Grupą Kapitałową. W świetle § 3 Statutu Emitenta przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności Gospodarczej, jest:

- 10. Produkcja artykułów spożywczych,
- 11. Produkcja napojów,
- 14. Produkcja odzieży,
- 16. Produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- 17. Produkcja papieru i wyrobów z papieru,
- 18. Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- 22. Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych,
- 23. Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych,
- 25. Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń,
- 31. Produkcja mebli,
- 32. Pozostała produkcja wyrobów,
- 37. Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- 38. Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców,
- 39.00.Z Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
- 41. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- 43. Roboty budowlane specjalistyczne,
- 45. Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych,
- 47. Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- 55. Zakwaterowanie,
- 56. Działalność usługowa związana z wyżywieniem,

- 58. Działalność wydawnicza,
- 62. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- 68. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 71.20.A Badania i analizy związane z jakością żywności,
- 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,
- 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,
- 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 77.2. Wynajem i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- 77.3. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 79. Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane,
- 82. Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- 90. Działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką,
- 93. Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna,
- 95. Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego,
- 96. Pozostała indywidualna działalność usługowa.

21.2.2. PODSUMOWANIE WSZYSTKICH POSTANOWIENI STATUTU EMITENTA ORAZ REGULAMINÓW EMITENTA ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

Zarząd Emitenta

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Skład, kadencję, sposób powoływania i odwoływania, uprawnienia, obowiązki, organizację i funkcjonowanie Zarządu określa Statut Spółki. Zgodnie § 15 ust. 2 Statutu Emitenta, Zarząd może uchwalić Regulamin Zarządu określający szczegółowo jego obowiązki i tryb pracy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie uchwalono takiego Regulaminu. Regulamin taki jest obecnie przygotowywany.

Zarząd Emitenta składa się 1 (jednego) do 4 (czterech) członków. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Statut Emitenta nie przewiduje powoływania członków Zarządu na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, jak również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany (art. 369 § 4 i 5 KSH).

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. Zarząd może powoływać prokurentów i pełnomocników dla Spółki. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Każdy członek Zarządu może samodzielnie odwołać prokurę. Każdy członek Zarządu jest zobligowany wykonywać swoje obowiązki z należytą starannością.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków Spółki oraz jej reprezentowania, w przypadku Zarządu wieloosobowego, upoważnieni są prezes Zarządu łącznie z innym członkiem Zarządu (§ 16 ust. 2).

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Skład, kadencję, sposób powoływania i odwoływania, uprawnienia, obowiązki, organizację i funkcjonowanie Rady Nadzorczej określa Statut Spółki. Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu Emitenta, Walne Zgromadzenie Emitenta może uchwalić Regulamin Rady Nadzorczej określający szczegółowo obowiązki i tryb pracy Rady Nadzorczej. Dnia 10 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło nr 20 zatwierdziło Regulamin Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie Emitenta.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Statut Emitenta nie przewiduje powoływania członków Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy.

wy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, jak również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.

Na podstawie § 19 Statutu Emitenta do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 2) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami zarządu,
- 3) powoływanie i odwoływanie członków zarządu,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków zarządu,
- 5) wyznaczanie biegłych rewidentów w celu badania sprawozdania finansowego Spółki,
- 6) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu oraz delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków zarządu Spółki,
- 7) wyrażenie zgody na:
 - budowę budowli i budynków na nieruchomości będącej własnością Spółki;
 - zatwierdzenie planu finansowego na dany rok obrotowy;
 - zaciąganie pożyczek i kredytów oraz udzielanie pożyczek w kwotach przekraczających 1.000.000,00 zł (jeden milion) złotych;
 - wyrażenie zgody na zbycie i zastawienie udziałów i akcji w podmiotach zależnych Spółki.

Podejmowanie uchwał § 18 ust. 5, § 20 ust. 2 Statutu Emitenta oraz § 13 Regulaminu Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W razie równego rozkładu głosów przy podejmowaniu uchwał przez Radę Nadzorczą rozstrzyga głos przewodniczącego.

21.2.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI EMITENTA

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi. Statut nie zawiera praw lub przywilejów innych niż określone właściwymi przepisami prawa.

Zgodnie z § 10 Statutu akcje imienne mogą być zmieniane w akcje na okaziciela na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcje zdematerializowane nie mogą być zamieniane na akcje imienne. Statut nie zawiera postanowień wprowadzających inne ograniczenia dotyczące akcji Emitenta.

21.2.4. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES, NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych spółka może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem spółki. Zmiana praw posiadaczy akcji może nastąpić w wyniku zmiany przepisów prawa lub postanowień statutu. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 KSH). Statut Emitenta nie zawiera postanowień surowszych dotyczących zmiany Statutu. Zmiana Statutu następuje z chwilą dokonania wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

21.2.5. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH

Zwoływanie Walnych Zgromadzeń

Walne zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne. Zgodnie z art. 395 § 1 KSH zwyczajne walne zgromadzenie powinno odbyć się w terminie nie później niż sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Przedmiotem zwyczajnego walnego zgromadzenia powinno być rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu strat oraz udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. Do kompetencji walnego zgromadzenia należą ponadto:

- a) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki, sprawowaniu zarządu i nadzoru,
- b) udzielanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim użytkowania,
- c) udzielanie zgody na zbycie nieruchomości spółki,
- d) udzielanie zgody na emisję przez spółkę obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
- e) ustalanie wynagrodzenia członków rady nadzorczej,
- f) wyrażenie zgody na utworzenie oddziału przez spółkę,
- g) udzielanie zgody członkom zarządu na podjęcie działalności konkurencyjnej.

Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w KSH lub w statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane. Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących przypadków konieczności zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH walne zgromadzenie zwołuje zarząd.

Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w art. 395 § 1 KSH. Rada nadzorcza może zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane (art. 399 § 2 KSH).

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. W takim przypadku akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 399 § 2 KSH).

Zgodnie z art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Wówczas sąd rejestrowy wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Statut nie przewiduje uprawnienia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Statut nie przewiduje powyższego uprawnienia dla akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Zgodnie z art. 402 § 1 KSH walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem walnego zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad.

Jeżeli wszystkie akcje wyemitowane przez spółkę są imienne, walne zgromadzenie może być zwołane za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem walnego zgromadzenia. Dzień wysłania listów uważa się za dzień ogłoszenia. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane akcjonariuszowi pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane (art. 402 § 3 KSH).

Zgodnie z art. 402¹ § 1 KSH walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ KSH,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach Emitenta

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niepublicznej, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia (art. 406 § 1 KSH). Zgodnie z art. 406 § 2 KSH akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niepublicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed zakończeniem walnego zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych (art. 406¹ § 1 oraz 2 KSH).

Zgodnie z art. 406² KSH uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 oraz 2 KSH).

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH). Spółka publiczna niezwłocznie udostępnia na stronie internetowej formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu dotyczące projektów uchwał zgłoszonych przez akcjonariuszy i ogłoszonych na stronie internetowej. Głos oddany w innej formie niż na formularzu, na formularzu niespełniającym wymagań wskazanych w KSH lub dodatkowych wymagań przewidzianych statutem spółki lub regulaminem walnego zgromadzenia jest nieważny (art. 411¹ § 2 i 3 KSH).

Zgodnie z art. 412 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Stosownie do art. 411 KSH każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Statut nie przewiduje uprzywilejowania akcji co do głosu.

21.2.6. OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŚLI TAKIE ISTNIEJĄ, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA

Statut Spółki nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU LUB REGULAMINAMI EMITENTA, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU, JEŻELI ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE, NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA

Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących zmiany wysokości kapitału zakładowego, przewidujących warunki bardziej rygorystyczne niż określone przepisami prawa.

22. ISTOTNE UMOWY

Poniżej przedstawiono istotne umowy, inne niż zawarte w normalnym toku działalności Emitenta. Umowy zostały zakwalifikowane jako istotne, z uwagi na ich wartość powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta (wg stanu na koniec 2010 r.), tj. kwoty 150.457,95 zł. Przez wartość umowy rozumie się (i) wartość spełnianego lub otrzymywanego świadczenia, (ii) wartość ofertową przedmiotu leasingu, w przypadku umów leasingu, (iii) w przypadku zaciągniętego zobowiązania, które zabezpieczone jest poprzez poddanie się egzekucji w formie aktu notarialnego, kwota do jakiej poddanie się egzekucji. Część umów została uznana przez Zarząd za istotne z uwagi na ich specyficzny przedmiot. Takie same kryteria przyjęto dla umów zawartych przez podmioty zależne.

22.1. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA

Poniżej przedstawiono umowy zawarte przez Emitenta z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej, nieprzedstawione w pkt 6.4 części IV Prospektu. Istotne umowy zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi zostały wskazane i opisane w pkt 19.2 części IV Prospektu, w tym, w pkt 19.2.6 wskazane zostały umowy nabycia udziałów spółek zależnych Emitenta, ze względu na fakt ich zawarcia z podmiotami powiązanymi. Umowy nabycia udziałów spółek zależnych zostały uznane za istotne ze względu na przedmiot umowy.

UMOWY UBEZPIECZENIA

Polisa nr 2361000898 z dnia 13 sierpnia 2010 roku wystawiona przez Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej

Ubezpieczający: Emitent.

Ubezpieczony: Emitent.

Przedmiot ubezpieczenia: Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Emitenta wobec osób trzecich za szkody powstałe w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków jego organów z rozszerzeniami szczegółowo określonymi w Dodatku nr 1 do Ogólnych Warunków Ubezpieczenia Szkód Powstałych w Następstwie Roszczeń z Tytułu Odpowiedzialności Członków Organów Niepublicznej Spółki Kapitałowej.

Okres ubezpieczenia: 13.08.2010 r. – 12.11.2011 r.

Suma gwarancyjna ubezpieczenia: wynosi 5 000 000 zł na wszystkie wypadki w okresie ubezpieczenia, w tym podlimity:

- 5 000 000 zł (na koszty postępowania przygotowawczego),
- 200 000 zł (na grzywny i kary cywilnoprawne),
- 200 000 zł (na koszty odzyskania dobrego imienia),
- 5 000 000 zł (na zaległości podatkowe Emitenta na podstawie art. 116 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (t. j. - Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60 z późn. zm.).

Umowa jest istotna z uwagi na wartość sumy gwarancyjnej ubezpieczenia.

Polisa nr 0361004504 z dnia 16 maja 2011 roku wystawiona przez Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej

Ubezpieczający: Emitent.

Ubezpieczony: Emitent, Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o., "AD" Andrzej Domżał, Mag Sp. z o.o., Mex K Sp. z o.o., Ase Sp. z o.o.

Przedmiot ubezpieczenia: Przedmiotem ubezpieczenia jest:

- odpowiedzialność cywilna za szkody wyrządzone na osobie lub na mieniu z tytułu prowadzonej działalności lub posiadanego mienia;
- odpowiedzialność cywilna najemcy;
- odpowiedzialność cywilna za produkt;
- odpowiedzialność cywilna pracodawcy z tytułu wypadków przy pracy.

Okres ubezpieczenia: 14.05.2011 r. – 13.05.2012 r.

Suma gwarancyjna ubezpieczenia: wynosi: 7 500 000 zł na jedno zdarzenie i 15 000 000 zł na wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia łącznie, z podlimitami wskazanymi szczegółowo w polisie.

Umowa jest istotna z uwagi na wartość sumy gwarancyjnej ubezpieczenia.

Polisa nr 0666006598 z dnia 17 maja 2011 roku wystawiona przez Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce – ubezpieczenie mienia

Ubezpieczający: Emitent

Ubezpieczony: Emitent, Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., „AD” Andrzej Domżał, Aad Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Mex K Sp. z o.o., Ase Sp. z o.o.

Przedmiot ubezpieczenia: Przedmiotem umowy jest ubezpieczenie mienia od ryzyk wszystkich (All Risks), z wyłączeniami szczegółowo określonymi w polisie.

Okres ubezpieczenia: 14.05.2011 r. – 13.05.2012 r.

Suma gwarancyjna ubezpieczenia: maksymalne limity zostały ustalone dla poszczególnych ryzyk.

Umowa jest istotna z uwagi na wartość sumy gwarancyjnej ubezpieczenia.

Polisa nr 1602000328 z dnia 17 maja 2011 roku wystawiona przez Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce – ubezpieczenie mienia

Ubezpieczający: Emitent

Ubezpieczony: Emitent, Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o., Ase Sp. z o.o.

Przedmiot ubezpieczenia: Przedmiotem umowy jest ubezpieczenie prac remontowo-budowlanych prowadzonych przez okres ubezpieczenia na terytorium RP. Miejsca ubezpieczenia zostały szczegółowo wskazane w polisie.

Okres ubezpieczenia: 14.05.2011 r. – 13.05.2012 r.

Suma gwarancyjna ubezpieczenia: Szkody materialne – 6 250 000 zł, szkody na osobie i mieniu osób trzecich – 1 000 000 zł na zdarzenie i w agregacji polisy.

Umowa jest istotna z uwagi na wartość sumy gwarancyjnej ubezpieczenia.

22.2. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKI ZALEŻNE EMITENTA

Istotne umowy zawarte pomiędzy spółkami zależnymi zostały wskazane w pkt 19.2 części IV Prospektu, dotyczącym Transakcji z podmiotami powiązanymi. Poniżej przedstawiono umowy zawarte przez spółki zależne z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej Emitenta, nieprzedstawione w pkt 6.4 części IV niniejszego Prospektu.

22.2.1. VILLA SP. Z O.O.

UMOWY FINANSOWE

Umowa kredytowa Nr 32/KŁ/2009 o kredyt inwestycyjny – konsorcjalny z dnia 19 czerwca 2009 roku zawarta pomiędzy ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku oraz Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu, Oddział w Sieradzu a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Na mocy umowy ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku oraz Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. z siedzibą w Poznaniu, Oddział w Sieradzu (zwani dalej Bankami), udzieliły Villa Sp. z o.o. złotowego kredytu inwestycyjnego – konsorcjalnego w wysokości 1 500 000 zł w celu sfinansowania przez Villa Sp. z o.o. prac budowlanych, adaptacyjnych i wykonawczych restauracji oraz pełnego wyposażenia restauracji położonej w Łodzi w Centrum Handlowym „Manufaktura” na okres od 19 czerwca 2009 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Oprocentowanie kredytu ustalane jest według zmiennej stopy procentowej. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie WIBOR dla jednomiesięcznych złotych depozytów międzybankowych, wyliczonej jako średnia z ostatniego miesiąca poprzedzającego okres obrachunkowy, powiększonej o marżę Banku w wysokości 3,50 punktu procentowego w stosunku rocznym.

Zgodnie z umową kredytową spłata kredytu nastąpi w 49 miesięcznych ratach. Pierwsza rata w wysokości 250 000 zł została przez Villa Sp. z o.o. zapłacona. Kolejne raty w wysokości 26 000 zł są płatne do ostatniego dnia każdego miesiąca, począwszy od dnia 31 stycznia 2010 r. do dnia 30 listopada 2013 r. Ostatnia rata kredytu płatna będzie w dniu 31 grudnia 2013 w kwocie 28 000 zł. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 31 grudnia 2013 r.

Zgodnie z umową kredytu spłata kredytu została zabezpieczona:

- (i) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżał,
- (ii) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.,
- (iii) przelewem wierzytelności przysługującym Villa Sp. z o.o. od Wynajmującego – Manufaktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z tytułu faktury wystawionej z 21-dniowym terminem płatności na podstawie Umowy Najmu Centrum Handlowe „Manufaktura” w Łodzi, z dnia 15 stycznia 2009 r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 15 stycznia 2009 r. z tytułu realizacji prac dodatkowych,
- (iv) pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Villa Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.

Villa Sp. z o.o. w dniu 19 czerwca 2009 roku poddała się egzekucji w trybie określonym w art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo bankowe (t.j. – Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późn. zm.) do kwoty 3 000 000 zł w zakresie roszczeń ESBANK Banku Spółdzielczego z siedzibą w Radomsku wynikających z umowy kredytowej, a także w zakresie roszczeń Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A. z siedzibą w Poznaniu, Oddział w Sieradzu. Oba Banki mogą wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2016 roku. W tym samym dniu, egzekucji w trybie określonym w art. 97 Prawa bankowego poddali się wszy-

scy poręczyciele solidarni – Paweł Kowalewski, Andrzej Domżał, Emitent, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o. Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

Umowa o przelew wierzytelności zawarta dnia 19 czerwca 2009 roku pomiędzy ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku i Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu, Oddział w Sieradzu (zwanymi dalej Bankami) a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Celem zabezpieczenia wierzytelności Banków z tytułu udzielonego Villa Sp. z o.o. kredytu inwestycyjno – konsorcjalnego w wysokości 1 500 000 zł, którego warunki i terminy spłaty określa opisana powyżej umowa kredytowa Nr 32/KŁ/2009, mocą niniejszej umowy Villa Sp. z o.o. przelała na rzecz wskazanych Banków swoją wierzytelność w stosunku do „Manufaktura” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z tytułu faktury VAT wystawionej z tytułu realizacji prac dodatkowych określonych w Umowie Najmu Centrum Handlowe „Manufaktura” w Łodzi z dnia 15 stycznia 2009 r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 15 stycznia 2009 r. do wysokości zadłużenia z tytułu przedmiotowego kredytu, wraz z odsetkami i innymi kosztami, z zastrzeżeniem warunku, że jeżeli kredyt wraz z odsetkami, prowizją i innymi należnościami Banków zostanie spłacony w terminie określonym w umowie kredytu, ustaną skutki prawne przelewu i Villa Sp. z o.o. stanie się ponownie wyłącznie uprawniona do wierzytelności, której dotyczy niniejsza umowa.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

Umowa nr 34/2009/05 o udzielenie gwarancji zawarta dnia 19 czerwca 2009 roku pomiędzy ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Przedmiotem umowy było udzielenie na zlecenie Villa Sp. z o.o. z dnia 8 czerwca 2008 r. przez ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku gwarancji zabezpieczającej spłatę zobowiązań Villa Sp. z o.o. wobec „Manufaktura” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynikających z zawartej między nimi Umowy Najmu Centrum Handlowe „Manufaktura” w Łodzi, z dnia 15 stycznia 2009 r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 15 stycznia 2009 r.

Gwarancja została udzielona do kwoty wynoszącej łącznie 164 402,17 zł, stanowiącej górną granicę odpowiedzialności Banku, przy zastrzeżeniu, że każdorazowa spłata należności przez Villa Sp. z o.o. będzie zmniejszać wysokość zobowiązania Banku.

Powyższa gwarancja pozostawała ważna w terminie od dnia 19 czerwca 2009 r. do dnia 18 czerwca 2010 i zabezpieczała w tym okresie wymagalne i prawidłowo zgłoszone do zapłaty zobowiązania Villa Sp. z o.o. wobec „Manufaktura” Sp. z o.o.

Zgodnie z umową prawnym zabezpieczeniem należności banku wobec Villa Sp. z o.o. były:

- (i) poręczenie w trybie art. 876 i n. k.c. udzielone przez pana Pawła Jerzego Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżała,
- (ii) poręczenie w trybie art. 876 i n. k.c. udzielone przez Emitenta, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.,
- (iii) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Villa Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.

Villa Sp. z o.o. w dniu 19 czerwca 2009 roku poddała się egzekucji w trybie określonym w art. 97 Prawa bankowego do kwoty 3 000 000 zł w zakresie roszczeń ESBANK Banku Spółdzielczego z siedzibą w Radomsku wynikających z umowy kredytowej, a także w zakresie roszczeń Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A. z siedzibą w Poznaniu, Oddział w Sieradzu. Oba Banki mogą wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2016 roku. W tym samym dniu egzekucji w trybie określonym w art. 97 Prawa bankowego poddali się wszyscy poręczyciele solidarni – Paweł Jerzy Kowalewski, Andrzej Domżał, Emitent, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

Umowa nr GP/10/00022 o udzielenie gwarancji zawarta dnia 26 maja 2010 roku pomiędzy ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest udzielenie na zlecenie Villa Sp. z o.o. z dnia 25 maja 2010 r. przez ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku gwarancji zabezpieczającej spłatę zobowiązań Villa Sp. z o.o. wobec „Manufaktura” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynikających z zawartej między nimi Umowy Najmu Centrum Handlowe „Manufaktura” w Łodzi, z dnia 15 stycznia 2009 r. zmienionej Aneksem Nr 1 z dnia 15 stycznia 2009 r.

Gwarancja została udzielona do kwoty wynoszącej łącznie 156 091,33 zł stanowiącej górną granicę odpowiedzialności Banku, przy zastrzeżeniu, że każdorazowa spłata należności przez Villa Sp. z o.o. będzie zmniejszać wysokość zobowiązania Banku.

Zgodnie z umową o udzielenie gwarancji należności Banku wobec Villa Sp. z o.o. zostały zabezpieczone:

- (i) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Jerzego Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżała,
- (ii) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.,
- (iii) pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Villa Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.

Powyższa gwarancja pozostawała ważna w terminie od dnia 19 czerwca 2010 r. do dnia 18 czerwca 2010 i zabezpieczała w tym okresie wymagalne i prawidłowo zgłoszone do zapłaty zobowiązania Villa Sp. z o.o. wobec „Manufaktura” Sp. z o.o.

Villa Sp. z o.o. w dniu 26 maja 2010 roku poddała się egzekucji w trybie określonym w art. 97 Prawa bankowego do kwoty 312 182,66 zł w zakresie roszczeń ESBANK Banku Spółdzielczego z siedzibą w Radomsku wynikających z umowy o udzielenie gwarancji. Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 18 czerwca 2014 roku. W tym samym dniu egzekucji w trybie określonym w art. 97 Prawa bankowego poddali się wszyscy poręczyciele solidarni – Paweł Jerzy Kowalewski, Andrzej Domżał, Emitent, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

Umowa kredytowa Nr KR-11-00686 o kredyt inwestycyjny – konsorcjalny z dnia 18 maja 2011 roku zawarta pomiędzy ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku oraz Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Na mocy umowy ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku oraz Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwani dalej Bankami), udzieliły Villa Sp. z o.o. złotowego kredytu inwestycyjnego – konsorcjalnego w wysokości 600.000,00 zł w celu sfinansowania przez Villa Sp. z o.o. remontu i wyposażenia restauracji położonej w Łodzi w C.H.U.R „Manufaktura” na okres od 18 maja 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku.

Oprocentowanie kredytu ustalane jest według zmiennej stopy procentowej. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę Banku w wysokości 3,25 punktu procentowego w stosunku rocznym.

Zgodnie z umową kredytową spłata kredytu nastąpi w 52 miesięcznych ratach po upływie karencji od dnia 18 maja 2011 roku do 30 stycznia 2012 roku. Pierwsza rata płatna będzie w dniu 31.01.2012 roku. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 kwietnia 2016 r.

Zgodnie z umową kredytu spłata kredytu została zabezpieczona:

- (i) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.,
- (ii) wekslem własnym „in blanco” wystawionym przez Villa Sp. z o.o.
- (iii) wekslem własnym „in blanco” wystawionym przez Emitenta, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.,
- (iv) przelewem wierzytelności przysługującym Villa Sp. z o.o. z jej rachunku bankowego,
- (v) pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Villa Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.

Villa Sp. z o.o. w dniu 18 maja 2011 roku poddała się egzekucji w trybie określonym w art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo bankowe (t.j. – Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późn. zm.) do kwoty 1.200.000,00 zł w zakresie roszczeń ESBANK Banku Spółdzielczego z siedzibą w Radomsku wynikających z umowy kredytowej, a także do kwoty 1.200.000,00 zł w zakresie roszczeń Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A. z siedzibą w Poznaniu. Oba Banki mogą wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 30 kwietnia 2019 roku. W tym samym dniu, egzekucji w trybie określonym w art. 97 Prawa bankowego poddali się wszyscy poręczyciele solidarni – Emitent, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

Umowa nr GP/11/00030 o udzielenie gwarancji zawarta dnia 18 maja 2011 roku pomiędzy ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest udzielenie na zlecenie Villa Sp. z o.o. z dnia 18 maja 2011 r. przez ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku gwarancji zabezpieczającej spłatę zobowiązań Villa Sp. z o.o. wobec „Horyzont” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynikających z zawartej między nimi Umowy Najmu Centrum Handlowe „Manufaktura” w Łodzi, z dnia 18 stycznia 2011 r. zmienionej Aneksm Nr 1 z dnia 18 stycznia 2011 r.

Gwarancja została udzielona do kwoty wynoszącej łącznie 104.410,50 zł stanowiącej górną granicę odpowiedzialności Banku, przy zastrzeżeniu, że każdorazowa spłata należności przez Villa Sp. z o.o. będzie zmniejszać wysokość zobowiązania Banku.

Zgodnie z umową o udzielenie gwarancji należności Banku wobec Villa Sp. z o.o. zostały zabezpieczone:

- (i) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.,
- (ii) pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Villa Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank,
- (iii) ustanowieniem przez Villa Sp. z o.o. na rzecz Banku kaucji pieniężnej w wysokości 52.205,25 zł,
- (iv) pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Villa Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.

Villa Sp. z o.o. w dniu 18 maja 2011 roku poddała się egzekucji w trybie określonym w art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo bankowe (t.j. – Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późn. zm.) do kwoty 208.821,00 zł w zakresie roszczeń ESBANK Banku Spółdzielczego z siedzibą w Radomsku wynikających z umowy o udzielenie gwarancji. Banki może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 17 maja 2017 roku. W tym samym dniu, egzekucji w trybie określonym w art. 97 Prawa bankowego poddali się wszyscy poręczyciele solidarni – Emitent, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

Umowa nr GP/11/00038 o udzielenie gwarancji zawarta dnia 13 czerwca 2011 roku pomiędzy ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest udzielenie na zlecenie Villa Sp. z o.o. z dnia 12 maja 2011 r. przez ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku gwarancji zabezpieczającej spłatę zobowiązań Villa Sp. z o.o. wobec „Horyzont” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynikających z zawartej między nimi Umowy Najmu Centrum Handlowe „Manufaktura” w Łodzi, z dnia 15 stycznia 2009 r. wraz z aneksem nr 1 z dnia 15 stycznia 2009 roku. Gwarancja została udzielona do kwoty wynoszącej łącznie 153.335,88 zł stanowiącej górną granicę odpowiedzialności Banku, przy zastrzeżeniu, że każdorazowa spłata należności przez Villa Sp. z o.o. będzie zmniejszać wysokość zobowiązania Banku.

Zgodnie z umową o udzielenie gwarancji należności Banku wobec Villa Sp. z o.o. zostały zabezpieczone:

- (i) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.,
- (ii) pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Villa Sp. z o.o. prowadzonym przez Bank.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

22.2.2 CAFE II SP. Z O.O.

UMOWY FINANSOWE

Umowa Nr 59/KŁ/2009 o kredyt inwestycyjny – konsorcjalny z dnia 12 października 2009 roku pomiędzy ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku oraz Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu, Oddział w Sieradzu a Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Na mocy umowy ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku i Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwane dalej „Bankami”) udzieliły Cafe II Sp. z o.o. złotowego kredytu inwestycyjnego – konsorcjalnego w wysokości 1 485 000 zł w celu sfinansowania budowy i wyposażenia restauracji z mini-browarem w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 80.

Oprocentowanie kredytu ustalone jest według zmiennej stopy procentowej. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie WIBOR dla trzymiesięcznych złotych depozytów międzybankowych wyliczonej jako średnia z ostatniego kwartału poprzedzającego okres obrachunkowy powiększonej o marżę Banku w wysokości 3,50 punktu procentowego w stosunku rocznym.

Kredyt został udzielony w terminie do dnia 30 grudnia 2010 roku, a jego spłata ma nastąpić w 37 ratach. Pierwsza rata kapitałowa w kwocie 40 135 zł płatna do dnia 31.12.2010 r., kolejne 35 rat w kwocie 40 135 zł każda, płatne do ostatniego dnia każdego miesiąca, począwszy od dnia 31.01.2011 r. do dnia 30.11.2013 r., ostatnia rata płatna będzie w dniu 31.12.2013 r. w kwocie 40 140 zł.

Zgodnie z umową kredytu spłata kredytu została zabezpieczona:

- (i) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Jerzego Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżała;
- (ii) poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, oraz Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o.;
- (iii) poręczeniem do kwoty 500 000 zł udzielonym przez „Poręczenia kredytowe” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy nr 350 o udzielenie poręczenia z dnia 27 października 2009 roku zawartej przez Cafe II Sp. z o.o. ze wskazanym poręczycielem;
- (iv) wekslem własnym *in blanco* wystawionym przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową dla ESBANK Banku Spółdzielczego z siedzibą w Radomsku oraz wekslem własnym *in blanco* wystawionym przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową dla Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A. z siedzibą w Poznaniu, poręczonymi przez Emitenta oraz Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o. oraz przez pana Pawła Jerzego Kowalewskiego i pana Andrzeja Domżała;
- (v) pełnomocnictwem udzielonym Bankom do potrącenia kwoty niespłaconego w całości lub w części wymagalnego kredytu wraz z odsetkami, prowizją i wszystkimi kosztami poniesionymi w związku z udzielonym kredytem, z wierzytelnością z rachunku bankowego Cafe II Sp. z o.o. prowadzonego przez ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku.

Cafe II Sp. z o.o. dnia 12 października 2009 roku poddała się egzekucji w trybie określonym w art. 97 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późn. zm.) do kwoty 2 970 000 zł w zakresie wszelkich roszczeń Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A. z siedzibą w Poznaniu, Oddział w Sieradzu, a także w zakresie wszelkich roszczeń ESBANK Banku Spółdzielczego z siedzibą w Radomsku.

Oba Banki mogą wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Zarówno poręczenia, jak i oświadczenia o poddaniu się egzekucji po każdym podpisanym aneksie do przedmiotowej umowy kredytu były składane na nowo, przez wszystkie wyżej wymienione podmioty, tak aby objęły również zmiany wprowadzone do umowy podpisanymi aneksami.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

Umowa leasingu finansowego Nr 31658/Ł/09 zawarta dnia 1 czerwca 2009 roku pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu a Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Finansującego i oddanie Cafe II Sp. z o.o. do używania przedmiotu leasingu w postaci samochodu osobowego, w zamian za zapłatę przez Spółkę na rzecz Leasingodawcy umówionych opłat leasingowych, a także prawo nabycia własności przez Leasingobiorcę.

Wartość ofertowa: 275 400 zł.

Czas trwania umowy: 36 miesięcy, tj. do dnia 1 czerwca 2012 roku. Przez cały okres trwania umowy leasingu Leasingodawca pozostaje właścicielem samochodu osobowego stanowiących przedmiot leasingu.

Miesięczna rata leasingowa: 7 526,11 zł.

Zabezpieczenie: weksel *in blanco*.

Umowa przewiduje zobowiązanie Leasingobiorcy do nabycia po wygaśnięciu umowy leasingu, przedmiotu leasingu w zamian za wniesienie opłaty za przeniesienie własności w wysokości określonej w umowie.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

Umowa leasingu operacyjnego (OH) Nr 33408/Ł/10 zawarta dnia 23 lutego 2010 roku pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu a Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Finansującego i oddanie Cafe II Sp. z o.o. do używania przedmiotu leasingu w postaci sprzętu gastronomicznego, w zamian za zapłatę przez Spółkę na rzecz Leasingodawcy umówionych opłat leasingowych.

Wartość ofertowa netto: 54 899,72 zł.

Czas trwania umowy: 48 miesięcy. Przez cały okres trwania umowy leasingu leasingodawca pozostaje właścicielem sprzętu gastronomicznego stanowiącego przedmiot leasingu.

Miesięczna rata leasingowa netto: 1 226,06 zł.

Zabezpieczenie: weksel *in blanco*.

Umowa przewiduje możliwość nabycia przez Cafe II Sp. z o.o., po wygaśnięciu umowy leasingu, przedmiotu leasingu w zamian za wniesienie opłaty za przeniesienie własności w wysokości określonej w harmonogramie.

Umowa jest istotna z uwagi na jej przedmiot.

Umowa leasingu operacyjnego (OH) Nr 33567/Ł/10 zawarta dnia 23 marca 2010 roku pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu a Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Finansującego i oddanie Cafe II Sp. z o.o. do używania przedmiotu leasingu w postaci linii produkcyjnej piwa, w zamian za zapłatę przez Spółkę na rzecz Leasingodawcy umówionych opłat leasingowych.

Wartość ofertowa netto: 452 395,18 zł.

Czas trwania umowy: 60 miesięcy. Przez cały okres trwania umowy leasingu Leasingodawca pozostaje właścicielem linii produkcyjnej piwa stanowiącej przedmiot leasingu.

Miesięczna rata leasingowa netto: 7 194,60 zł.

Zabezpieczenie: weksel *in blanco*.

Umowa przewiduje możliwość nabycia przez Cafe II Sp. z o.o., po wygaśnięciu umowy leasingu, przedmiotu leasingu w zamian za wniesienie opłaty za przeniesienie własności w wysokości określonej w harmonogramie.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

22.2.3 MEX P SP. Z O.O.**UMOWY FINANSOWE****Umowa leasingu finansowego Nr 31247/Ł/09 zawarta dnia 25 marca 2009 roku pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu a Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi**

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Finansującego i oddanie Mex P Sp. z o.o. do używania przedmiotu leasingu w postaci samochodu osobowego, w zamian za zapłatę przez Spółkę na rzecz Leasingodawcy umówionych opłat leasingowych, a także prawo nabycia własności przedmiotu leasingu przez Leasingobiorcę.

Wartość ofertowa: 203 949 zł.

Czas trwania umowy: 59 miesięcy, tj. do dnia 25 lutego 2014 roku. Przez cały okres trwania umowy leasingu Leasingodawca pozostaje właścicielem samochodu osobowego stanowiących przedmiot leasingu.

Miesięczna rata leasingowa: 4 460,96 zł.

Zabezpieczenie: weksel *in blanco*.

Umowa przewiduje zobowiązanie Leasingobiorcy do nabycia po wygaśnięciu umowy leasingu, przedmiotu leasingu w zamian za wniesienie opłaty za przeniesienie własności w wysokości określonej w umowie.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

Umowa leasingu operacyjnego (OH) Nr 34573/Ł/10 zawarta dnia 30 sierpnia 2010 roku pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu a Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Finansującego i oddanie Mex P Sp. z o.o. do używania przedmiotu leasingu w postaci linii produkcyjnej piwa, w zamian za zapłatę przez Spółkę na rzecz Leasingodawcy umówionych opłat leasingowych.

Wartość ofertowa netto: 351 500 zł.

Czas trwania umowy: 48 miesięcy. Przez cały okres trwania umowy leasingu Leasingodawca pozostaje właścicielem linii produkcyjnej piwa stanowiących przedmiot leasingu.

Miesięczna rata leasingowa netto: 5 729,12 zł.

Zabezpieczenie: weksel *in blanco*.

Umowa przewiduje możliwość nabycia przez Mex P Sp. z o.o. po wygaśnięciu umowy leasingu, przedmiotu leasingu w zamian za wniesienie opłaty za przeniesienie własności w wysokości określonej w umowie.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

22.2.4 AAD SP. Z O.O.

UMOWY FINANSOWE

Umowa kredytowa Nr KR-10-00926 o kredyt inwestycyjny – konsorcjalny z dnia 25 czerwca 2010 roku zawarta przez ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku i Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. z siedzibą w Poznaniu, Oddział w Sieradzu z Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Na mocy umowy ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku oraz Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. z siedzibą w Poznaniu, Oddział w Sieradzu (zwani dalej „Bankami”) udzieliły Aad Sp. z o.o. złotowego kredytu inwestycyjnego w kwocie 1 100 000 zł na finansowanie budowy i wyposażenia klubu muzycznego położonego we Wrocławiu, Rynek 60.

Oprocentowanie kredytu ustalane jest według zmiennej stopy procentowej. Wysokość oprocentowania równa jest stopie WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku w wysokości 4,50 punktu procentowego w stosunku rocznym.

Zgodnie z umową kredytową spłata kredytu nastąpi w 56 miesięcznych ratach. Pierwsza rata w wysokości 19 600 zł płatna do dnia 31.05.2010 r. Kolejne 54 raty w wysokości 19 600 zł są płatne do każdego ostatniego dnia miesiąca począwszy od dnia 30.11.2010 r. do dnia 30.04.2015 r. Ostatnia rata kredytu płatna będzie w dniu 31.05.2015 w kwocie 22 000 zł. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 31 maja 2015 r.

Zgodnie z umową kredytu spłata kredytu została zabezpieczona:

- poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez pana Pawła Kowalewskiego oraz pana Andrzeja Domżał,
- poręczeniem w trybie art. 876 i n. k.c. udzielonym przez Emitenta, oraz Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o.,
- pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Aad Sp. z o.o. prowadzonym przez ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku.

Aad Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 2010 roku poddała się egzekucji w trybie określonym w art. 97 ust. 1 i 2 Prawa bankowego do kwoty nie wyższej niż 2 200 000 zł w zakresie roszczeń Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A. z siedzibą w Poznaniu, Oddział w Sieradzu. Egzekucji do powyższej kwoty poddali się również wszyscy poręczyciele.

Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 maja 2018 roku.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

Umowa nr GP/10/0012 o udzielenie gwarancji zawarta dnia 19 lutego 2010 roku pomiędzy ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest udzielenie na zlecenie Aad Sp. z o.o. z dnia 27 stycznia 2010 r. przez ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku gwarancji zabezpieczającej spłatę zobowiązań Aad Sp. z o.o. wobec „GANT PMR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością RYNEK” S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu wynikających z zawartej między nimi Umowy Najmu Lokalu Usługowego z dnia 21 stycznia 2010 roku.

Gwarancja została udzielona do kwoty wynoszącej łącznie 84 264,91 zł stanowiącej górną granicę odpowiedzialności Banku, przy zastrzeżeniu, że każdorazowa spłata należności przez Aad Sp. z o.o. będzie zmniejszać wysokość zobowiązania Banku.

Powyższa gwarancja pozostaje ważna w terminie od dnia 19 lutego 2010 r. do dnia 18 lutego 2011 r. i zabezpiecza w tym okresie wymagalne i prawidłowo zgłoszone do zapłaty zobowiązania Aad Sp. z o.o. wobec „GANT PMR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością RYNEK” S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Zgodnie z umową o udzielenie gwarancji, należności Banku wobec Aad Sp. z o.o. zostały zabezpieczone:

- przewłaszczeniem mebli o wartości minimalnej 206 196,72 zł, zgodnie z umową przewłaszczenia rzeczy oznaczonych co do tożsamości nr 1/2010 z dnia 19 lutego 2010 roku wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej, zgodnie z umową z dnia 19 lutego 2010 roku,
- kaucją pieniężną w kwocie 42 150 zł ewidencjonowaną na rachunku bankowym,
- pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym Aad Sp. z o.o. prowadzonym przez ESBANK Bank Spółdzielczy z siedzibą w Radomsku.

Aad Sp. z o.o. dnia 19 lutego 2010 roku poddała się egzekucji w trybie określonym w art. 97 ust. 1 i 2 Prawa bankowego do kwoty 168 529,82 zł w zakresie roszczeń ESBANK Banku Spółdzielczego z siedzibą w Radomsku wynikających z Umowy nr GP/10/0012 o udzielenie gwarancji z dnia 19 lutego 2010 roku. Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 18 lutego 2014 roku.

Istotne postanowienia umowy

Z dniem realizacji gwarancji, Bank zacznie naliczać w stosunku do Aad Sp. z o.o. odsetki od zapłaconych kwot w wysokości 20,00%.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

Umowa leasingu operacyjnego (OH) Nr 32888/Ł/09 zawarta dnia 1 grudnia 2009 roku pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Finansującego i oddanie Aad Sp. z o.o. do używania przedmiotu leasingu w postaci wyposażenia meblowego, w zamian za zapłatę przez Spółkę na rzecz Leasingodawcy umówionych opłat leasingowych.

Wartość ofertowa netto: 79 828,59 zł.

Czas trwania umowy: 35 miesięcy. Przez cały okres trwania umowy leasingu Leasingodawca pozostaje właścicielem wyposażenia stanowiącego przedmiot leasingu.

Miesięczna rata leasingowa netto: 2 366,39 zł.

Zabezpieczenie: weksel *in blanco*.

Umowa przewiduje możliwość nabycia przez Aad Sp. z o.o. po wygaśnięciu umowy leasingu, przedmiotu leasingu w zamian za cenę określoną w harmonogramie.

Umowa jest istotna z uwagi na jej przedmiot.

Umowa leasingu finansowego Nr 33164/Ł/10 zawarta dnia 18 stycznia 2010 roku pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu a Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Finansującego i oddanie Aad Sp. z o.o. do używania przedmiotu leasingu w postaci samochodu osobowego, w zamian za zapłatę przez Spółkę na rzecz Leasingodawcy umówionych opłat leasingowych, a także prawo nabycia własności przedmiotu leasingu przez Leasingobiorcę.

Wartość ofertowa: 220 000 zł.

Czas trwania umowy: 36 miesięcy, tj. do dnia 18 stycznia 2013 roku. Przez cały okres trwania umowy leasingu Leasingodawca pozostaje właścicielem samochodu osobowego stanowiących przedmiot leasingu.

Miesięczna rata leasingowa: 6 730,63 zł.

Zabezpieczenie: weksel *in blanco*.

Umowa przewiduje zobowiązanie Leasingobiorcy do nabycia po wygaśnięciu umowy leasingu, przedmiotu leasingu w zamian za wniesienie opłaty za przeniesienie własności w wysokości określonej w umowie.

Umowa jest istotna z uwagi na jej wartość.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIA O JAKIKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU

W dokumencie rejestracyjnym nie występują oświadczenia lub raporty osoby określanej jako ekspert.

Informacje pochodzące od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią. Nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Przeciętne miesięczne wydatki na 1 osobę w polskich gospodarstwach domowych pochodzą z danych publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (GUS); dane na temat udziału wydatków na hotele i restauracje w Polsce i Unii Europejskiej pochodzą z raportu „European Economic Statistics”, Eurostat, 2010 r.; dane na temat wartości i dynamiki rynku gastronomicznego pochodzą z publikacji „Raport Rynek Gastronomiczny w Polsce – wydanie 2010 rok”; BROG Media Biznesu Sp. z o.o.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Emitent informuje, że w okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta będzie można zapoznać się z poniższymi dokumentami:

- Prospektem emisyjnym,
- Statutem Emitenta,
- odpisem z KRS,
- regulaminem Walnego Zgromadzenia Emitenta,
- regulaminem Rady Nadzorczej Emitenta,
- niezbadanymi, niepoddanymi przeglądowi śródrocznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2011 roku, zawierającymi dane porównywalne za analogiczny okres roku 2010;
- zbadanymi historycznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2008-2010,
- jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu Emitenta i jednostek zależnych Emitenta.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Emitent posiada udziały w następujących przedsiębiorstwach:

1. Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 67, 90-422 Łódź, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000298110, o numerze NIP: 725-18-22-944, numerze REGON: 472921303 oraz o kapitale zakładowym w wysokości 100 000 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Villa Sp. z o.o. jest: (1) restauracje, (2) produkcja artykułów spożywczych i napojów, (3) handel detaliczny z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych i motocykli.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Villa Sp. z o.o.

2. Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ul. Foksal 10, 00-372 Warszawa, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000284404, o numerze NIP: 525-22-39-594, numerze REGON: 017502033 oraz o kapitale zakładowym w wysokości 95 000 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Cafe II Sp. z o.o. jest: (1) restauracje i pozostałe placówki gastronomiczne, (2) bary, stołówki, (3) sprzedaż detaliczna i hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych, (4) przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (catering).

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Cafe II Sp. z o.o.

3. Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 67, 90-422 Łódź), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000299741, o numerze NIP: 778-14-22-655, numerze REGON: 634612324 oraz o kapitale zakładowym w wysokości 100 000 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex P Sp. z o.o. jest: (1) produkcja artykułów spożywczych i napojów, (2) restauracje, (3) działalność usługowa związana z wyżywieniem, (4) działalność rozrywkowa i rekreacyjna, (5) wynajem i dzierżawa.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex P Sp. z o.o.

4. Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ul. Podwale 29, 00-261 Warszawa, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000264690, o numerze NIP: 525-23-76-871, numerze REGON: 140716112 oraz o kapitale zakładowym w wysokości 50 000 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mag Sp. z o.o. jest: (1) restauracje, (2) sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu, (3) produkcja artykułów spożywczych i napojów, (4) działalność usługowa związana z wyżywieniem.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mag Sp. z o.o.

5. Aad Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (pl. Teatralny 1, 00-077 Warszawa, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000258362, o numerze NIP: 525-23-77-008, numerze REGON: 140588915 oraz o kapitale zakładowym w wysokości 50 000 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Aad Sp. z o.o. jest: (1) restauracje, (2) sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych, (3) produkcja artykułów spożywczych i napojów, (4) działalność usługowa związana z wyżywieniem.

Emitent posiada 99% udziałów w kapitale zakładowym oraz 99% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Aad Sp. z o.o.

6. Mex K. Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 67, 90-422 Łódź, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000312976, o numerze NIP: 676-23-60-964, numerze REGON: 120367816 oraz o kapitale zakładowym w wysokości 99 500 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex K Sp. z o.o. jest: (1) przygotowywanie i podawanie napojów, (2) restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne, (3) przygotowywanie i dostarczenie żywności dla odbiorców zewnętrznych (catering), (4) pozostała usługowa działalność gastronomiczna, (5) ruchome placówki gastronomiczne, (6) sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex K Sp. z o.o.

7. Ase Sp. z o.o.

a. Nazwa oraz siedziba przedsiębiorstwa: Ase Sp. z o.o., 00-372 Warszawa, ul. Foksal 11, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000196128, o numerze NIP: 525-20-77-588, o numerze REGON: 013234587,

b. Przedmiot działalności: 55: (PKD 2004) Hotele i restauracje,

c. Procentowy udział w kapitale i procentowy udział w głosach: 99,9% udziałów w kapitale i głosach,

d. Kapitał wyemitowany: 50 000 zł,

e. Rezerwy: brak,

f. Wynik wynikający z normalnej działalności, po opodatkowaniu za 2010 rok: -172.172,56 zł,

- g. Wartość, wg której Emitent zobowiązany do publikowania dokumentów rejestracyjnych ujawnia udziały posiadane na rachunkach: 49 950 zł, składa się z 999 udziałów po 50 złotych każdy,
- h. Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych akcji: 0,00 zł,
- i. Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji otrzymana w ostatnim roku obrotowym: 0,00 zł,
- j. Kwota należności i zobowiązań Emitenta wobec przedsiębiorstwa: na dzień 31.12.2010 r. wynosi 0,00 zł.

Sprawozdania roczne przedsiębiorstw, w którym znajdują się udziały kapitałowe Emitenta, zostały skonsolidowane (za wyjątkiem Ase Sp. z o.o.) w rocznych sprawozdaniach Grupy za 2009 oraz 2010 rok.

CZĘŚĆ V – DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia znajdują się w pkt. 1 części IV niniejszego Prospektu – Dokument rejestracyjny.

2. CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi oferowanymi przez Emitenta na rynku kapitałowym i z papierami, o dopuszczenie których do obrotu na rynku regulowanym Emitent zamierza się ubiegać, zostały przedstawione w pkt 3 część III niniejszego Prospektu – Czynniki ryzyka.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO

Zarząd Spółki oświadcza, iż jego zdaniem Grupa Kapitałowa Emitenta posiada na dzień zatwierdzenia Prospektu wystarczające przepływy pieniężne, zapewniające poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, wystarczające na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy, licząc od daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego.

Emitentowi nie są znane problemy z kapitałem obrotowym, które mogą wystąpić w przyszłości.

3.2. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIA

Tabela 3.1. Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł)

Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A.	Stan na 30.06.2011 r.
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	4 480,00
- gwarantowane	0,00
- zabezpieczone	799,86
1) kredyt krótkoterminowy	0,00
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty	0,00
3) leasing	799,86
4) pozostałe - zobowiązania wekslowe	0,00
- niegwarantowane/niezabezpieczone	3 680,14
1) zobowiązania z tytułu dostaw	2 810,62
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	511,37
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	40,68
4) zobowiązania pozostałe	317,47
6) pożyczki krótkoterminowe	0,00
7) wyemitowane obligacje	0,00
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem części bieżącej kredytu długoterminowego)	13 232,14
- zabezpieczone	11 909,27
1) kredyt długoterminowy	3 416,91
2) leasing	1 183,09
3) pozostałe	7 309,27
- niegwarantowane/niezabezpieczone	1 322,87
1) pożyczki	1 322,87
Kapitał własny	9 039,96
1) kapitał zakładowy	520,41
2) kapitał zapasowy	7 340,54

3) kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
4) pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
5) kapitał mniejszości	20,15
6) wynik z lat ubiegłych	146,80
7) wynik roku bieżącego	1 012,07

Źródło: Emitent

Tabela 3.2. Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej (w tys. zł)

Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej	Stan na 30.06.2011 r.
A. Środki pieniężne	1 227,82
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	529,68
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0,00
D. Płynność (A+B+C)	1 757,50
E. Bieżące należności finansowe	3 352,03
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0,00
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0,00
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0,00
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	0,00
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-5 109,53
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	3 416,91
L. Wyemitowane obligacje	7 755,17
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki (leasing)	2 060,06
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	13 232,14
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	8 122,61

Źródło: Emitent

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Emitent nie posiada zadłużenia pośredniego, natomiast posiada zadłużenie warunkowe w formie udzielonych poręczeń przez spółki z Grupy Kapitałowej do kredytów udzielonych przez Esbank Bank Spółdzielczy spółkom Villa Sp. z o.o. (pkt. 22.2.1 części IV niniejszego Prospektu), Cafe II Sp. z o.o. (pkt. 22.2.2 części IV niniejszego Prospektu) i Aad Sp. z o.o. (pkt. 22.2.4 części IV niniejszego Prospektu). Poręczenia były udzielone przez spółki zależne Emitenta – Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o. i samego Emitenta oraz osoby fizyczne: Andrzeja Domżała i Pawła Kowalewskiego.

W powyższych przypadkach poręczenie jest zabezpieczeniem spłaty zobowiązania wynikającego z umów kredytowych.

Zobowiązanie warunkowe może powstać w momencie, gdy jedna ze spółek będąca kredytobiorcą nie będzie w stanie spłacić swojego zobowiązania wobec banku i bank wykorzysta udzielone poręczenia przez pozostałe spółki Grupy Emitenta. Prawdopodobieństwo realizacji takich zobowiązań warunkowych jest oceniane jako bardzo małe.

Spółki zależne Emitenta, ani Emitent, nie udzielały żadnym podmiotom gwarancji dokonania płatności.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej Emitenta posiadają udzielone przez bank gwarancje:

- Umowa nr GP/11/00030 o udzielenie gwarancji do kwoty 104.410,50 zł zawarta dnia 18 maja 2011 roku pomiędzy ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (wskazana w pkt 22.2 części IV niniejszego Prospektu).
- Umowa nr GP/11/00038 o udzielenie gwarancji do kwoty 153.335,88 zł zawarta dnia 13 czerwca 2011 roku pomiędzy ESBANK Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Radomsku a Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (wskazana w pkt 22.2 części IV niniejszego Prospektu).

Emitent oraz spółki zależne Emitenta - Mex P Sp. z o.o., Aad Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o. udzieliły poręczenia spłaty zobowiązań wobec banku wynikających z umów o udzielenie gwarancji bankowych.

3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

ZARZĄD EMITENTA

Celem Publicznej Oferty akcji jest pozyskanie środków na dalszy rozwój Grupy Kapitałowej. W związku z powyższym Zarząd Emitenta jest zainteresowany tym, aby zostały objęte wszystkie oferowane akcje. Paweł Jerzy Kowalewski, pełniący funkcję prezesa Zarządu, będący wyłącznym udziałowcem spółki prawa cypryjskiego Raimita Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), będącej akcjonariuszem Emitenta jest zainteresowany jak najwyższą wyceną rynkową akcji.

OFERUJĄCY

Wynagrodzenie Domu Maklerskiego IDM SA z siedzibą w Krakowie, będącego podmiotem oferującym akcje Emitenta, jest w większej części wypadkową ceny emisyjnej oraz ilości objętych Akcji Oferowanych i stanowi procentowy udział wielkości środków pieniężnych pozyskanych z Oferty. W związku z tym DM IDM SA może być zainteresowany, aby objęte zostało jak najwięcej akcji po jak najwyższej cenie. Dom Maklerski IDM SA nie jest obecnie akcjonariuszem Emitenta. Pomiędzy działaniami Oferującego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

DORADCA PRAWNY

Radca prawny Mateusz Chudzik jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej umowy o świadczenie usług bieżącej pomocy prawnej oraz umowy o przygotowanie elementów Prospektu emisyjnego akcji serii C. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z Oferty Publicznej Emitenta. Doradca Prawny nie jest akcjonariuszem Emitenta. Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta mogą występować konflikty interesów wynikające z faktu pozostawania Doradcy prawnego w związku małżeńskim z Noemi Chudzik, będącej członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

DORADCA FINANSOWY

Doradca Finansowy – IDMSA. PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – jest powiązana z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy o doradztwo oraz sporządzenie części Prospektu emisyjnego przy przeprowadzaniu Publicznej Oferty Akcji Serii C. Doradca Finansowy nie jest akcjonariuszem Emitenta. Pomiędzy działaniami Doradcy Finansowego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

BIEGŁY REWIDENT

Biegły Rewident – AUDITIO Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – jest powiązana z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy o badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Emitenta dla potrzeb niniejszego Prospektu. Biegły rewident nie jest akcjonariuszem Emitenta. Pomiędzy działaniami Biegłego Rewidenta i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zarząd Emitenta przewiduje pozyskanie z emisji akcji serii C kwoty netto w wysokości 11,64 mln zł, przy założeniu objęcia przez Inwestorów wszystkich Akcji Oferowanych po cenie maksymalnej (12,5 zł), co przyczyni się do terminowej realizacji strategii rozwoju Emitenta.

Emitent zamierza przeznaczyć pozyskane z emisji środki pieniężne na rozwój Grupy Kapitałowej, poprzez otwarcie nowych klubów muzycznych oraz restauracji przez spółki zależne Emitenta. W tym celu Emitent zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji akcji serii C na dofinansowanie spółek zależnych, które będą prowadziły nowo otwarte lokale. Środki pozyskane z emisji będą przeznaczane przez spółki zależne Emitenta na adaptację pomieszczeń zgodnie z przyjętymi dla danego konceptu standardami oraz ich wyposażenie.

Kwoty, wraz z przeznaczeniem środków i planowanym terminem realizacji poszczególnych inwestycji, przedstawione zostały w tabeli poniżej. Inwestycje uszeregowane zostały zgodnie z priorytetem wykonania.

Spółka dofinansowywana	Przeznaczenie środków	Planowane łączne nakłady (tys. zł)	Kwota finansowana z emisji akcji serii C (tys. zł)	Planowany termin realizacji
Ase Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Browar de Brasil” w Warszawie	2 000	300	październik 2011
Villa Sp. z o.o.	Otwarcie klubu muzycznego w Krakowie	3 200	2 640	listopad 2011
Mex K Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa” w Krakowie	300	300	marzec 2012
Aad Sp. z o.o.	Otwarcie klubu muzycznego w Sopocie	2 500	2 500	maj 2012
Villa Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa” w Łodzi	300	300	czerwiec 2012
Mex P Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Browar de Brasil” w Poznaniu	2 500	2 500	wrzesień 2012
Aad Sp. z o.o.	Otwarcie klubu muzycznego w Poznaniu	2 500	2 500	wrzesień 2012
Cafe II Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa” w Warszawie	300	300	wrzesień 2012
Cafe II Sp. z o.o.	Otwarcie restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa” w Gdańsku	300	300	grudzień 2012

Emitent zamierza zrealizować poszczególne cele w terminie umożliwiającym spółkom zależnym zakończenie poszczególnych inwestycji zgodnie z harmonogramem wskazanym powyżej. Dofinansowanie spółek zależnych ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C przez Emitenta będzie odbywało się w drodze podwyższenia ich kapitału zakładowego po przeprowadzonej emisji akcji serii C. Organy spółek zależnych podejmą w tej sprawie stosowne działania. Na dzień zatwierdzenia prospektu brak jest wiążących decyzji co do wartości, o jakie zostaną podwyższone kapitały zakładowe spółek zależnych, przy czym przy założeniu pozyskania przez Emitenta z Oferty

Publicznej Akcji Emitenta maksymalnej zakładanej kwoty, zamiarem Emitenta jest przeznaczenie na objęcie udziałów w podwyższonych kapitałach zakładowych spółek zależnych następujących kwot:

- w spółce Villa Sp. z o.o. – 2,94 mln zł;
- w spółce Cafe II Sp. z o.o. – 0,6 mln zł;
- w spółce Mex P Sp. z o.o. – 2,5 mln zł;
- w spółce Aad Sp. z o.o. – 5 mln zł;
- w spółce Ase Sp. z o.o. – 0,3 mln zł;
- w spółce Mex K Sp. z o.o. – 0,3 mln zł.

Spółka Villa Sp. z o.o. pozostałe środki niezbędne do realizacji inwestycji w Krakowie, w wysokości ok. 53 tys. zł, zamierza pokryć ze środków własnych pochodzących z wypracowanego zysku. Do dnia zatwierdzenia Prospektu na prace adaptacyjno-budowlane poniesiono nakłady w wysokości ok. 507 tys. zł.

Spółka Ase Sp. z o.o. pozostałe środki niezbędne do realizacji inwestycji w Warszawie, w wysokości ok. 1 220 tys. zł, zamierza pokryć z pożyczki udzielonej przez „Mex Polska” S.A. Do dnia zatwierdzenia Prospektu na prace adaptacyjno-budowlane poniesiono nakłady w wysokości ok. 480 tys. zł.

Spółki zależne Emitenta, w celu realizacji inwestycji wskazanych w powyższej tabeli, podjęły stosowne działania, które są w różnym stopniu zaawansowane w realizacji.

Ase Sp. z o.o. rozpoczęła prace adaptacyjno-budowlane w lokalu w Warszawie. W celu ukończenia rozpoczętej inwestycji potrzebne są środki finansowe w kwocie wykazanej powyżej. Spółka planuje otwarcie restauracji w październiku 2011 roku.

Villa Sp. z o.o. rozpoczęła prace adaptacyjno-budowlane w lokalu w Krakowie. W celu ukończenia rozpoczętej inwestycji potrzebne są środki finansowe w kwocie wykazanej powyżej.

W przypadku pozostałych planowanych inwestycji spółki Aad Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mex K Sp. z o.o. i Villa Sp. z o.o. są w trakcie intensywnych poszukiwań lokali, analizy ofert i rozmów dotyczących wynajmu lokali spełniających potrzeby tych inwestycji. Rozmowy są w toku bez wiążących ustaleń.

W przypadku pozyskania z emisji akcji serii C kwoty mniejszej niż niezbędna do realizacji inwestycji przez Grupę Kapitałową Emitenta, lub też w przypadku gdy koszty realizacji inwestycji wzrosną znacząco ponad zakładane i w związku z tym realizacja celów emisyjnych ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C w zakładanym stopniu nie będzie możliwa, nawet w przypadku objęcia przez Inwestorów wszystkich Akcji Oferowanych po cenie maksymalnej (12,50 zł), Grupa Kapitałowa Emitenta w pierwszej kolejności planuje sfinansowanie brakującej kwoty przez pozyskanie kredytów bankowych.

W przypadku niemożności pozyskania przez Grupę Kapitałową Emitenta finansowania zewnętrznego niezbędnego do realizacji celu emisyjnego, Emitent planuje zmianę harmonogramu otwierania poszczególnych restauracji i klubów, tak aby poszczególne spółki zależne sfinansowały je ze środków własnych, pochodzących z wypracowanych w kolejnych okresach nadwyżek finansowych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie przewiduje zmiany celów emisji. Gdyby jednak okazało się, że realizacja zaplanowanych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta, na które pośrednio przeznaczone mają być środki z emisji, z jakichkolwiek przyczyn będzie niemożliwa, zwłaszcza w wyniku niemożności pozyskania atrakcyjnej lokalizacji dla inwestycji, lub istotnie zmienią się koszty inwestycji, Zarząd Emitenta nie wyklucza możliwości zmiany sposobu wykorzystania środków pieniężnych pozyskanych z emisji. Ewentualne zmiany dotyczące przesunięć środków lub zmiany celów emisyjnych będą podejmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały i komunikowane do opinii publicznej w raportach bieżących niezwłocznie po podjęciu uchwały. W przypadku, gdyby uchwała dotycząca przesunięć środków lub zmiany celów emisyjnych została podjęta przed dopuszczeniem do obrotu giełdowego praw do akcji serii C, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Do czasu rozpoczęcia realizacji celów emisji, środki pozyskane z emisji akcji serii C będą lokowane przez Emitenta lub za pośrednictwem wyspecjalizowanej instytucji finansowej w dostępne na rynku instrumenty finansowe o niskim stopniu ryzyka. Mogą być to inwestycje w lokaty lub depozyty bankowe, bony skarbowe lub obligacje Skarbu Państwa, czy też zabezpieczone obligacje korporacyjne lub komunalne.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1. PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 204 080 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż 500 000 i nie więcej niż 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż 500 000 i nie więcej niż 1 000 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Na podstawie Prospektu emisyjnego oferowanych jest do objęcia 1 000 000 akcji serii C. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 100 000 zł (sto tysięcy złotych).

Walne Zgromadzenie Emitenta upoważniło Zarząd Emitenta do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa ani wyższa niż określona przez Walne Zgromadzenie, tzn. nie niższa niż 50 000 zł i nie wyższa niż 100 000 zł. W dniu 6 lipca 2011 r. Zarząd Emitenta podjął w formie uchwały nr 1 decyzję o nie korzystaniu z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, w związku z czym liczba akcji serii C oferowanych w Ofercie Publicznej wynosi 1 000 000. Informacja na temat ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie, tzn. do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie, w terminie wskazanym w pkt 5.1.2 części V niniejszego Prospektu. Informacja na temat ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach będzie ostateczna i nie będzie mogła zostać zmieniona.

Kod ISIN dla akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C oraz Praw do akcji serii C zostanie nadany po zawarciu przez Emitenta, zgodnie z postanowieniami art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Akcje serii A powstały zgodnie z przepisami Tytułu III, Działu 2, Rozdziałów 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych jako akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w związku z zawiązaniem spółki akcyjnej Emitenta.

Akcje serii B zostały wyemitowane jako akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta na podstawie przepisów Tytułu III, Działu 2, Rozdziału 4 Kodeksu spółek handlowych oraz Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 lipca 2009 roku, przewidującej objęcie wszystkich akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy.

Na podstawie Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 27 grudnia 2010 roku, zarejestrowanej przez Sąd Rejestrowy w dniu 9 lutego 2011 r., wszystkie wyemitowane akcje Emitenta, zostały podzielone w ten sposób, iż w miejsce jednej dotychczasowej akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda zostało utworzonych dziesięć nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii C emitowane są jako akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego na podstawie przepisów Tytułu III, Działu 2, Rozdziału 4 Kodeksu spółek handlowych oraz Uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 lutego 2011 roku.

Stosownie do postanowień art. 430-432 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zgody walnego zgromadzenia udzielonej większością co najmniej $\frac{3}{4}$ głosów. Uchwała taka powinna zostać zgłoszona do Sądu Rejestrowego przed upływem sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

4.3. INFORMACJE NA TEMAT RODZAJU I FORMY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

Papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy zawieranej z KDPW, do zawarcia której Emitent zobowiązany jest na podstawie art. 5 Ustawy o obrocie. Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcje serii A oraz akcje serii B są akcjami na okaziciela i mają formę dokumentu. Akcje Oferowane będą emitowane jako akcje na okaziciela. Akcje Emitenta ulegną dematerializacji z chwilą ich rejestracji na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Prawa do Akcji Oferowanych nie posiadają formy materialnej.

4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Papiery wartościowe emitowane są w złotych polskich (PLN).

4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

Prawa związane z akcjami, jak również PDA serii C określają przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek handlowych, Ustawa o obrocie, Ustawa o ofercie oraz postanowienia Statutu Spółki. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących praw związanych

z akcjami należy skorzystać z porady podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego. Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

4.5.1. PRAWO DO DYWIDENDY

Stosownie do § 22 ust. 3 pkt. g Statutu Emitenta do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy ustalenie sposobu podziału zysku. Po rejestracji zmian Statutu dokonanych uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 czerwca 2011 roku, o podziale zysku albo o pokryciu straty stanowić będzie § 22 ust. 2 lit. b). Zgodnie z art. 347 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 26 ust. 1 Statutu Spółki akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do wypłaty akcjonariuszom. Statut nie przewiduje uprzywilejowania akcji w tym względzie, co oznacza, że na każdą akcję przypada dywidenda tej samej wielkości.

Data powstania prawa do dywidendy

Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych, dzień dywidendy może być wyznaczony przez zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Rada nadzorcza określa wówczas dzień dywidendy. Jednocześnie, zgodnie z treścią obowiązujących Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może być określony nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po dniu dywidendy, a dzień dywidendy może nastąpić nie wcześniej niż po upływie 10 dni roboczych od przekazania przez Emitenta uchwały o wypłacie dywidendy do KDPW.

Akcje serii C zgodnie z § 1 ust. 5 Uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 lutego 2011 roku uczestniczą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010 roku, tj. od dnia 1 stycznia 2010 r. na równi z pozostałymi akcjami.

Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa

Roszczenie o wypłatę dywidendy przysługuje akcjonariuszom od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty. Roszczenie to ulega przedawnieniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie cywilnym.

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia są określane uchwałą Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zgodnie z § 26 ust. 2 Statutu Emitenta termin wypłaty dywidendy oraz datę ustalenia prawa do dywidendy ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

4.5.2. PRAWO GŁOSU

Zgodnie z art. 412 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności (art. 412¹ § 1 Kodeksu spółek handlowych). Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 Kodeksu spółek handlowych). Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu (art. 412² § 1 Kodeksu spółek handlowych), przy czym zgodnie z art. 412² § 2 Kodeksu spółek handlowych, to nie dotyczy spółki publicznej.

Zgodnie z art. 406¹ § 1 Kodeksu spółek handlowych, prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Zgodnie z § 2 przywołanego powyżej artykułu dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Wszystkie akcje będą dawać prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 413 § 1 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

Zgodnie z art. 413 § 2 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w art. 413 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Przepisy art. 412² § 3 i 4 Kodeksu spółek handlowych stosuje się odpowiednio.

4.5.3. PRAWO POBORU W OFERTACH SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY

Zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części (art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 23 ust. 3 Statutu Emitenta, uchwała Walnego Zgromadzenia wyłączająca prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy wymaga większości co

najmniej 4/5 (czterech piątych) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia (art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych).

4.5.4. PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKACH EMITENTA

Statut Spółki nie przewiduje przyznania tytułów uczestnictwa w zysku Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych w zamian za akcje umorzone.

Walne Zgromadzenie nie podjęło w bieżącym roku obrotowym w trybie art. 392 § 2 Kodeksu spółek handlowych uchwały przyznającej członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w formie prawa udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczonym do podziału między akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie nie podjęło również w bieżącym roku obrotowym w trybie art. 378 § 2 Kodeksu spółek handlowych uchwały w przedmiocie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia, że wynagrodzenie członków Zarządu obejmuje również prawo do określonego udziału w zysku rocznym spółki, który jest przeznaczony do podziału między akcjonariuszy.

Akcje Emitenta uprawniają do udziału w zyskach w formie dywidendy, na zasadach określonych w punkcie 10.3.1.

4.5.5. PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH W PRZYPADKU LIKWIDACJI

Zgodnie z art. 474 § 2 Kodeksu spółek handlowych, majątek Emitenta w przypadku likwidacji dzieli się między akcjonariuszy proporcjonalnie do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

4.5.6. POSTANOWIENIA W SPRAWIE UMORZENIA

Zgodnie z § 12 ust. 1 Statutu Emitenta akcje Spółki mogą być umarzone. Umorzenie akcji może nastąpić z czystego zysku lub poprzez obniżenie kapitału akcyjnego (§ 12 ust. 2 Statutu Emitenta). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która określi szczegółowe warunki umorzenia (§ 12 ust. 3 Statutu Emitenta).

Podjęcie uchwały o umorzeniu oraz określenie jego warunków wymagają zgody akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy (§ 12 ust. 4 Statutu Emitenta).

4.5.7. POSTANOWIENIA W SPRAWIE ZAMIANY

Spółka nie posiada akcji imiennych. Zgodnie z § 10 Statutu Emitenta akcje imienne mogą być zmieniane w akcje na okaziciela na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

4.5.8. PRAWO DO ŻĄDANIA ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane są akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Żądanie takie, wraz z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

4.5.9. PRAWO DO ŻĄDANIA UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane jest akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, przy czym żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia (art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych). W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać zgłoszone w drodze elektronicznej (art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych).

4.5.10. PRAWO DO ZASKARŻANIA UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia zostało określone w art. 422–427 Kodeksu spółek handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje zgodnie z art. 422 § 2 Kodeksu spółek handlowych:

- a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi jeden miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

4.5.11. PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU RADY NADZORCZEJ ODDZIELNYMI GRUPAMI

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami zostało uregulowane w art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych. Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 (jedną piątą) kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej zgodnie z przepisami art. 385 § 3 – 7 Kodeksu spółek handlowych, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób powołanych przez podmiot określony w odrębnej ustawie.

4.5.12. PRAWO DO ŻĄDANIA WYKONANIA BADANIA PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA.

Art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych przewidują prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu;
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa powyżej powinna zostać podjęta na walnym zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmuje rozpatrzenie wniosku w sprawie tej uchwały.

Jeżeli walne zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do spraw szczególnych do sądu rejestrowego terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały. Sposób postępowania w takim przypadku określa art. 85 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

4.5.13. PRAWO DO UZYSKANIA INFORMACJI O SPÓŁCE

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki, w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu wyżej wymienionych ograniczeń. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

4.5.14. PRAWO DO IMIENNEGO ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe (art. 9 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi).

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych (art. 9 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi).

W świetle art. 10 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi świadectwo zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- 2) liczbę papierów wartościowych;

- 3) rodzaj i kod papieru wartościowego;
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
- 5) wartość nominalną papieru wartościowego;
- 6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- 7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
- 8) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
- 9) cel wystawienia świadectwa;
- 10) termin ważności świadectwa;
- 11) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
- 12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzone pieczęcią wystawiającego.

4.5.15. PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISÓW SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WRAZ Z ODPISEM SPRAWOZDANIA RADY NADZORCZEJ ORAZ OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA.

Na podstawie art. 395 § 4 Kodeksu spółek handlowych odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

4.5.16. PRAWO DO ŻĄDANIA LISTY AKCJONARIUSZY

Zgodnie z art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Na podstawie art. 407 § 1¹ Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych).

4.5.17. PRAWO DO PRZEGLĄDANIA KSIĘGI PROTOKOŁÓW ORAZ ŻĄDANIA WYDANIA ODPISÓW UCHWAŁ

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał zostało uregulowane w art. 421 § 3 Kodeksu spółek handlowych) – akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

W terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia spółka publiczna ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w zakresie wskazanym przepisem art. 421 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzenia.

4.5.18. PRAWO DO WYTOCZENIA POWÓDZTWA O NAPRAWIENIE SZKODY

Na zasadach określonych w art. 486 oraz 487 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz uprawniony jest do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Uprawnienie to przysługuje każdemu akcjonariuszowi lub osobie, której przysługuje inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku.

Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

4.5.19. PRAWO ŻĄDANIA UDZIELENIA INFORMACJI O STOSUNKU ZALEŻNOŚCI ALBO DOMINACJI

Akcjonariusz może żądać udzielenia informacji czy spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4, § 5 i § 6 Kodeksu spółek handlowych).

4.6. PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI

Dnia 27 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powzięło uchwałę nr 4 o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji Emitenta serii A i B. Dnia 28 lutego 2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powzięło uchwałę nr 7 o uchyleniu uchwały nr 5 z dnia 27 grudnia 2010 roku i jednocześnie podjęło uchwałę nr 8, o analogicz-

nej treści, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji nowych akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, a także w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C. W dniu 6 lipca 2011 r. Zarząd Emitenta podjął w formie uchwały nr 1 decyzję o nie korzystaniu z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony. Treść powyższych uchwał znajduje się poniżej.

Uchwała Nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„MEX POLSKA” S.A. z siedzibą w Łodzi

z dnia 27 grudnia 2010 roku

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji Spółki serii A i B oraz upoważnienia Zarządu Spółki do złożenia akcji tych serii do depozytu

Działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. – Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.) oraz art. 5 ust. 8 i art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. – Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „MEX POLSKA” S.A. z siedzibą w Łodzi uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

1. ubieganie się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii A i B do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
2. dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A i B w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. – Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384).

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

1. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii A i B do obrotu na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
2. podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A i B, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji Spółki serii A i B w depozycie papierów wartościowych.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała Nr 8
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„MEX POLSKA” S.A. z siedzibą w Łodzi

z dnia 28 lutego 2011 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji nowych akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C

Na podstawie art. 430 § 1 w związku z art. 431 § 1, art. 432 § 1, 2 i 4, art. 433 § 2 oraz art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „MEX POLSKA” S.A. z siedzibą w Łodzi uchwala co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 520.408 (pięćset dwadzieścia tysięcy czterysta osiem) złotych do kwoty nie mniejszej niż 570.408 (pięćset siedemdziesiąt tysięcy czterysta osiem) złotych i nie większej niż 620.408 (sześćset dwadzieścia tysięcy czterysta osiem) złotych, to jest o kwotę nie mniejszą niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych i nie większą niż 100.000 (sto tysięcy) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) nowych akcji serii C, o jednostkowej wartości nominalnej równej 0,10 zł (dziesięć groszy), zwanych dalej „akcjami serii C”.
3. Akcje serii C są akcjami na okaziciela, nieuprzywilejowanymi.
4. Akcje serii C pokryte mogą być wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie akcji serii C wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
5. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010, tj. od dnia 01 stycznia 2010 roku, na równi z pozostałymi akcjami.
6. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w formie publicznej oferty akcji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005

roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. - Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.).

7. Akcje serii C i prawa do akcji serii C zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8. Akcje serii C podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. - Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384).

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 7 ust. 1 Statutu Spółki, nadając mu nowe, następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 570.408 (pięćset siedemdziesiąt tysięcy czterysta osiem) złotych i nie więcej niż 620.408 (sześćset dwadzieścia tysięcy czterysta osiem) złotych i dzieli się na nie mniej niż 5.704.080 (pięć milionów siedemset cztery tysiące osiemdziesiąt) i nie więcej niż 6.204.080 (sześć milionów dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji na okaziciela, w tym:

- 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela serii A.
- 204.080 (dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii B.
- nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii C.”

§ 3

Walne Zgromadzenie na mocy artykułu 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia Radę Nadzorczą do ustanowienia jednolitego tekstu zmienionego statutu.

§ 4

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji na okaziciela serii C oraz kształtującą zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzoną na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowiącą Załącznik nr 1 do niniejszego Protokołu, działając w interesie Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyłącza prawo poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki w stosunku do wszystkich akcji serii C.

§ 5

W związku z emisją akcji na okaziciela serii C, Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do:

1. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, na podstawie § 1 powyżej, w szczególności ustalenia i ogłoszenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii C, dokonywania podziału akcji serii C na transze oraz ustalanie zasad dokonywania przesunięć akcji serii C pomiędzy transzami,
2. ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcji serii C, w poszczególnych transzach, w tym ustalenia podmiotów uprawnionych do składania zapisów na akcje serii C w ramach poszczególnych transz;
3. ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C;
4. ustalenia zasad przydziału akcji serii C w ramach poszczególnych transz oraz dokonania przydziału akcji serii C;
5. określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa ani wyższa niż określona przez Walne Zgromadzenie w § 1pkt 1 niniejszej uchwały, o ile zarząd uzna to za konieczne;
6. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu uzyskanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z publiczną ofertą akcji serii C oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B i C oraz praw do akcji serii C;
7. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.);
8. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii C oraz złożeniem wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jak również odstąpienia od ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym, jeżeli oferta publiczna akcji serii C nie dojdzie do skutku;
9. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii C oraz praw do akcji serii C w depozycie papierów wartościowych;
10. zawarcia umowy o submisję inwestycyjną bądź submisję usługową, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba;
11. złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w wyniku publicznej subskrypcji akcji, tj. oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, w trybie art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,
12. złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
13. zawieszenia oferty publicznej albo odstąpienia od przeprowadzenia oferty publicznej w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia oferty bądź zawieszenie oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

ZAŁĄCZNIK DO PROTOKOŁU NR 1

Łódź, dnia 22 grudnia 2010 roku

„MEX POLSKA” S.A.
ul. Moniuszki 4a
90-111 Łódź

OPINIA ZARZĄDU „MEX POLSKA” S.A.
w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C
oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C

Zarząd Spółki „MEX POLSKA” S.A. z siedzibą w Łodzi, działając w trybie art. 433 § 2 k.s.h., przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru serii C oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C.

I. Wyłączenie prawa poboru

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii C jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój jej działalności (zarówno poprzez inwestycje w majątek, jak i spłatę zobowiązań).

Zważywszy na fakt, iż skala potrzeb kapitałowych Spółki nie może zostać zaspokojona przez obecnych akcjonariuszy, w opinii Zarządu Spółki najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest publiczna emisja akcji. Akcje Spółki zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dlatego Zarząd Spółki „MEX POLSKA” S.A. uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki i jest w pełni uzasadnione.

II. Cena emisyjna akcji

Cena emisyjna akcji serii C zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki „MEX POLSKA” S.A. oraz doradcę finansowego analizę popytu na akcje nowej emisji. Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii C, a na podstawie zestawienia wielu deklaracji Zarząd Spółki uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii C oraz na tej podstawie ustali ich cenę emisyjną.

Paweł Kowalewski - Prezes Zarządu
Paulina Bajeroska - Wiceprezes Zarządu
Dariusz Borowski - Członek Zarządu

Uchwała nr 1
Zarządu „Mex Polska” S.A.
z siedzibą w Łodzi
z dnia 6 lipca 2011 r.

*w sprawie nie korzystania przez Zarząd z uprawnienia do określenia ostatecznej sumy,
o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy*

Na podstawie § 5 ust. 5 uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Mex Polska” S.A. w Łodzi z dnia 28 lutego 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji nowych akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C w związku z art. 371 § 2 k.s.h., Zarząd Spółki postanawia:

§ 1

Nie korzystać z uprawnienia przyznanego Zarządowi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 8 w § 5 ust. 5 z dnia 28 lutego 2011 roku.

§ 2

W związku z nie korzystaniem przez Zarząd z uprawnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, przedmiotem Oferty Publicznej będzie 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, a progiem dojścia emisji akcji serii C do skutku będzie 500.000 akcji serii C.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI

Emitent przewiduje, że emisja akcji serii C nastąpi w IV kwartale 2011 roku.

4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI

Kodeks Spółek Handlowych ani Statut Spółki nie przewidują żadnych ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji serii A, akcji serii B oraz akcji serii C.

Obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlegać będzie ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie oraz w Ustawie o obrocie.

Zgodnie z postanowieniami art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

(a) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,

(b) dokonywanie oferty publicznej i zbywanie papierów wartościowych na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 3 pkt 4 i pkt 5 lit. c-e Ustawy o ofercie publicznej, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze oraz maklerzy lub doradcy nie mogą w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze oraz maklerzy lub doradcy nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Ograniczeń określonych w ustępach 1 oraz 1a art. 159 Ustawy o obrocie nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem, że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie jest:

- (1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wskazaną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- (2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- (3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- (4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 pkt. 1 i 2 Ustawy o obrocie osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach naby-

cia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie kto :

(1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33^{1/3}%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
 (2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33^{1/3}%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33^{1/3}%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
 jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - a) 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
 - b) 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a;
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, a także podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz osobach trzecich, z którymi podmiot ten zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu. W przypadku każdorazowej zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt. 4 Ustawy o obrocie należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 69a obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- (1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- (2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,
- (3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej (art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie) zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, zawiera również informacje o:

- (1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji,
- (2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji,
- (3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie (art. 69a ust. 3 Ustawy o ofercie).

Zgodnie z art. 72 ust. 1 Ustawy o ofercie nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%
- 2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%,

– może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 73 ust.1 Ustawy o ofercie, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie.

Art. 73 ust. 2 Ustawy o ofercie stanowi, iż w przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo

2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów

- chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 73 ust. 3 Ustawy o ofercie jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 2, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie stanowi, iż w przypadku gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Art. 74 ust. 3 Ustawy o ofercie stanowi, że akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z ust. 1 lub 2 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie.

Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej

Art. 74 ust. 5 Ustawy o ofercie stanowi, iż jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 2, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 Ustawy o ofercie).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o ofercie obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej. Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o ofercie obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

(a) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,

(b) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o ofercie,

(c) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,

(d) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. nr 91, poz. 871 z 2005 r., Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2009 r. Nr 42, poz. 341),

(e) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejściu na własność przedmiotu zastawu,

(f) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu wskazanej wyżej ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 76 ust. 1 Ustawy o ofercie w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73, mogą być nabywane wyłącznie:

1) zdematerializowane: a) akcje innej spółki, b) kwity depozytowe c) listy zastawne

2) obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

Zgodnie z art. 76 ust. 1a Ustawy o ofercie w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

Zgodnie z art. 76 ust. 2 Ustawy o ofercie w przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o ofercie ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100 % wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Art. 77 ust. 2 cytowanej ustawy przewiduje, iż wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

Zgodnie z art. 77 ust. 4 Ustawy o ofercie w okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 cytowanej ustawy:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
- 3) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o ofercie).

W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego.

Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 77 ust. 2 Ustawy o ofercie, Komisja, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów może zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o ofercie).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 87 ust. 1 Ustawy o ofercie obowiązki określone powyżej spoczywają odpowiednio:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
 - 2) na funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
 - 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
 - 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
 - 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
 - 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5), posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.
- Obowiązki określone w przepisach rozdziału 4 Ustawy o ofercie (znaczące pakiety akcji spółek publicznych) powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania (art. 87 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ofercie).

W przypadkach wskazanych w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o ofercie obowiązki określone w rozdziale 4 mogą być wykonywane przez

jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- 3) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- 4) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się głosy posiadane przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o ofercie podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. art. 89 ust.1. Ustawy o ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- (a) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art.72 Ustawy o ofercie;
- (b) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie,
- (c) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o ofercie.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach (art. 89 ust. 2 Ustawy o ofercie). Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt. 2 i ust. 2 cytowanej ustawy, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie (art. 89 ust. 2a Ustawy o ofercie). W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji (art. 89 ust. 2b Ustawy o ofercie). Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw (art. 89 ust. 3 Ustawy o ofercie).

Zgodnie z art. 90 Ustawy o ofercie przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku:

- (a) nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
- (b) nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- 1) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie,
- 2) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy,
- 3) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie,

(c) podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o ofercie, pod warunkiem, że:

- 1) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego,
- 2) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej,
- 3) podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Warunki, o których mowa w lit (c) pkt 1 i 2 powyżej, uważa się za spełnione, jeżeli:

- 1) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej,
- 2) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie,
- 3) w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyj-

nych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Art. 69 Ustawy o ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 Ustawy o ofercie, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- 1) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- 2) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 Ustawy o ofercie, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o ofercie, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- 3) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 Ustawy o ofercie (art. 90 ust. 1a Ustawy o ofercie).

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o obrocie

Zgodnie z art. 90 ust. 2 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie – w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o ofercie, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o ofercie oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 KSH.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o ofercie, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu (art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie).

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o obrocie oraz Ustawy o ofercie

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, Ustawa o obrocie reguluje w sposób następujący:

- (a) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 000 złotych, chyba że zaistnieją warunki określone w art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie (art. 174 ust. 1),
- (b) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie).

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa powyżej Ustawa o ofercie reguluje w sposób następujący:

- (a) zgodnie z art. 89 ust. 1 oraz 2 Ustawy o ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:
 - akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o ofercie,
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie,
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o ofercie,
 - wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.
- Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 Ustawy o ofercie albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.
- (b) zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie, na każdego kto:
 - nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o ofercie,
 - nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o ofercie,
 - nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o ofercie,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o ofercie,

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o ofercie,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o ofercie,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o ofercie,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o ofercie,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o ofercie,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o ofercie,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o ofercie,
- wbrew obowiązki określonej w art. 86 ust. 1 Ustawy o ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o ofercie,
- dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro, w roku obrotowym poprzedzającym rok dokonania zgłoszenia (art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji jak również obrót pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Wartość denominowana w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek dokonania zgłoszenia dotyczy między innymi zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę. Postępowanie w sprawie koncentracji powinno być

zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK w drodze decyzji zezwala na dokonanie koncentracji lub odmawia jej dokonania, w okolicznościach wskazanych w art. 18-20 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Prezes UOKiK może uchylić decyzję, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów (art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie konkurencji i konsumentów). W przypadku uchylenia decyzji Prezes UOKiK orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę (art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Decyzja Prezesa UOKiK w zakresie określonym w zdaniu poprzedzającym nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji (art. 21 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Przepisy ust. 2 i 3 art. 21 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2, wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes UOKiK może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin dwuletni o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaze, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku. W przypadku wydania postanowienia o odmowie przedłużenia terminu dwuletniego dokonanie koncentracji po upływie tego terminu wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK i uzyskania zgody na jej dokonanie na zasadach i w trybie określonym w Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów. Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, o którym mowa w art. 14 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji albo udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody (art. 106 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę na drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane (art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli ta osoba umyślnie lub nieumyślnie nie zgłosiła zakazu koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji (art. 21 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). W przypadku niewykonania decyzji Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

Obowiązki wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej „Rozporządzenie”). Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, tzn. takie, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Transakcje podlegające zgłoszeniu do Komisji Europejskiej zwolnione są (z pewnymi wyjątkami) spod obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK. Rozporządzenie swoim zakresem obejmuje jedynie takie koncentracje, w efekcie których dochodzi do trwałej zmiany w strukturze kontroli nad przedsiębiorcą w wyniku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejścia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą lub jego częścią (m.in. w drodze nabycia lub objęcia akcji lub innych papierów wartościowych) przez jednego lub więcej przedsiębiorców lub przez jedną lub więcej osób kontrolujących już co najmniej jednego przedsiębiorcę albo w wyniku utworzenia wspólnego przedsiębiorcy pełniącego w sposób trwały wszelkie funkcje autonomicznego przedsiębiorcy. W rozumieniu Rozporządzenia przejściem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzy-

skania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę.

Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- (a) zawarciu odpowiedniej umowy,
- (b) ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
- (c) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zgłoszenie koncentracji Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

(a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji w ostatnim roku obrotowym wynosi więcej niż 5 000 mln euro, oraz

(b) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia, koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- (a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln euro,
- (b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- (c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE zakwalifikowanych w punkcie powyżej łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył 25 mln euro, oraz
- (d) łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył w ostatnim roku obrotowym 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim

Przejęcia kontroli dokonują osoby lub przedsiębiorstwa, które:

- (a) są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, lub
- (b) nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.

Zgodnie z art. 3 ust. 5 Rozporządzenia, koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

(a) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi na własny rachunek lub na rachunek innych osób, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że:

- nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że:

- wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia (wyjątkowo okres ten może być przedłużony);

(b) kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;

(c) działania określone powyżej przeprowadzane są przez holdingi finansowe (zdefiniowane w odrębnych przepisach prawa wspólnotowego), jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, zwłaszcza w kwestiach dotyczących mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia przedsiębiorcy są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Komisję Europejską zgody na tę koncentrację lub do upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego, stanowi koncentrację podlegającą zgłoszeniu. Do czasu zakończenia – poprzez wydanie decyzji – badania zgłoszonej koncentracji przez Komisję zamknięcie zgłoszonej transakcji nie może zostać dokonane. Jednakże naruszenia tego przepisu nie stanowi m.in. realizacja zgłoszonej Komisji publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji na podstawie zwolnienia udzielonego przez Komisję.

Zgodnie z art. 14 ust. 2 Rozporządzenia Komisja Europejska może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% łącznych przychodów przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez zgody Komisji lub wbrew decyzji Komisji. Ponadto, zgodnie z art. 8 ust. 4 Rozporządzenia, w niektórych wypadkach, a w szczególności w przypadku dokonania koncentracji, która została zakazana, Komisja Europejska może nakazać odwrócenie skutków koncentracji, np. poprzez podział przedsiębiorcy lub zbycie całości lub części majątku, udziałów lub akcji.

W przypadku dokonania koncentracji bez zgody Komisji, Komisja może:

- (a) w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji – nakazać przedsiębiorstwom rozwiązanie koncentracji, w szczególności poprzez:
 - podział połączonych przedsiębiorstwa, lub
 - zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów;

(b) w przypadku, gdy poprzez podział połączonego przedsiębiorstwa nie jest możliwe przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak najwyższym stopniu;

(c) nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż przedsiębiorstwa dokonają rozwiązania koncentracji lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego stanu – zgodnie z decyzją Komisji. Ponadto dokonanie koncentracji bez zgody lub wbrew decyzji Komisji może skutkować nałożeniem przez Komisję na przedsiębiorcę kary pieniężnej w wysokości do 10% łącznego obrotu przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym.

4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI

Wezwania do nabycia akcji wynikające z Ustawy o ofercie

Obowiązujące normy prawne dotyczące wezwań do nabywania akcji opisane zostały w punkcie 4.8 powyżej.

Regulacje dotyczące przymusowego wykupu (squeeze out)

Stosownie do postanowień art. 418 § 4 KSH, przepisów o przymusowym wykupie akcji nie stosuje się do spółek publicznych.

Zgodnie z art. 82 Ustawy o ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Obowiązki dotyczące wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji spoczywają również na podmiotach wskazanych w art. 87 Ustawy o ofercie.

Regulacje dotyczące odkupu (sell out)

Zgodnie z § 8 art. 418¹ Kodeksu Spółek Handlowych, przepisów o przymusowym odkupie akcji nie stosuje się do spółek publicznych.

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie. Żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie.

4.10. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie dokonały publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez Ustawę o podatku dochodowym od osób fizycznych:

1. podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
2. przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy, o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30 a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
3. podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodów (art. 30 a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
4. płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wypłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

1. podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
2. podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
3. zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,
 - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w lit. b, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wypłaca ją na rachunek właściwego urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

5.1.1. PARAMETRY OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 1 000 000 Akcji Oferowanych, w tym:

- w ramach **Transzy Inwestorów Instytucjonalnych** – do objęcia 800 000 akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- w ramach **Transzy Otwartej** – do objęcia 200 000 akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Walne Zgromadzenie Emitenta upoważniło Zarząd Emitenta do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa ani wyższa niż określona przez Walne Zgromadzenie, tzn. nie niższa niż 50 000 zł i nie wyższa niż 100 000 zł. W dniu 6 lipca 2011 r. Zarząd Emitenta podjął w formie uchwały nr 1 decyzję o nie korzystaniu z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, w związku z czym liczba akcji serii C oferowanych w Ofercie Publicznej wynosi 1 000 000. Informacja na temat ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie, tzn. do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie, w terminie wskazanym w pkt 5.1.2 części V niniejszego Prospektu. Informacja na temat ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach będzie ostateczna i nie będzie mogła zostać zmieniona.

W sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania zapisów podstawowych, wskazanych w pkt 5.1.2 części V Prospektu, nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane, Emitent może postanowić o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych, oferowanych na podstawie i na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie. W przypadku decyzji Emitenta o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych informacja o liczbie Akcji Oferowanych na które będzie można składać zapisy dodatkowe, podana zostanie przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego przed rozpoczęciem zapisów dodatkowych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt w terminie wskazanym w pkt 5.1.2 części V Prospektu. W przypadku zapisów dodatkowych podział na transze nie obowiązuje.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 204 080 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż 500 000 i nie więcej niż 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- nie mniej niż 500 000 i nie więcej niż 1 000 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C.

5.1.2. HARMONOGRAM OFERTY

HARMONOGRAM OFERTY

Składanie Deklaracji Nabycia:	16 września 2011 r. do 20 września 2011 r., do godz. 16.00
Planowane podanie do publicznej wiadomości ostatecznej ceny oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach:	21 września 2011 r.
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	22 września 2011 r.
Przyjmowanie podstawowych zapisów na Akcje Oferowane:	od 22 września 2011 r. do 26 września 2011 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji, w przypadku nie przeprowadzenia zapisów dodatkowych:	26 września 2011 r.
Podanie do publicznej wiadomości informacji o liczbie Akcji Oferowanych, na które będzie można składać zapisy, w ramach zapisów dodatkowych*:	27 września 2011 r.
Przyjmowanie dodatkowych zapisów na Akcje Oferowane*:	od 28 września 2011 r. do 29 września 2011 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji, w przypadku przeprowadzania zapisów dodatkowych:	29 września 2011 r.
Planowany przydział Akcji Oferowanych:	do 6 dni roboczych po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

* *Dodatkowe zapisy przyjmowane będą w sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania podstawowych zapisów nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane oraz jeżeli Emitent tak postanowi.*

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt przed upływem zmienianego terminu. W przypadku zmiany terminu „book-building” stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie, nie później niż przed zakończeniem procesu „book-building”.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia publicznej Subskrypcji. W przypadku wydłużenia terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed upływem zmienianego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego nie później, niż przed terminem przydziału Akcji Oferowanych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku, gdy zmiana podanych wyżej terminów będzie miała znaczący wpływ na ocenę Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu, który zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed upływem zmienianego terminu.

5.1.3. BUDOWANIE KSIĘGI POPYTU – „BOOK-BUILDING”

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty przeprowadzone zostaną działania marketingowe, zwane procesem budowania księgi popytu – „book-building”. Proces „book-building” odnosi się do obu transz, w których oferowane są Akcje Oferowane.

W wyniku tych działań powstanie „księga popytu” na Akcje Oferowane. Wyniki budowania „księgi popytu” w obu transzach będą wykorzystane przy ustalaniu ceny emisyjnej Akcji Oferowanych.

W przypadku istotnych różnic w wynikach „book-building” w obu transzach Zarząd Emitenta będzie starał się wyznaczyć cenę na poziomie zapewniającym objęcie wszystkich Akcji Oferowanych w obu transzach. Cena emisyjna będzie identyczna w obu transzach.

Inwestorzy z Transzy Otwartej, którzy wezmą udział w procesie „book-building” oraz Inwestorzy z Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, którzy otrzymają imienne zaproszenie, będą mogli skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Oferowanych na zasadach, o których mowa w niniejszym Prospekcie (część V, pkt 5.1.4.).

Proces budowania „księgi popytu” polega na zbieraniu Deklaracji Nabycia Inwestorów, zainteresowanych nabyciem, na podstawie niniejszego Prospektu, określonej liczby Akcji Oferowanych po wskazanej cenie. Przyjmowane będą Deklaracje Nabycia z ceną podaną z dokładnością do 0,01 zł. Deklaracja Nabycia nie ma charakteru wiążącego dla Inwestora, z zastrzeżeniem zapisów pkt 5.1.4 części V Prospektu dotyczących preferencji w Transzy Otwartej oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Deklaracje Nabycia nie zawierające:

- liczby akcji będącej wielokrotnością 10 sztuk,
- liczby akcji w wysokości co najmniej 100 sztuk,
- ceny we wskazanym przedziale cenowym,
- ceny z dokładnością do 0,01 zł,
- pozostałych danych wskazanych w formularzu Deklaracji Nabycia,

będą uznane za nieważne.

Przedział cenowy, w którym będą przyjmowane Deklaracje Nabycia w „book-building”, wynosi od 10,00 do 12,50 zł za akcję. Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi maksymalnie 12,50 zł i nie może być niższa niż wartość nominalna akcji.

Deklaracje Nabycia będą zbierane za pośrednictwem Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie powstanie. W przypadku powstania konsorcjum dystrybucyjnego po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, w formie komunikatu aktualizującego nie później, niż przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane. Komunikat zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Deklaracje Nabycia mogą być składane wyłącznie w POK-ach Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie powstanie. Nie jest możliwe składanie Deklaracji Nabycia za pośrednictwem środków technicznych, w tym w szczególności Internetu.

Potencjalny Inwestor, w trakcie trwania procesu „book-building”, może złożyć jedną Deklarację Nabycia, określając liczbę Akcji Oferowanych i cenę, po jakiej gotów jest nabyć określoną liczbę Akcji Oferowanych. Odpowiedni formularz będzie udostępniony przez Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego (jeżeli takie powstanie) – wzór formularza Deklaracji Nabycia został przedstawiony w pkt. 10.6 części V niniejszego Prospektu „Formularze”. Złożoną Deklarację można wycofać przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów przez złożenie pisemnego oświadczenia w POK przyjmującym Deklarację Nabycia. Po wycofaniu złożonej Deklaracji Nabycia możliwe jest, w czasie trwania procesu „book-building”, złożenie drugiej Deklaracji. Złożenie nowej Deklaracji Nabycia bez wycofania poprzedniej skutkuje uznaniem wszystkich Deklaracji za nieważne.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenia może złożyć łączną Deklarację Nabycia, obejmującą zarządzane przez siebie rachunki. Towarzystwa funduszy inwestycyjnych składają Deklaracje Nabycia odrębnie, na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia procesu „book-building” bez podania przyczyny. W przypadku nieprzeprowadzenia procesu „book-building” cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta. W przypadku rezygnacji z przeprowadzenia procesu „book-building” stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt przed wskazanym w pkt 5.1.2 powyżej terminem rozpoczęcia „book-building”.

W przypadku braku „book-building” przydział akcji w Transzy Otwartej zostanie dokonany na zasadzie proporcjonalnej redukcji zapisów. Zapisy i przydział w transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywać się będą na identycznych zasadach, jak w przypadku przeprowadzenia „book-building” z zastrzeżeniem, że imienne zaproszenia Emitent będzie rozsyłał na podstawie własnego rozpoznania rynku.

5.1.4. ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW

5.1.4.1 MINIMALNA I MAKSYMALNA WIELKOŚĆ ZAPISU

W obu transzach przyjmowane będą zapisy podstawowe na liczbę Akcji Oferowanych nie **mniej niż 100 sztuk**, z zastrzeżeniem, że minimalna wartość zapisu składanego w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, przez podmioty wymienione w punkcie 5.1.4.3 litera i) poniżej, wynosi nie mniej niż 100 000 zł. Złożenie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych **mniej niż 100 sztuk** albo złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, przez podmioty wymienione w punkcie 5.1.4.3 litera i), o wartości **mniej niż 100 000 zł** skutkować będzie nieprzydzieleniem Inwestorowi żadnej Akcji Oferowanej pomimo ważności złożonego zapisu. Minimalny zapis dodatkowy wynosi **100 sztuk**.

Brak jest innych ograniczeń co do maksymalnej wielkości zapisów. Jednakże złożenie zapisu podstawowego na liczbę większą niż liczba Akcji Oferowanych w danej Transzy, będzie uważane za zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych w danej Transzy, a złożenie zapisu dodatkowego na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych w ramach zapisów dodatkowych, wskazana w komunikacie aktualizującym przed rozpoczęciem tych zapisów, będzie uważane za zapis na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w tym komunikacie

5.1.4.2 OGÓLNE ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW

Zapisy podstawowe na Akcje Oferowane, a w przypadku decyzji Emitenta o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych, również zapisy dodatkowe, przyjmowane będą w terminach wskazanych w pkt. 5.1.2 części V Prospektu w punktach obsługi klienta Oferującego Akcje wskazanych w punkcie 10.9 części V Prospektu oraz dodatkowo innych członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli poza udziałem Oferującego, takie powstanie.

W przypadku powstania konsorcjum dystrybucyjnego po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed rozpoczęciem zapisów.

Złożenie wielokrotnie zapisu będzie traktowane jako złożenie zapisu na łączną liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z kolejnych zapisów.

Zapisy na Akcje Oferowane składane przez zarządzającego cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jako zapisy tych, w imieniu których zarządzający składa zapis. Zarządzający może złożyć jeden formularz zapisu, dołączając do niego listę Inwestorów, których dotyczy zapis. Lista musi zawierać w odniesieniu do każdego Inwestora co najmniej dane wymagane w formularzu zapisu, którego wzór znajduje się w pkt. 10.6 części V Prospektu oraz musi zostać podpisana przez osoby uprawnione do reprezentowania firmy zarządzającej cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie.

W przypadku zamiaru Inwestora zapisania przydzielonych mu Akcji Oferowanych na wybranym rachunku papierów wartościowych, konieczne jest złożenie przez Inwestora dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia zapisu na Akcje Oferowane lub dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych (łącznie z nieprzydzieleniem akcji) ponosi Inwestor.

Możliwe jest też składanie zapisów na Akcje Oferowane za pośrednictwem Internetu lub innych możliwych do wykorzystania środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin biura maklerskiego przyjmującego zapisy oraz nie stoją one w sprzeczności z zapisami niniejszego Prospektu. W takim przypadku Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z biurem maklerskim, gdzie będzie składał zapis na Akcje Oferowane. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie biura maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na akcje w imieniu Inwestora.

W przypadku zamiaru wykorzystania przez Inwestora preferencji w przydziale Akcji Oferowanych, wynikających z udziału w procesie „book-building”, zapis na Akcje Oferowane może być składany wyłącznie w POK-ach Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie powstanie. Zapis na Akcje Oferowane za pośrednictwem środków technicznych, w tym Internetu, nie jest możliwy w takim przypadku.

Zapisy podstawowe będą przyjmowane w dwóch transzach: w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Otwartej.

W przypadku zapisów dodatkowych podział na transze nie obowiązuje.

5.1.4.3 ZAPISY W TRANSZY INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

Do nabywania akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni są:

- a. firma inwestycyjna,
- b. bank,
- c. zakład ubezpieczeń,
- d. fundusz inwestycyjny,
- e. fundusz emerytalny,
- f. podmiot zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (tzw. *asset management*),
- g. podmiot (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej), w imieniu którego zapisu dokonuje podmiot zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (klient *asset management*),
- h. subemitent inwestycyjny – w wypadku podpisania umowy subemisji inwestycyjnej,
- i. inny podmiot nabywający akcje na kwotę nie niższą niż 100 000 zł,
- j. podmiot, który złożył Deklarację Nabycia Akcji Oferowanych za kwotę nie mniejsza niż 500 000 zł.

W przypadku Inwestorów, którzy złożyli zapis na podstawie imiennego zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Akcji Oferowanych przewidziane zostały preferencje.

Zaproszenia skierowane do zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jak zaproszenia skierowane do tych, których portfelem zarządzający zarządza.

Zaproszenia zostaną skierowane drogą faksową, elektroniczną lub w inny sposób, uzgodniony z wybranym Inwestorem. Fakt otrzymania zaproszenia będzie potwierdzony osobiście, za pomocą faksu, telefonu lub za pomocą innych środków technicznych, nie wykluczając poczty elektronicznej. Zaproszenia do składania zapisów mogą być kierowane od dnia rozpoczęcia subskrypcji Akcji Oferowanych aż do zakończenia przyjmowania zapisów podstawowych. Aby skorzystać z preferencji, o których mowa powyżej, zapraszany Inwestor powinien złożyć zapis w odpowiedzi na zaproszenie **do godz. 16.00** następnego dnia po otrzymaniu zaproszenia. Zapis złożony po upływie tego terminu może zostać uznany za zapis złożony bez zaproszenia. Niezależnie od powyższego terminu, zapis musi być złożony przed upływem terminu przyjmowania zapisów podstawowych.

Podstawą do otrzymania zaproszenia i określenia liczby Akcji Oferowanych podanych w zaproszeniu będzie udział w procesie „book-building” i złożenie Deklaracji Nabycia Akcji Oferowanych po cenie, która będzie wyższa lub równa ostatecznej cenie Akcji Oferowanych. Zarząd zastrzega sobie prawo wysłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nieuczestniczących w „book-building”, do wysłania zaproszeń dotyczących innej liczby Akcji Oferowanych (tj. większej lub mniejszej) niż deklarowana w „book-building”, jak również do niewysłania zaproszenia, pomimo uczestnictwa w „book-building”. Wysłanie zaproszenia na większą liczbę Akcji Oferowanych niż deklarowana w „book-building” nie wiąże się dla Inwestora z obowiązkiem złożenia zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych, niż wskazana w procesie „book-building”, a jedynie uprawnia go do skorzystania z możliwości złożenia takiego zapisu.

Preferencje związane ze złożeniem zapisu na podstawie imiennego zaproszenia polegają na tym, że w przypadku złożenia zapisu na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z imiennego zaproszenia albo mniejszą niż w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building”, zapis nie podlega redukcji.

W przypadku złożenia zapisu na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wskazana w imiennym zaproszeniu, zapis w części dotyczącej liczby Akcji Oferowanych ponad liczbę wskazaną w zaproszeniu będzie podlegał proporcjonalnej redukcji, o ile w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pozostaną Akcje Oferowane, niesubskrybowane na podstawie zaproszeń. W pozostałej części zapis nie będzie podlegał redukcji.

Wysyłanie zaproszeń przez Emitenta nie ogranicza prawa żadnego Inwestora, w tym Inwestora, do którego skierowano zaproszenie oraz Inwestora, który nie brał udziału w „book-building”, do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej lub Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zapisy powyższego punktu nie dotyczą składania zapisów dodatkowych – w sytuacji opisanej w punkcie 5.1.4.5 części V Prospektu – Zapisy dodatkowe.

5.1.4.4 ZAPISY W TRANSZY OTWARTEJ

Do nabywania Akcji Oferowanych uprawnieni są wszyscy Inwestorzy.

Inwestorom, którzy złożyli Deklaracje Nabycia w procesie „book-building” na Akcje Oferowane, dokonując następnie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą deklarowanej, przy ostatecznej cenie Akcji Oferowanych niższej lub równej zadeklarowanej, będą przysługiwały preferencje w przydziale Akcji Oferowanych.

Preferencje te polegać będą na tym, iż w przypadku nadsubskrypcji akcji, na potrzeby obliczania liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie przydzielona poszczególnym Inwestorom, zostanie zastosowana następująca procedura:

1. Liczba Akcji Oferowanych, na którą złożono zapis podlegający preferencjom będzie mnożona przez dwa. Liczba akcji wskazana w zapisach niepodlegających preferencjom będzie mnożona przez jeden. Tak powstaną „iloczynny” właściwe dla poszczególnych zapisów.
2. Obliczone „iloczynny” będą zsumowane ze sobą. Tak powstanie „suma teoretyczna”.
3. Dla każdego zapisu będzie obliczany jego „proporcjonalny udział” w „sumie teoretycznej” – tj. udział „iloczynny” w ich ogólnej sumie.
4. Liczba akcji, jaka zostanie przydzielona Inwestorowi, będzie obliczana poprzez przemnożenie „proporcjonalnego udziału” przez łączną liczbę Akcji Oferowanych w danej transzy, z zastrzeżeniem, że inwestorowi nie może zostać przydzielone więcej Akcji Oferowanych niż wskazanych w zapisie. Oznacza to, iż w zależności od liczby złożonych zapisów, zapis Inwestora korzystającego z preferencji nie będzie podlegał redukcji lub będzie podlegał redukcji w mniejszym stopniu niż zapis Inwestora nieobjętego preferencjami.

Preferencje dotyczą tylko i wyłącznie tej liczby Akcji Oferowanych, która została objęta Deklaracją Nabycia. Złożenie wielokrotnie zapisu będzie traktowane jako złożenie zapisu na łączną liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z kolejnych zapisów. Jednakże, w celu skorzystania z preferencji wynikających z udziału w procesie „book-building”, Inwestor powinien złożyć i opłacić zapis przynajmniej na liczbę Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji Nabycia. Jeżeli zapis zostanie złożony na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w Deklaracji Nabycia, to preferencje w przydziale będą dotyczyć jedynie liczby Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji, natomiast pozostała liczba Akcji zostanie przydzielona bez preferencji.

Pojedynczej Deklaracji Nabycia może odpowiadać tylko jeden zapis. Inwestor chcący skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Oferowanych powinien w momencie składania zapisu, przedstawić posiadany przez siebie oryginał złożonej wcześniej Deklaracji Nabycia oraz wskazać na formularzu zapisu, numer Deklaracji Nabycia, którą zamierza wykorzystać w związku ze składanym zapisem. Potwierdzenie wykorzystania danej Deklaracji Nabycia nastąpi poprzez złożenie własnoręcznego podpisu na przedstawionej Deklaracji Nabycia, przez pracownika biura maklerskiego oraz Inwestora składającego zapis.

Zapisy powyższego punktu nie dotyczą składania zapisów dodatkowych – w sytuacji opisanej w punkcie 5.1.4.5 części V Prospektu – Zapisy dodatkowe.

5.1.4.5 ZAPISY DODATKOWE

W sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania zapisów podstawowych, wskazanych w pkt 5.1.2 części V Prospektu, nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane, Emitent może postanowić o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych, oferowanych na podstawie i na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie. W przypadku decyzji Emitenta o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych informacja o liczbie Akcji Oferowanych na które będzie można składać zapisy dodatkowe, podana zostanie przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego przed rozpoczęciem zapisów dodatkowych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt w terminie wskazanym w pkt 5.1.2 części V Prospektu. W przypadku zapisów dodatkowych podział na transze nie obowiązuje.

Do nabywania Akcji Oferowanych w ramach zapisów dodatkowych uprawnieni są wszyscy Inwestorzy.

Preferencje w przypadku zapisów dodatkowych nie występują.

5.1.5. DZIAŁANIA PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Inwestorzy są uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych za pośrednictwem pełnomocnika. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego biurowi maklerskiemu, obowiązuje regulamin danego biura maklerskiego. W innym przypadku osoba, występująca w charakterze pełnomocnika, zobowiązana jest przedłożyć pisemne pełnomocnictwo Inwestora, zawierające umocowanie do złożenia zapisu oraz następujące informacje o osobie Inwestora:

- **dla osób fizycznych rezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL,
- **dla osób fizycznych nierezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu,
- **dla osób prawnych rezydentów:** firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru,

- **dla osób prawnych nierezydentów:** firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego),
- **dla rezydentów, podmiotów nieposiadających osobowości prawnej:** nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru,
- **dla nierezydentów, podmiotów nieposiadających osobowości prawnej:** nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Ponadto, pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie pełnomocnika:

- **dla osób fizycznych rezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL,
- **dla osób fizycznych nierezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu,
- **dla osób prawnych rezydentów:** firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru,
- **dla osób prawnych nierezydentów:** firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Przy składaniu zapisu, odbiorze potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych, odbiorze zwracanych kwot oraz dokonywaniu innych czynności związanych z ofertą, pełnomocnik winien dysponować pełnomocnictwem, z którego jasno by wynikało prawo do dokonywania stosownych czynności w imieniu Inwestora.

Dokument pełnomocnictwa pozostaje w punkcie przyjmującym zapis. Możliwe jest również (szczególnie w przypadku pełnomocnictwa obejmującego szerszy zakres czynności niż dokonywana) sporządzenie kopii pełnomocnictwa. Kopia taka powinna być potwierdzona przez notariusza lub pracownika POK. W przypadku potwierdzenia przez pracownika POK, na kopii winna się znaleźć adnotacja „zgodne z oryginałem” wraz z datą, podpisem pracownika POK oraz podpisem pełnomocnika. Kopia pełnomocnictwa pozostaje w punkcie przyjmującym zapis. Pełnomocnictwo powinno posiadać podpis klienta notarialnie poświadczony albo złożony w obecności pracownika POK-u, chyba że co innego wynika z regulaminu biura maklerskiego przyjmującego zapis.

Dokument pełnomocnictwa w języku obcym powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego i przez niego poświadczony.

Nie ogranicza się liczby pełnomocnictw udzielonych jednemu pełnomocnikowi.

5.1.6. WYCOFANIE LUB ZAWIESZENIE OFERTY

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 8 z dnia 28 lutego 2011 r. upoważniło Zarząd do:

- Zawieszenia Oferty Publicznej albo odstąpienia od przeprowadzania Oferty Publicznej w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty bądź zawieszenie Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Za ważne powody można zaliczyć w szczególności:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta;
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta;
- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów;
- wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku ewentualnego zawieszenia lub odstąpienia od Oferty Publicznej, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od Oferty akcji serii C. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji, złożone zapisy i deklaracje oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, jednakże inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów i deklaracji poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania „księgi popytu”, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent wspólnie z Oferującym mogą, ale nie muszą, ponownie przeprowadzić proces budowania „księgi popytu”.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej, w tym terminy przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, a następnie złożyli oświadczenie o odstąpieniu od zapisu, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia, o którym mowa powyżej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

5.1.7. TERMIN, W KTÓRYM MOŻLIWE JEST WYCOFANIE ZAPISU

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ofercie osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach na podstawie niniejszego Prospektu, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, przez złożenie oświadczenia na piśmie w jednym z POK Oferującego Akcje lub innego uczestnika konsorcjum (jeśli takie powstanie), w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks do Prospektu emisyjnego, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z POK Oferującego Akcje lub innego uczestnika konsorcjum (jeśli takie powstanie), w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu emisyjnego, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent lub Wprowadzający powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

5.1.8. SPOSÓB I TERMIN PRZEWIDZIANY NA WNIESIENIE WPLĄT NA AKCJE

Wpłata na Akcje Oferowane dokonuje się w złotych polskich. Wpłata na Akcje Oferowane w przypadku zapisów podstawowych musi być uiszczona w pełnej wysokości najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów podstawowych.

W przypadku Dodatkowego zapisu wpłata na Akcje Oferowane musi być uiszczona w pełnej wysokości najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów dodatkowych.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i ostatecznej ceny Akcji Oferowanych.

Akcje opłacane są wyłącznie w formie wkładów pieniężnych. Należne wpłaty z tego tytułu powinny być wnoszone:

- na rachunek bankowy biura maklerskiego przyjmującego zapis, z podaniem numeru PESEL, imienia i nazwiska (nazwy) Inwestora, oraz z adnotacją „wpłata na akcje „Mex Polska” S.A.”,
- do kasy punktu przyjmującego zapis, jeżeli dopuszcza on wpłaty gotówkowe. Przy wyborze tej formy płatności zaleca się Inwestorom wcześniejsze upewnienie się, iż wybrany przez nich POK przyjmuje wpłaty gotówkowe,
- przelewem lub przekazem telegraficznym z podaniem numeru PESEL, imienia i nazwiska (nazwy) Inwestora, oraz z adnotacją „wpłata na akcje „Mex Polska” S.A.”, na rachunek biura przyjmującego zapis,
- innymi formami płatności, które przewiduje i akceptuje dane biuro maklerskie przyjmujące zapis na Akcje Oferowane. Szczegółowe informacje na temat innych możliwych form płatności Inwestor powinien uzyskać od biura maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje Oferowane,
- powyższymi sposobami łącznie.

W zakresie opisanym w niniejszym punkcie, Inwestor ma swobodę w wyborze sposobu wpłaty na Akcje Oferowane.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zwraca się uwagę, iż wpłata w pełnej wysokości musi zostać zaksięgowana na rachunku biura przyjmującego zapis, w przypadku zapisów podstawowych najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów podstawowych, a w przypadku zapisów dodatkowych najpóźniej w dniu zakończenia Publicznej Subskrypcji. Oznacza to, iż Inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przekazem lub przelewem, jak również wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje Oferowane za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów.

Zwraca się uwagę, że dokonanie wpłaty niepełnej skutkować będzie nieprzydzieleniem żadnej akcji.

Informacja o sposobie i terminie dostarczenia akcji Inwestorom znajduje się w pkt 5.2.3 części V Prospektu.

5.1.9. OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Po zakończeniu subskrypcji, informacja o jej wyniku zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po zamknięciu Publicznej Oferty w sposób, w jaki był opublikowany Prospekt emisyjny, a dodatkowo w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. To samo ogłoszenie będzie zawierać wezwanie do odbioru przez Inwestorów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu przez KNF oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, stosowna informacja zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, a także ukaże się ogłoszenie w tej sprawie, w ciągu 7 dni od upłynięcia powyższego terminu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej.

Jeżeli sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie przekazana, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej. Informacja zostanie przekazana niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, po powzięciu przez Emitenta wiadomości. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań Inwestorom, którym zostały przydzielone Akcje Oferowane, przed upływem miesiąca, licząc od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wpłaconej kwoty może nastąpić w szczególności:

- gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy,
- przelewem na wskazany rachunek (po potrąceniu kosztów przelewu),
- w inny, wskazany przez Inwestora i zaakceptowany przez biuro maklerskie przyjmujące zapis, sposób (po potrąceniu ewentualnych kosztów operacji).

5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. ZAMIARY ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY I CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA CO DO UCZESTNICTWA W SUBSKRYPCJI

Według najlepszej wiedzy Emitenta członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej Emitenta oraz znaczący akcjonariusze nie planują uczestniczyć w Ofercie Publicznej.

5.2.2. INFORMACJE PODAWANE PRZED PRZYDZIAŁEM

Zapisy podstawowe na Akcje będą mogły być składane w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych lub Transzy Otwartej. Wykaz podmiotów uprawnionych do nabywania akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych znajduje się w punkcie 5.1.4.3 części V Prospektu. Do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej uprawnieni są wszyscy Inwestorzy. Do nabywania akcji w ramach zapisów dodatkowych uprawnieni są wszyscy Inwestorzy.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 1 000 000 Akcji Oferowanych, w tym:

- w ramach **Transzy Inwestorów Instytucjonalnych** – do objęcia 800 000 akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- w ramach **Transzy Otwartej** – do objęcia 200 000 akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Walne Zgromadzenie Emitenta upoważniło Zarząd Emitenta do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa ani wyższa niż określona przez Walne Zgromadzenie, tzn. nie niższa niż 50 000 zł i nie wyższa niż 100 000 zł. W dniu 6 lipca 2011 r. Zarząd Emitenta podjął w formie uchwały nr 1 decyzję o nie korzystaniu z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, w związku z czym liczba akcji serii C oferowanych w Ofercie Publicznej wynosi 1 000 000. Informacja na temat ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie, tzn. do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie, w terminie wskazanym w pkt 5.1.2 części V niniejszego Prospektu. Informacja na temat ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach będzie ostateczna i nie będzie mogła zostać zmieniona.

W sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania zapisów podstawowych, wskazanych w pkt 5.1.2 części V Prospektu, nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane, Emitent może postanowić o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych, oferowanych na podstawie i na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie. W przypadku decyzji Emitenta o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych informacja o liczbie Akcji Oferowanych na które będzie można składać zapisy dodatkowe, podana zostanie przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego przed rozpoczęciem zapisów dodatkowych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt w terminie wskazanym w pkt 5.1.2 części V Prospektu. W przypadku zapisów dodatkowych podział na transze nie obowiązuje.

5.2.2.1. PRZESUNIĘCIA POMIĘDZY TRANSZAMI

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć pomiędzy transzami po zakończeniu Publicznej Subskrypcji. Po zakończeniu publicznej subskrypcji przesunięte mogą zostać Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez Inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez Inwestorów na Akcje Oferowane przewyższył ich podaż, z zastrzeżeniem pkt. 5.2.2.2 poniżej.

Informacja o przesunięciu między transzami zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny.

Przesunięcie pomiędzy transzami po zakończeniu publicznej subskrypcji jest czynnością techniczną i nie oznacza zmiany liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach.

5.2.2.2. ZASADY PRZYDZIAŁU – OPIS REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ ZWROT NADPŁACONYCH KWOT

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta do 6 dni roboczych od zakończenia Publicznej Subskrypcji. Minimalna wielkość przydziału to jedna akcja.

Sposób traktowania przy przydziale akcji nie jest uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są dokonywane zapisy. Brak jest również wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale. Jedyne różnice w traktowaniu przy przydziale są konsekwencją podziału

na transze oraz preferencji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynikających z otrzymania imiennego zaproszenia i preferencji w Transzy Otwartej wynikających z udziału w „book-building”.

Nie występuje nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy podstawowe na Akcje Oferowane złożone w ilości wynikającej z przekazanego zaproszenia nie będą podlegały redukcji.

Wysłanie zaproszenia na większą liczbę Akcji Oferowanych niż deklarowana w „book-building” nie wiąże się dla Inwestora z obowiązkiem złożenia zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych, niż wskazana w procesie „book-building”, a jedynie uprawnia go do skorzystania takiej możliwości. W związku z tym, w przypadku złożenia zapisu na liczbę akcji mniejszą niż wskazana w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building”, zapis nie podlega również redukcji.

W przypadku:

- złożenia zapisu przez Inwestora, do którego nie zostało wysłane zaproszenie,
- złożenia zapisu przez Inwestora zapraszanego po terminie, w którym Inwestor powinien odpowiedzieć na zaproszenie aby skorzystać z preferencji, o którym to terminie jest mowa w pkt. 5.1.4.3 części V niniejszego Prospektu, albo
- złożenia zapisu przez Inwestora zapraszanego na ilość Akcji Oferowanych mniejszą, niż wskazana w zaproszeniu, z wyjątkiem przypadku, gdy zapis złożony został na liczbę akcji mniejszą niż wskazana w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building”,

zapisy będą podlegały proporcjonalnej redukcji, o ile w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pozostaną Akcje Oferowane nieobjęte na preferencyjnych warunkach. Analogicznej redukcji podlegać będą zapisy złożone przez Inwestora zapraszanego w części dotyczącej liczby Akcji Oferowanych ponad liczbę wskazaną w zaproszeniu.

W przypadku braku „book-building” zapisy i przydział w transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywać się będą na identycznych zasadach jak w przypadku przeprowadzenia „book-building” z zastrzeżeniem, że imienne zaproszenia Emitent będzie rozsyłał na podstawie własnego rozpoznania rynku.

Transza Otwarta

Jeżeli łączna liczba Akcji Oferowanych, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Akcji Oferowanych, zapisy Inwestorów będą podlegały redukcji. Redukcja będzie proporcjonalna dla wszystkich Inwestorów, z zastrzeżeniem podanych niżej preferencji dla uczestników „book-building”.

Inwestorom, którzy złożyli Deklarację Nabycia w procesie „book-building” na Akcje Oferowane, dokonując następnie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą deklarowanej, przy ostatecznej cenie Akcji Oferowanych niższej lub równej zadeklarowanej, będą przysługiwały preferencje w przydziale Akcji Oferowanych.

Preferencje te polegać będą na tym, iż w przypadku nadsubskrypcji akcji, na potrzeby obliczania liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie przydzielona poszczególnym Inwestorom, zostanie zastosowana następująca procedura:

- 1) Liczba Akcji Oferowanych, na którą złożono zapis podlegający preferencjom będzie mnożona przez dwa. Liczba akcji wskazana w zapisach niepodlegających preferencjom będzie mnożona przez jeden. Tak powstaną „iloczynny” właściwe dla poszczególnych zapisów;
- 2) Obliczone „iloczynny” będą zsumowane ze sobą. Tak powstanie „suma teoretyczna”;
- 3) Dla każdego zapisu będzie obliczany jego „proporcjonalny udział” w „sumie teoretycznej” – tj. udział „iloczynny” w ich ogólnej sumie;
- 4) Liczba akcji jaka zostanie przydzielona Inwestorowi będzie obliczana poprzez przemnożenie „proporcjonalnego udziału” przez łączną liczbę Akcji Oferowanych w danej transzy, z zastrzeżeniem, że inwestorowi nie może zostać przydzielone więcej Akcji Oferowanych niż wskazanych w zapisie. Oznacza to, iż w zależności od liczby złożonych zapisów, zapis Inwestora korzystającego z preferencji nie będzie podlegał redukcji lub będzie podlegał redukcji w mniejszym stopniu niż zapis Inwestora nieobjętego preferencjami.

Preferencje dotyczą tylko i wyłącznie tej liczby Akcji Oferowanych, która została objęta Deklaracją Nabycia.

Liczba przydzielanych Akcji Oferowanych będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające, pojedyncze Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Akcji Oferowanych. Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach (duża redukcja zapisów i niewielki zapis na akcje, powodujący, iż liczba akcji wynika z alokacji będzie mniejsza niż 1), może to oznaczać nieprzydzielenie żadnych Akcji Oferowanych.

Jeżeli w przypadku przydziału Akcji Oferowanych dojdzie do nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Akcji Oferowanych, na które złożył zapis, na skutek redukcji zapisów, czy złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu Inwestorowi części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku braku „book-building” przydział akcji w Transzy Otwartej zostanie dokonany na zasadzie proporcjonalnej redukcji zapisów.

Zapisy Dodatkowe

Jeżeli zapisy dodatkowe zostaną złożone na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych na które będzie można składać zapisy dodatkowe, Zarząd Emitenta dokona przydziału wg własnego uznania.

Zwraca się uwagę, iż może to oznaczać nieprzydzielenie żadnych Akcji Oferowanych.

Jeżeli w przypadku przydziału Akcji Oferowanych dojdzie do nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Akcji Oferowanych, na które złożył zapis dodatkowy, na skutek decyzji Zarządu Emitenta, czy złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, jak również w przy-

padku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu Inwestorowi części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

5.2.3. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA INWESTORÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH AKCJI OFEROWANYCH

Jeżeli co najmniej minimalna liczba akcji przeznaczonych do objęcia zostanie subskrybowana i należycie opłacona, Zarząd dokona, w terminie 6 dni roboczych od upływu terminu zamknięcia Subskrypcji, przydziału Akcji Oferowanych subskrybentom zgodnie z ogłoszonymi zasadami przydziału akcji.

Wykazy subskrybentów, ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych każdemu z nich, będą wyłożone w ciągu tygodnia od momentu przydziału Akcji Oferowanych i pozostawione do wglądu w ciągu następných dwóch tygodni w punktach przyjmowania zapisów, w których były one przyjmowane.

Zaksięgowanie Inwestorowi praw do akcji serii C, na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych nastąpi niezwłocznie po rejestracji praw do akcji serii C w KDPW. Informacja o zaksięgowaniu praw do akcji serii C zostanie przekazana Inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

Zaksięgowanie przydzielonych Inwestorowi Akcji Oferowanych, na rachunku papierów wartościowych, na którym ma zaksięgowane prawa do akcji serii C, nastąpi niezwłocznie po rejestracji Akcji Oferowanych w KDPW. Informacja o zaksięgowaniu Akcji Oferowanych zostanie przekazana Inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

Rozpoczęcie obrotu prawami do akcji serii C i Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od zawiadomienia Inwestora w ww. trybie o liczbie przydzielonych mu i zaksięgowanych papierów wartościowych.

Jeżeli Inwestor nie złoży dyspozycji deponowania akcji na wskazanym rachunku papierów wartościowych, przydzielone mu akcje zostaną zaksięgowane na rachunku sponsora emisji.

Osoby, którym Akcji Oferowanych nie przydzielono, zostaną wezwane do odbioru wpłaconych kwot najpóźniej z upływem dwóch tygodni od dnia dokonania przydziału akcji.

5.3. CENA

Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi maksymalnie **12,50 zł** i nie może być niższa niż ich wartość nominalna.

Ostateczna cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona, zgodnie z opinią uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, której treść została zamieszczona w pkt 4.6 (po przeprowadzeniu procesu „book-building”) i przekazana, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie, tzn. do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie. Cena emisyjna będzie równa dla obu transz oraz dla zapisów dodatkowych.

Brak jest dodatkowych kosztów i podatków związanych ze złożeniem zapisu, które zapisujący się na akcje będzie musiał ponieść, poza wskazanymi w pkt 5.1.8 części V niniejszego Prospektu.

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą Deklaracje Nabycia w „book-building” wynosi od 10,00 do 12,50 zł za akcję.

W ciągu roku przed dniem zatwierdzenia Prospektu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby powiązane nie nabywały akcji Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu brak jest również jakichkolwiek ustaleń, na mocy których członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej byłiby uprawnieni do nabycia lub objęcia w przyszłości akcji Emitenta na preferencyjnych warunkach.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)

Walne Zgromadzenie Emitenta, uchwała nr 8 z dnia 28 lutego 2011 r. upoważniło Zarząd do zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Oznacza to, że brak jest podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania. W związku z powyższym nie przewiduje się prowizji za gwarantowanie.

Informacje dotyczące podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania:

- Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie będący Oferującym w Publicznej Ofercie podejmie działania o charakterze plasowania w formie przeprowadzenia procesu book-building oraz spotkań z Inwestorami zainteresowanymi objęciem Oferowanych Akcji. DM IDM SA pobiera za ww. działania wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 1% wartości sprzedanych Akcji Oferowanych, przy czym wartość sprzedanych Akcji Oferowanych wylicza się jako iloczyn ceny emisyjnej Akcji Oferowanych i liczbie Akcji Oferowanych, które zostały objęte;

- Emitent: Zarząd „Mex Polska” S.A. będzie uczestniczyć w spotkaniach z Inwestorami zainteresowanymi objęciem Oferowanych Akcji.

Brak jest innych podmiotów poza wskazanymi powyżej, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania.

W przypadku zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Koordynatorem całości Oferty jest Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7. Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach.

Nie przewiduje się również agentów ds. płatności. Po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni rolę głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU

Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA serii C w liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych.

Zamiarem Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Akcjami Oferowanymi i PDA serii C. Termin notowania akcji serii C na GPW zależy głównie od terminu ich rejestracji przez sąd rejestrowy. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji Oferowanych na GPW.

W związku z powyższym, Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie PDA serii C oraz akcji serii A-C, a także wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie PDA serii C do obrotu na rynku równoległym. Zamiarem Emitenta jest, aby PDA serii C były notowane na rynku równoległym GPW na początku IV kwartału 2011 r.

Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji Oferowanych, Emitent złoży niezwłocznie do KDPW wnioski o zamianę PDA serii C na akcje serii C oraz do GPW wnioski o wprowadzenie akcji serii A-C do obrotu giełdowego.

W przypadku, gdy w wyniku przeprowadzonej oferty Akcji Oferowanych nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym wynikające z Regulaminu GPW (w szczególności w zakresie kapitalizacji lub rozproszenia akcji), Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu NewConnect. Informacja na temat zmiany rynku, na który papiery wartościowe będą wprowadzane zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, a termin przydziału w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylecia się od skutków prawnych zapisu, zostanie stosownie przesunięty. W takim przypadku, Emitent zamierza wystąpić do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (GPW) z wnioskiem o wprowadzenie PDA serii C do obrotu na NewConnect, a Emitent dołoży wszelkich starań, aby PDA serii C były notowane na NewConnect na początku IV kwartału 2011 r. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji Oferowanych, Emitent złoży niezwłocznie do KDPW stosowną dokumentację umożliwiającą zamianę PDA serii C na akcje serii C oraz na GPW wniosek o wprowadzenie Akcji Oferowanych oraz akcji serii A i serii B do obrotu na NewConnect.

W przypadku konieczności wprowadzenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, zamiarem Emitenta jest podjęcie kroków w celu przeniesienia notowań akcji Emitenta na rynek regulowany GPW, z zastrzeżeniem, że kroki te Emitent będzie mógł podjąć dopiero po spełnieniu warunków wymaganych Regulaminem GPW, w tym w szczególności w zakresie rozproszenia akcji i kapitalizacji.

Jeżeli sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie przekazana, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 ustawy o Ofercie Publicznej, równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej. Informacja zostanie przekazana niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, po powzięciu przez Emitenta wiadomości.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych posiadacze PDA serii C otrzymają jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie Inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Oferowanych. W przypadku nabycia PDA na rynku giełdowym po cenie wyższej od ceny emisyjnej Akcji Oferowanych inwestorzy poniosą straty na inwestycji. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa w akapicie powyżej.

6.2. RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE TEJ SAMEJ KLASY, CO AKCJE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Akcje Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym lub równoważnym.

6.3. INFORMACJA NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE CO TWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Nie istnieją papiery wartościowe, które są przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

6.4. DANE NA TEMAT POŚREDNIKÓW W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM

Nie istnieją podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna lub sprzedaży.

6.5. DZIAŁANIA STABILIZACYJNE

Oferujący oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzenia działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji Oferowanych przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1. DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY ORAZ LICZBA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH

Przedmiotem Oferty Publicznej nie jest sprzedaż akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy – wszystkie akcje serii C są akcjami nowej emisji.

7.2. UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”

Umowa inwestycyjna z dnia 21 maja 2008 roku zawarta pomiędzy Milduks Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr), Raimita Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr), Pawłem Boguszem – zwane dalej Akcjonariuszami a Avenzaco Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Limassol (Cypr) i Accument Incorporation Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Limassol (Cypr)

Milduks Ltd oraz Raimita Ltd zobowiązały się do nie zbywania akcji serii A przed upływem sześciu miesięcy od dnia pierwszego notowania na GPW.

Avenzaco Ltd z siedzibą w Limassol (Cypr) oraz Accument Incorporation Ltd z siedzibą w Limassol (Cypr) oraz Pan Paweł Bogusz są nadal akcjonariuszami Emitenta.

Umowa inwestycyjna z dnia 5 sierpnia 2009 roku zwarta pomiędzy Milduks Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr), Raimita Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) – zwane dalej Akcjonariuszami a Domem Maklerskim IDM SA z siedzibą w Krakowie.

Do dnia dopuszczenia akcji „Mex Polska” S.A. do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub realizacji obowiązku sprzedaży akcji na rzecz Domu Maklerskiego IDM SA przez Milduks Ltd i Raimita Ltd w przypadku osiągnięcia ceny emisyjnej akcji w pierwszej publicznej ofercie akcji Emitenta w wysokości określonej w umowie, Raimita Ltd oraz Milduks Ltd nie dokonają zbycia ani obciążenia posiadanych przez nie akcji na rzecz jakiegokolwiek osoby, za wyjątkiem sprzedaży tychże akcji na rzecz Domu Maklerskiego, chyba że uprzednią zgodę na dokonanie powyższych czynności wyrazi Dom Maklerski IDM SA. Ograniczenie zbycia obowiązywać będzie nie dłużej niż do 30 grudnia 2011 roku.

Nie jest konieczne wyrażenie zgody przez Dom Maklerski IDM S.A. na sprzedaż akcji przez Milduks Ltd oraz Raimita Ltd, o ile po ewentualnej transakcji Milduks Ltd będzie posiadał nie mniej niż 50,1% kapitału zakładowego Spółki, natomiast w przypadku Raimita Ltd, jeżeli w wyniku ewentualnej transakcji będzie nadal posiadała nie mniej niż 15,4% kapitału zakładowego Spółki.

W wykonaniu powyższej umowy inwestycyjnej dnia 5 sierpnia 2009 roku pomiędzy Raimita Ltd a Domem Maklerskim IDM SA została zawarta Umowa ustanawiająca blokadę akcji na okaziciela serii A spółki „Mex Polska” S.A., stanowiącą zabezpieczenie wykonania zobowiązań umowy inwestycyjnej oraz ograniczająca zbywalność i możliwe obciążenie akcji na okaziciela serii A na rzecz osób trzecich.

W wykonaniu powyższej umowy inwestycyjnej 5 sierpnia 2009 roku pomiędzy Milduks Ltd spółką prawa cypryjskiego a Domem Maklerskim IDM SA została zawarta Umowa ustanawiająca blokadę akcji na okaziciela serii A spółki „Mex Polska” S.A., stanowiącą zabezpieczenie wykonania zobowiązań umowy inwestycyjnej oraz ograniczająca zbywalność i możliwe obciążenie akcji na okaziciela serii A na rzecz osób trzecich.

Strony umowy inwestycyjnej z dnia 21 maja 2008 roku wyraziły zgodę na zawarcie i warunki umowy inwestycyjnej z dnia 5 sierpnia 2009 roku.

Umowy Akcjonariuszy ze Spółką „Mex Polska” S.A. zobowiązujące do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki „Mex Polska” S.A.

Na podstawie umów z dnia 20 grudnia 2010 roku oraz aneksów z dnia 12 lipca 2011 roku akcjonariusze Emitenta, Milduks Ltd. oraz Raimita Ltd. zawarli z Emitentem umowy dotyczącej ograniczenia w zbywalności akcji serii A. Akcjonariusz Milduks Ltd. zobowiązał się, że w okresie od dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji serii C i ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C oraz praw do akcji serii C do upływu 9 miesięcy od daty wprowadzenia akcji serii A do obrotu na rynku giełdowym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności 2 861 590 akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Emitenta, z zastrzeżeniem, że zobowiązanie nie dotyczy 76 030 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które mogą zostać sprzedane na rzecz Domu Maklerskiego IDM SA w terminie 5 dni roboczych od dnia dopuszczenia do obrotu na rynku giełdowym.

Akcjonariusz Raimita Ltd. zobowiązał się, że w okresie od dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji serii C i ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C oraz praw do akcji serii C do upływu 9 miesięcy od daty wprowadzenia akcji serii A do obrotu na rynku giełdowym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności 930 877 akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi

Rada Nadzorcza Emitenta, z zastrzeżeniem, że zobowiązanie nie dotyczy 23 970 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które mogą zostać sprzedane na rzecz Domu Maklerskiego IDM SA w terminie 5 dni roboczych od dnia dopuszczenia do obrotu na rynku giełdowym.

Akcjonariusze zobowiązali się do złożenia niezwłocznie po podpisaniu umowy dyspozycji blokady akcji, która obowiązywać będzie od dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji serii C i ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C oraz praw do akcji serii C do upływu 9. miesięcznego terminu biegnącego od daty wprowadzenia akcji serii A do obrotu na rynku giełdowym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A.

Zobowiązanie i blokada wygaśnie, jeżeli cena akcji Emitenta przekroczy cenę emisyjną o 20% przez 40 kolejnych sesji giełdowych. Wygaśnięcie zobowiązania i blokady nastąpi w kolejnym dniu roboczym po wystąpieniu powyższego zdarzenia. Umowa nie ma zastosowania w przypadku złożenia przez akcjonariuszy zapisu na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, w związku z ogłoszeniem przez osobę trzecią, w trybie art. 74 Ustawy o ofercie wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji wszystkich pozostałych akcji Spółki.

Umowa obowiązuje również po dematerializacji akcji i ich zaksięgowaniu na rachunku papierów wartościowych, jak również w przypadku wpisu do KRS informacji o zmianie wartości nominalnej akcji Spółki.

Łączna liczba akcji serii A objętych umową o ograniczeniu w zbywaniu typu „lock-up” wynosi 3 792 467 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Umowa Akcjonariusza ze Spółką „Mex Polska” S.A. zobowiązująca do czasowego wyłączenia rozporządzania akcjami spółki „Mex Polska” S.A.

Dnia 10 maja 2011 roku Supernova IDM Fund S.A. z siedzibą w Warszawie zawarła z Emitentem umowę dotyczącą ograniczenia w rozporządzaniu akcjami serii A oraz akcjami serii B. Akcjonariusz zobowiązał się, że w okresie od dnia zawarcia umowy do upływu 6 miesięcy od daty wprowadzenia akcji do obrotu na rynku giełdowym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności tych akcji, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do zbycia bądź obciążenia akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Emitenta lub znajdą okoliczności opisane poniżej. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia niezwłocznie po podpisaniu umowy dyspozycji blokady akcji, która obowiązywać będzie od dnia podpisania umowy do upływu 6. miesięcznego terminu biegnącego od daty wprowadzenia akcji do obrotu na rynku giełdowym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A.

Umowa nie ma zastosowania w przypadku przeniesienia lub sprzedaży przez akcjonariusza akcji na rzecz podmiotu zależnego akcjonariusza lub podmiotu z nim stowarzyszonego, pod warunkiem zawarcia przez te podmioty zależne lub stowarzyszone umowy zobowiązującej do czasowego wyłączenia rozporządzania akcjami na warunkach takich, jak w opisywanej umowie, z zastrzeżeniem, iż w umowie zawartej przez podmiot zależny lub stowarzyszony nie może być wyłączenia analogicznego do wyłączenia wynikającego z opisywanego punktu. Umowa nie ma także zastosowania w przypadku złożenia przez akcjonariusza zapisu na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, w związku z ogłoszeniem przez osobę trzecią, w trybie art. 74 Ustawy o ofercie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji wszystkich pozostałych akcji Spółki.

Umowa obowiązuje również po dematerializacji akcji i ich zaksięgowaniu na rachunku papierów wartościowych, jak również w przypadku wpisu do KRS informacji o zmianie wartości nominalnej akcji Spółki.

Liczba akcji objętych umową o ograniczeniu w zbywaniu typu „lock-up” wynosi 816 320, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 612 240 akcji serii A oraz 204 080 akcji serii B.

8. KOSZTY OFERTY

Emitent planuje pozyskać z emisji akcji serii C wpływy netto na poziomie ok. 11,64 mln zł, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich oferowanych akcji po maksymalnej cenie emisyjnej.

Zarząd szacuje, że koszty oferty akcji serii C wyniosą ok. 0,86 mln zł, w tym:

1. przygotowanie i przeprowadzenie oferty – 487,50 tys. zł
2. wynagrodzenie subemitentów – 0 zł
3. koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 210,00 tys. zł
4. promocja oferty – 162,50 tys. zł

Koszty emisji oferty akcji serii C zostaną zaksięgowane do czasu zakończenia oferty akcji w bilansie Emitenta na rozliczenia międzyokresowe czynne, a następnie po zakończeniu emisji akcji zostaną odniesione na kapitał własny.

Maksymalny koszt przeprowadzenia subskrypcji i emisji 1 akcji szacowany jest na 1,72 zł.

9. ROZWODNIENIE

9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ

Tabela 9.1: Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii C*

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji
Seria A	5 000 000	80,59%
Seria B	204 080	3,29%
Seria C	1 000 000	16,12%
Razem	6 204 080	100,00%

* Przy założeniu, że objęte zostaną przez Inwestorów wszystkie Akcje Oferowane

Tabela 9.2: Struktura akcjonariatu przed Ofertą Publiczną

Akcjonariusz	Liczba akcji przed ofertą	% ogólnej liczby akcji przed ofertą	% ogólnej liczby głosów na WZ przed ofertą
Milduks Limited	3 012 200	57,88%	57,88%
Raimita Limited	979 870	18,83%	18,83%
Supernova IDM Fund S.A.	816 320	15,69%	15,69%
Pozostali akcjonariusze	395 690	7,60%	7,60%
Razem	5 204 080	100,00%	100,00%

Tabela 9.3: Struktura akcjonariatu w przypadku objęcia przez Inwestorów 1 000 000 akcji serii C

Akcjonariusz	Liczba akcji po ofercie	% ogólnej liczby akcji po ofercie	% ogólnej liczby głosów na WZ po ofercie
Milduks Limited	3 012 200	48,55%	48,55%
Raimita Limited	979 870	15,79%	15,79%
Supernova IDM Fund S.A.	816 320	13,16%	13,16%
Pozostali akcjonariusze	395 690	6,38%	6,38%
Nowi akcjonariusze	1 000 000	16,12%	16,12%
Razem	6 204 080	100,00%	100,00%

Tabela 9.4: Struktura akcjonariatu w przypadku objęcia przez Inwestorów 500 000 akcji serii C

Akcjonariusz	Liczba akcji przed ofertą	% ogólnej liczby akcji przed ofertą	% ogólnej liczby głosów na WZ przed ofertą
Milduks Limited	3 012 200	52,81%	52,81%
Raimita Limited	979 870	17,18%	17,18%
Supernova IDM Fund S.A.	816 320	14,31%	14,31%
Pozostali akcjonariusze	395 690	6,94%	6,94%
Nowi akcjonariusze	500 000	8,77%	8,77%
Razem	5 704 080	100,00%	100,00%

9.2. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ SKIEROWANĄ DO DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W PRZYPADKU, GDY DOTYCHCZASOWI AKCJONARIUSZE NIE OBEJMĄ SKIEROWANEJ DO NICH NOWEJ OFERTY

Publiczna Oferta Akcji Oferowanych jest subskrypcją otwartą w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do akcji serii C uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji nowych akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C podjętą dnia 28 lutego 2011 r.

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

DORADCA PRAWNY

Doradcą Prawnym Emitenta jest radca prawny Mateusz Chudzik, prowadzący Kancelarię Prawną w Łodzi. Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu fragmentów Prospektu wskazanych w pkt 1 części IV Prospektu.

OFERUJĄCY

Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie, pełni funkcję Oferującego w Publicznej Ofercie akcji Emitenta. DM IDM SA brał również udział w sporządzaniu fragmentów Prospektu, w zakresie wskazanym w pkt 1 część IV Prospektu.

DORADCA FINANSOWY

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie pełni funkcję Doradcy finansowego w Publicznej Ofercie akcji Emitenta. IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. brał również udział w sporządzaniu fragmentów Prospektu, w zakresie wskazanym w pkt 1 część IV Prospektu.

10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, za wyjątkiem dotyczących wskazanych w Prospekcie sprawozdań finansowych.

10.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie były podejmowane działania ekspertów związane z emisją.

10.4. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Nie były uzyskiwane informacje od osób trzecich.

10.5. STATUT

TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ

[Tekst uwzględnia zmianę dokonaną Uchwałą nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10.06.2011 r.]

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Spółka Akcyjna, zwana dalej „Spółką”, działać będzie pod firmą „**Mex Polska**” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu „**Mex Polska**” S.A.
3. Spółka może posługiwać się również wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Łódź.

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności Gospodarczej, jest:
- 10. Produkcja artykułów spożywczych,
 - 11. Produkcja napojów,
 - 14. Produkcja odzieży,
 - 16. Produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania,
 - 17. Produkcja papieru i wyrobów z papieru,
 - 18. Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
 - 22. Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych,
 - 23. Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych,
 - 25. Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń,
 - 31. Produkcja mebli,
 - 32. Pozostała produkcja wyrobów,
 - 37. Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
 - 38. Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców,
 - 39.00.Z Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
 - 41. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
 - 43. Roboty budowlane specjalistyczne,
 - 45. Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych,
 - 47. Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
 - 55. Zakwaterowanie,
 - 56. Działalność usługowa związana z wyżywieniem,
 - 58. Działalność wydawnicza,
 - 62. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
 - 68. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
 - 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
 - 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - 71.20.A Badania i analizy związane z jakością żywności,
 - 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,
 - 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,
 - 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,
 - 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
 - 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 77.2. Wynajem i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego,
 - 77.3. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
 - 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 79. Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane,
 - 82. Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
 - 90. Działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką,
 - 93. Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna,
 - 95. Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego,
 - 96. Pozostała indywidualna działalność usługowa.
2. Jeżeli podjęcie i prowadzenie przez Spółkę, danej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką, działalność po uzyskaniu takiej koncesji lub zezwolenia.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

Spółka prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 6

Spółka na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami może powoływać oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, jak też tworzyć i uczestniczyć w spółkach i innych podmiotach gospodarczych.

II. Kapitał zakładowy i akcje Spółki

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **520.408,00 (pięćset dwadzieścia tysięcy czterysta osiem)** złotych i dzieli się na **5.204.080** (pięć milionów dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji na okaziciela, w tym:
 - **5.000.000** (pięć milionów) akcji na okaziciela serii A,
 - **204.080** (dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii B.
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).
3. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w ten sposób, że akcje założycielskie opłacone będą gotówką w 1/4 (słownie jednej czwartej) części ich wartości przed zarejestrowaniem spółki, zaś w pozostałej ich części gotówką w terminie 12 miesięcy od dnia zarejestrowania spółki.

§ 8

Założycielami Spółki są:

1. Spółka **Milduks Limited**, zarejestrowana na Cyprze, pod numerem 213016,
2. Spółka **Raimita Limited**, zarejestrowana na Cyprze, pod numerem 213026,
3. Pan **Paweł Bogusz**.

§ 9

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez zwiększenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Kapitał zakładowy może być pokryty gotówką lub wkładami niepieniężnymi.

§ 10

Akcje imienne mogą być zmieniane w akcje na okaziciela na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Akcje zdematerializowane nie mogą być zamieniane na akcje imienne.

§ 11

1. Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Szczegółowe warunki umorzenia określi uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 12

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia akcji.

III. Organy Spółki

§ 13

Organami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

§ 14

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Zarząd podejmuje wszelkie decyzje w sprawach Spółki, których Kodeks spółek handlowych lub Statut nie zastrzegają do kompetencji innych organów Spółki.
3. Zarząd może powoływać prokurentów i pełnomocników dla Spółki.
4. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków zarządu.
5. Każdy członek zarządu może samodzielnie odwołać prokurę.

§ 15

1. Członek zarządu wykonuje swoje obowiązki z należytą starannością.

- Zarząd uchwała Regulamin Zarządu, określający szczegółowo jego obowiązki i tryb pracy.

§ 16

- Zarząd Spółki składa się z jednej do czterech osób.
- W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków Spółki oraz jej reprezentowania upoważnieni są prezes zarządu łącznie z innym członkiem zarządu.

§ 17

- Członkowie zarządu Spółki powoływani są przez radę nadzorczą na trzyletnią kadencję. Kadencja członków zarządu nie jest wspólna.
- Kadencja pierwszego zarządu trwa dwa lata.

§ 18

- Organem nadzoru w Spółce jest rada nadzorcza.
- Rada nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
- Rada nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków wybranych przez walne zgromadzenie. Liczbę członków rady nadzorczej określa walne zgromadzenie.
- Członkowie rady nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego.
- W razie równego rozkładu głosów przy podejmowaniu uchwał przez radę nadzorczą rozstrzyga głos Przewodniczącego.

§ 19

Do kompetencji rady nadzorczej należy:

- ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami zarządu,
- powoływanie i odwoływanie członków zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania członków zarządu,
- wyznaczanie biegłych rewidentów w celu badania sprawozdania finansowego Spółki,
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu oraz delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków zarządu Spółki,
- wyrażenie zgody na:
 - budowę budowli i budynków na nieruchomości będącej własnością Spółki;
 - zatwierdzenie planu finansowego na dany rok obrotowy;
 - zaciąganie pożyczek i kredytów oraz udzielanie pożyczek w kwotach przekraczających 1.000.000,00 zł (jeden milion) złotych;
 - wyrażenie zgody na zbycie i zastawienie udziałów i akcji w podmiotach zależnych Spółki.

§ 20

- Walne zgromadzenie może uchwalić Regulamin Rady Nadzorczej określający szczegółowo jej obowiązki i tryb pracy.
- Uchwały rady nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 21

- Radę nadzorczą powołuje walne zgromadzenie na trzyletnią kadencję.
- Kadencja pierwszej rady nadzorczej trwa jeden rok.
- Członkowie rady nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani.
- Odwołany członek rady nadzorczej zachowuje prawo do wynagrodzenia za miesiąc, w którym nastąpiło odwołanie.
- Kadencja członków rady nadzorczej nie jest wspólna.

§ 22

- Walne zgromadzenie podejmuje Uchwały w wypadkach i w trybie przewidzianym w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie.
- Uchwały walnego zgromadzenia wymaga:
 - rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

- b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - c) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - d) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części lub ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - f) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości oraz jej obciążenie,
 - g) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
 - h) ustalanie wynagrodzenia członków rady nadzorczej,
 - i) wyrażenie zgody na utworzenie oddziału przez Spółkę,
 - j) udzielenie zgody członkom zarządu na podjęcie działalności konkurencyjnej.
3. Dopuszcza się udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

§ 23

1. Uchwały walnego zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, chyba, że Kodeks spółek handlowych lub niniejszy Statut wymagają większości kwalifikowanej.
2. Uchwały w przedmiocie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają, większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów.
3. Uchwały w przedmiocie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia akcji nowej emisji (prawa poboru) w całości lub w części zapadają większością 4/5 (czterech piątych) głosów.
4. Następujące uchwały walnego zgromadzenia zapadają większością 99/100 (dziewięćdziesiąt dziewięć setnych) głosów.
 - a) uchwały w przedmiocie przymusowego wykupu akcji, o którym mowa w art. 418 § 1 k.s.h.;
 - b) uchwały w przedmiocie zmiany § 23 ust. 4 Statutu Spółki.
5. Postanowienia ust. 4 nie mają zastosowania po uzyskaniu przez Spółkę statusu spółki publicznej, w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

IV. Rachunkowość Spółki

§ 24

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§ 25

1. Spółka tworzy kapitał zakładowy i kapitał zapasowy.
2. Spółka na podstawie uchwały walnego zgromadzenia może tworzyć kapitały rezerwowe i inne fundusze celowe.

§ 26

1. Walne zgromadzenie może zysk do podziału w całości lub w części przeznaczyć na:
 - kapitał zapasowy,
 - kapitał rezerwowy,
 - dywidendę,
 - fundusze celowe Spółki,
 - inne cele określone uchwałą walnego zgromadzenia.
2. Termin wypłaty dywidendy oraz dzień dywidendy ustala walne zgromadzenie.

§ 27

Koszty poniesione przez Spółkę, w związku z jej utworzeniem, na dzień zawiązania Spółki stanowią kwotę, około 10.000,00 (dziesięć tysięcy złotych).

V. Postanowienia końcowe

§ 28

W razie likwidacji Spółki obowiązki likwidatora pełni Zarząd.

§ 29

W sprawach nie unormowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych.

10.6. FORMULARZE

ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE OFEROWANE „MEX POLSKA” S.A
Numer dowodu subskrypcji.....

Biuro maklerskie przyjmujące zapis:

Adres biura maklerskiego:

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje serii C „Mex Polska” Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, przeznaczonymi do objęcia w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie i niniejszym formularzu zapisu.

Przyjmowane będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych nie mniejszą niż 100 szt. Zapis na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż 100 będzie skutkował nieprzydzieleniem Inwestorowi żadnej akcji. Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Otwartej, będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji Oferowanych dostępną w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:.....-..... Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. Osoby krajowe: nr dowodu osobistego, PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy).....
5. Adres e-mail
6. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych:.....
7. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej / dane pełnomocnika działającego w imieniu osoby fizycznej:
.....
.....
.....
8. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowanych: (słownie.....)
9. Kwota wpłaty na Akcje Oferowane:zł (słownie.....)
10. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:
11. Forma zwrotu wpłaty w razie nieprzydzielenia akcji lub niedojścia emisji do skutku*
 gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy
 przelewem na rachunek: właściciel rachunku.....
rachunek w nr rachunku
- inne:
12. Czy składa dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych*: tak nie
13. Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane:
14. Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane:
15. Numer rachunku papierów wartościowych.....
16. Czy uczestniczył w procesie „book-building”*: tak nie
17. Numer Deklaracji Nabycia, z której korzysta Inwestor:
18. Liczba Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji Nabycia:
19. Cena deklarowana w Deklaracji Nabycia:
20. Składam zapis *: w Transzy Otwartej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Dodatkowy

Uwaga! Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

OŚWIADCZENIE SUBSKRYBENTA

Ja niżej podpisany(a), oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu emisyjnego „Mex Polska” S.A., akceptuję warunki Publicznej Oferty, jest mi znana treść Statutu „Mex Polska” S.A. i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do Spółki. Zgadzam się na przydzielenie mi Akcji Oferowanych w liczbie wynikającej z zapisu albo mniejszej liczby Akcji Oferowanych, niż subskrybowana albo nieprzydzielenie mi ich wcale, zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału Akcji Oferowanych, opisanych w Prospekcie. Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty Akcji Oferowanych. Oświadczam również, że zapoznałem(am) się z treścią regulaminu świadczenia usług maklerskich w zakresie nabycia instrumentów finansowych w ofercie publicznej i w obrocie pierwotnym domu maklerskiego przyjmującego zapis.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data przyjęcia zapisu
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

* właściwe pole zaznaczyć znakiem "x"

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH „MEX POLSKA” S.A.

Numer kolejny.....

Dane posiadacza rachunku:

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:.....-.....
Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
.....
5. Adres e-mail
.....

Dane składającego dyspozycję lub osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:.....-.....
Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):.....
4. Nr dowodu osobistego:.....
5. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy)
.....
6. Adres e-mail
.....

Subskrybowane akcje:

1. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowanych: (słownie:.....)
2. Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane
.....
3. Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane
4. Numer rachunku papierów wartościowych
.....
5. Numer dowodu subskrypcji
.....

Uwaga:

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi wyłącznie Inwestor.

OŚWIADCZENIE SKŁADAJĄCEGO DYSPOZYCJĘ

Składam niniejszym nieodwołalną dyspozycję zdeponowania na podanym wyżej rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych mi Akcji Oferowanych "Mex Polska" S.A.

Zobowiązuję się do poinformowania na piśmie POK, w którym dokonałem zapisu, o wszelkich zmianach dotyczących mojego rachunku papierów wartościowych.

Wyrażam zgodę na uzupełnienie niniejszego formularza numerem dowodu subskrypcji przez pracownika POK w wypadku, gdy środki pieniężne nie znajdują się na rachunku POK w momencie składania zapisu.

.....
Data i podpis składającego dyspozycję

.....
Data przyjęcia dyspozycji
oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję

Numer kolejny.....

DEKLARACJA ZAINTERESOWANIA NABYCIEM AKCJI OFEROWANYCH „MEX POLSKA” S.A.

Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych ma na celu określenie wielkości popytu na Akcje Oferowane "Mex Polska" S.A. oraz może być wykorzystana do określenia ceny emisyjnej tych akcji.

Cena emisyjna powinna być w niniejszej Deklaracji Nabycia określona z dokładnością do 0,01 zł.

Deklarowana liczba Akcji Oferowanych powinna być **wielokrotnością 10 sztuk**. Deklarowana liczba Akcji Oferowanych powinna być **nie mniejsza niż 100 sztuk** i nie większa niż dostępna w ramach transzy, w której będzie składany zapis.

Oczekujemy, że w przypadku ustalenia ceny emisyjnej równej lub niższej od określonej przez Pana/Panią/Państwo w Deklaracji Nabycia Akcji Oferowanych zostanie ona zmieniona w zapis subskrypcyjny na Akcje Oferowane.

Podkreślamy jednocześnie, że niniejsza Deklaracja Nabycia nie stanowi zapisu w rozumieniu Prospektu "Mex Polska" S.A. Nie stanowi również zobowiązania dla żadnej ze stron – poza opisanymi w Prospekcie emisyjnym preferencjami w pierwszeństwie przydziału Akcji Oferowanych dla uczestników procesu „book-building”.

1. Imię i Nazwisko (firma).....
2. Adres (siedziba)
3. Adres do korespondencji (tel/fax)
4. Dowód tożsamości, PESEL, REGON lub inny numer identyfikacyjny.....
5. Status dewizowy
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej albo dane pełnomocnika osoby fizycznej
.....
.....

Niniejszym deklaruje zainteresowanie nabyciem Akcji Oferowanych "Mex Polska" S.A. na zasadach określonych w Prospekcie emisyjnym.

Ilość Akcji Oferowanych:

Cena Akcji Oferowanych:

Będę składał zapis w transzy

Nr faksu oraz adres poczty elektronicznej do składania zaproszeń w transzy inwestorów instytucjonalnych

.....
Data i podpis składającego Deklarację Nabycia

.....
Data przyjęcia deklaracji oraz podpis i pieczęć przyjmującego Deklarację Nabycia

POTWIERDZENIE WYKORZYSTANIA DEKLARACJI NABYCIA

Potwierdzam wykorzystanie niniejszej Deklaracji Nabycia na zasadach przewidzianych w Prospekcie emisyjnym.

.....
Data i podpis składającego Deklarację Nabycia

.....
Data potwierdzenia oraz podpis i pieczęć potwierdzającego wykorzystanie Deklaracji Nabycia

10.7. REGULAMIN PROGRAMU LOJALNOŚCIOWEGO

REGULAMIN PROGRAMU LOJALNOŚCIOWEGO „POCZUJ SMAK SWOICH INWESTYCJI” DLA AKCJONARIUSZY „MEX POLSKA” SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

W związku z pierwszą publiczną ofertą od 500 000 do 1 000 000 akcji serii C (Akcje Oferowane) na zasadach określonych w Prospekcie emisyjnym, Zarząd „Mex Polska” Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi ustanawia następujące zasady programu lojalnościowego „Poczuj smak swoich inwestycji”:

§ 1.

1. Regulamin określa warunki oraz zasady udziału w programie lojalnościowym „Poczuj smak swoich inwestycji” (zwanym dalej Programem).
2. Organizatorem Programu jest „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Moniuszki 4a, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 299283 (zwana dalej Emitentem).

§ 2.

1. Uczestnikami Programu mogą być osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu, o których mowa poniżej (zwane dalej Uczestnikiem).
2. Ilekroć w Regulaminie mowa o zapisie, rozumie się przez to również sumę zapisów złożonych przez danego Uczestnika.
3. Program przeprowadzany jest na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i rozpoczyna się z dniem przydziału Akcji Oferowanych.
4. Program kończy się dnia 31 grudnia 2013 roku.

§ 3.

1. Program jest realizowany poprzez przyznanie Uczestnikom Kart na okaziciela upoważniających do rabatów we wszystkich lokalach Grupy Kapitałowej Emitenta, prowadzonych w koncepcji „Browar de Brasil”, „The Mexican” oraz we wszystkich klubach muzycznych Grupy Kapitałowej Emitenta. Dla Uczestników programu lojalnościowego dostępne są karty: „Karta Złota” i „Karta Srebrna”.
2. „Karta Złota” uprawnia do 30% rabatu w lokalach Grupy Kapitałowej Emitenta, opisanych w ust. 1 przez okres od dnia otrzymania przez Uczestnika Karty do upływu 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Oferowanych.
3. „Karta Srebrna” uprawnia do 20% rabatu w lokalach Grupy Kapitałowej Emitenta, opisanych w ust. 1 przez okres od dnia otrzymania przez Uczestnika Karty do upływu 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Oferowanych.
4. W przypadku nieprzerwanego posiadania akcji Emitenta przez okres 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Oferowanych, przysługujące uprawnienia obowiązują do dnia 31 grudnia 2013 roku, o ile zostaną spełnione przez Uczestnika warunki określone w § 6 ust. 1.

§ 4.

1. „Karta Złota” przyznawana jest osobom, które dokonały zapis na co najmniej 1.001 sztuk Akcji Oferowanych.
2. „Karta Srebrna” przyznawana jest osobom, które dokonały zapisu na od 500 do 1.000 sztuk Akcji Oferowanych.
3. Kartę mogą otrzymać jedynie osoby, które dokonały zapisu na wskazaną liczbę Akcji Oferowanych, opłaciły je i od niego nie odstąpiły, nawet jeżeli ich zapisy zostały zredukowane podczas przydziału Akcji Oferowanych.
4. Karta wydawana jest przez „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi.
5. Warunkiem otrzymania Karty jest spełnienie wszystkich warunków podanych w niniejszym Regulaminie.
6. Karta jest dokumentem na okaziciela i jest jedyną podstawą do korzystania z uprawnień przewidzianych w Programie.
7. Karta wydana przez Emitenta nie jest kartą kredytową, ani kartą płatniczą.
8. Wystawienie Karty i uczestnictwo w programie są bezpłatne.

§ 5.

1. Przystąpienie do Programu następuje z chwilą złożenia zapisu na Akcje Oferowane i jego opłacenia oraz złożenia stosownej deklaracji o przystąpieniu do Programu i wyrażeniu zgody na przetwarzanie danych osobowych. Przyznanie karty Uczestnikowi następuje wyłącznie w przypadku opłacenia w pełni zapisu i nieodstąpienia od niego. Deklaracja o przystąpieniu do Programu może zostać złożona przez pełnomocnika.
2. Karty zostaną wysłane Uczestnikom przez Emitenta w terminie 14 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych.
3. Karty zostaną przesłane na adresy wskazane przez Uczestników w formularzach deklaracji przystąpienia do Programu.

§ 6.

1. W przypadku nieprzerwanego posiadania akcji Emitenta w liczbie nie mniejszej niż wskazana w § 4 ust. 1 albo ust. 2 przez okres 12 miesięcy od dnia ich przydziału, uprawnienia przysługujące Uczestnikowi mogą zostać przedłużone do dnia 31 grudnia 2013 roku. Przedłużenie następuje na podstawie pisemnej deklaracji o kontynuowaniu udziału w Programie przesłanej na adres Emitenta wraz z dowodem nieprzerwanego posiadania przez Uczestnika Akcji Oferowanych przez okres 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Oferowanych, wydanym przez dom maklerski, prowadzący rachunek, na którym akcje te były zdeponowane.
2. Deklaracja o kontynuowaniu udziału w Programie dostępna będzie na stronie internetowej Emitenta – www.mexpolska.pl na dwa tygodnie przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 1.
3. Emitent prześle Uczestnikowi nową Kartę ważną do dnia 31 grudnia 2013 roku, w terminie 14 dni od dnia otrzymania przez Emitenta dokumentów, o których mowa w ust. 1. Karty zostaną przesłane na adresy wskazane przez Uczestników w deklaracji o kontynuowaniu udziału w Programie

§ 7.

Nie można łączyć uprawnień wynikających z niniejszego regulaminu, z innymi akcjami promocyjnymi, w tym innymi rabatami stosowanymi przez Grupę Kapitałową Emitenta.

§ 8.

1. Emitent nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek następstwa podania przez Uczestnika nieprawdziwych lub niedokładnych danych, uszkodzenia, zniszczenia, kradzieży lub zagubienia Karty.
2. Emitent nie ponosi również odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z Regulaminu, w sytuacji, gdy jest to spowodowane zdarzeniami o charakterze siły wyższej lub nastąpiło z przyczyn leżących po stronie innych podmiotów, na których działania Emitent nie ma jakiegokolwiek wpływu.
3. Podanie przez Uczestnika nieprawidłowych lub fałszywych danych w celu wyłudzenia korzyści spowoduje podjęcie przez Emitenta wszelkich prawnie dostępnych środków w celu pociągnięcia Uczestnika do odpowiedzialności karnej oraz naprawienia poniesionej przez szkody.

§ 9.

1. Osoba występująca do Emitenta o przyznanie Karty akceptuje swój udział w Programie lojalnościowym i wyraża zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (*t.j. Dz. U. z 2002 r., Nr 101, poz. 926 z późn. zm.*).
2. Akceptując swój udział w Programie lojalnościowym, Uczestnik upoważnia równocześnie Emitenta do weryfikacji przedstawianych przez siebie uprawnień do uczestnictwa w Programie. Weryfikacja nastąpić może w szczególności w biurze maklerskim lub innej instytucji wystawiającej zaświadczenie potrzebne do uzyskania Karty.
3. Uczestnik ma prawo do wglądu do swoich danych oraz ich poprawiania.
4. Z ważnych powodów Program może zostać przerwany przez Emitenta w każdym czasie. Uczestnikom nie przysługują jakiegokolwiek roszczenia z tytułu przerwania Programu.

§ 10.

Niniejszy Regulamin wchodzi w życie w dniu rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

10.8. DEFINICJE I SKRÓTY

„**Mex Polska**» S.A”, „**Spółka**”, „**Emitent**” – „Mex Polska” Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi

„**Akcje Oferowane**” – nie więcej niż 1 000 000 akcji serii C Emitenta oferowanych do objęcia na zasadach określonych w Prospekcie

„**Akcjonariusz**” – osoba uprawniona z akcji Emitenta

„**Deklaracja Nabycia**” – deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych, składana w trakcie procesu budowania księgi popytu („book-building”), który ma na celu określenie wielkości popytu na Akcje Oferowane oraz może być wykorzystana do określenia ceny emisyjnej tych Akcji Oferowanych

„**Dodatkowy zapis**” – zapis złożony na Akcje Oferowane na podstawie imiennego zaproszenia wystosowanego przez Emitenta w terminie od dnia zakończenia przyjmowania podstawowych zapisów na Akcji Oferowane aż do dnia zakończenia publicznej subskrypcji

„**Doradca Prawny**”, „**DP**” – Mateusz Chudzik Kancelaria Prawna z siedzibą w Łodzi

„**Doradca Finansowy**”, „**DF**” – IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

„**Dz. U.**” – Dziennik Ustaw

„**Euro**”, „**euro**”, „**Eur**” – oficjalna waluta państw Unii Europejskiej

„**GPW**”, „**Giełda Papierów Wartościowych**” – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę

„**Grupa**”, „**Grupa Kapitałowa**”, „**Grupa «Mex Polska»**” – Emitent i jego podmioty zależne

„**KDPW**” – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, depozyt papierów wartościowych prowadzony przez tę spółkę

„**KNF**”, „**Komisja**” – Komisja Nadzoru Finansowego

„**KP**”, „**Kodeks pracy**” – Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (t. jedn.: Dz. U. z 1998 r. Nr 21, poz. 94 z późn. zm.)

„**KRS**” – Krajowy Rejestr Sądowy

„**KSH**”, „**Kodeks**”, „**Kodeks spółek handlowych**” – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)

„**MF**” – Ministerstwo Finansów

„**MSR**” – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości

„**Oferta**”, „**Publiczna Oferta**” – oferta publiczna obejmująca nie więcej niż 1 000 000 akcji serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 złoty każda

„**Oferujący**”, „**DM IDM SA**” – Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie pełniący funkcję podmiotu oferującego Akcje Oferowane

„**Ordynacja podatkowa**” – Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t. jedn.: Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)

„**PDA**” – prawo do akcji

„**PLN**”, „**złoty**”, „**zł**” – złoty polski

„**POK**” – Punkt Obsługi Klienta Oferującego Akcje Oferowane lub pozostałych podmiotów biorących udział w oferowaniu Akcji Oferowanych, pod warunkiem powołania konsorcjum dystrybucyjnego

„**Prospekt**”, „**Prospekt emisyjny**” – niniejszy prospekt emisyjny

„**PSR**” – Polskie Standardy Rachunkowości

„**Rada Nadzorcza**”, „**RN**” – Rada Nadzorcza Emitenta

„**Regulamin Giełdy**” – Regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zm.

„**Rozporządzenie 809/2004**” – Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam

„**Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych**” – Rozporządzenie 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. 2009 nr 33 poz. 259 z późn. zm.)

„**Statut**” – statut Emitenta

„**UE**” – Unia Europejska

„**UOKiK**” – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

„**Ustawa o biegłych rewidentach**” – Ustawa z dnia 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 z późn. zm.)

„**Ustawa o funduszach inwestycyjnych**” – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.)

„**Ustawa o nadzorze**”, „**Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym**” – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183, poz. 1537 z późn. zm.)

„**Ustawa o obrocie**”, „**Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi**” – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)

„Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów” – Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007 r. Nr 50 poz. 331)

„Ustawa o ofercie”, „Ustawa o ofercie publicznej” – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. jedn.: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.)

„Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych” – Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn.: Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)

„Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych” – Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn.: Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)

„Ustawa o rachunkowości” – Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn.: Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)

„Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej” – Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zm.)

„Ustawa ordynacja podatkowa” – Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa, (Dz. U. z dnia 13 listopada 1997 r.)

„Walne Zgromadzenie”, „WZ” – Walne Zgromadzenie Emitenta

„Zarząd” – Zarząd Emitenta

**10.9. LISTA PUNKTÓW SUBSKRYPCYJNYCH PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA AKCJE OFEROWANE
„MEX POLSKA” S.A.**

Lp.	Biuro maklerskie	Adres	Miasto	Telefon
1	DM IDMSA	Mały Rynek 7	31-041 Kraków	12 397-06-20
2	DM IDMSA	ul. Nowogrodzka 62 b	02-002 Warszawa	22 578-88-50
3	DM IDMSA – dział klientów instytucjonalnych, przyjmujący zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Może też przyjmować zapisy dodatkowe.	ul. Złota 59	00-120 Warszawa	22 489-94-03
4	DM IDMSA	ul. Sienkiewicza 82/84 I piętro Centrum Biurowego Zenit	90-318 Łódź	42 663-12-30
5	DM IDMSA	ul. Świdnicka 18/20 II piętro	50-068 Wrocław	71 390-16-62
6	DM IDMSA	ul. Bukowska 12	60-810 Poznań	61 622-18-10
7	DM IDMSA	ul. Bogusława 1/7	70-440 Szczecin	91 432-31-12
8	DM IDMSA	ul. Kościuszki 30	40-048 Katowice	32 609-04-85
9	DM IDMSA	ul. Zwycięstwa 14	44-100 Gliwice	32 333-15-85
10	DM IDMSA	ul. Wałowa 16	33-100 Tarnów	14 632-60-15
11	DM IDMSA	ul. 3 maja 18/2	20-078 Lublin	81 528-61-85
12	DM IDMSA	ul. Króla Kazimierza Wielkiego 29	32-300 Olkusz	32 625-73-75
13	DM IDMSA	Rynek 36B II piętro	48-300 Nysa	77 409-11-25

ZAŁĄCZNIK NR 1 – KRS

CODO LD/30.08/17/2011 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Pomorska 37
Łódź

Nr pisma wnioskodawcy:



KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 30.08.2011 godz. 09:42:13

Numer KRS: **0000299283**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym:	14.02.2008			
Ostatni wpis	Numer wpisu	12	Data dokonania wpisu	26.08.2011
	Sygnatura akt	LD.XX NS-REJ.KRS/10297/11/909		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI, XX WYDZIAŁ KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 100475941, NIP: 7251967625
3. Firma, pod którą spółka działa	"MEX POLSKA" SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

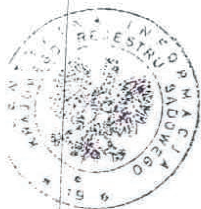
Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
2. Adres	ul. MONIUSZKI, nr 4 A, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 90-111, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie	I STATUT SPÓŁKI Z 17.01.2008 R., NOTARIUSZ ANDRZEJ KUCEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA

CODO LD/30.08/17/2011 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 2 z 8

statutu		W RASZYNIĘ, REPERTORIUM A NR 300/2008
	2	28.11.2008 R., NOTARIUSZ ANNA WYPIORCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI REPERTORIUM A NR 5852/2008 - ZMIENIONO §§ 18 UST. 3, 19 I 20 STATUTU SPÓŁKI;
	3	20.04.2009 R. - AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 2475/2009, NOTARIUSZ ANNA OSKALDOWICZ - KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI ZMIENIONO § 23 UST. 3 DODANO § 23 UST. 5
	4	29.07.2009 R., NOTARIUSZ ANNA OSKALDOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 9412/2009 - ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI;
	5	22.07.2010R. REPERTORIUM A NR 9794/2010, NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI - ZMIENIONO § 16 UST.2 STATUTU SPÓŁKI
	6	27.12.2010 R., NOT. A.OSKALDOWICZ, KN W ŁODZI, REP. A NR 7819/2010 - ZMIENIONO § 3 UST. 1, § 7 UST. 1 I UST. 2.
	7	28.02.2011 R., NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 3685/2011, ZMIENONO: § 4, § 9, § 10, § 11, § 12, § 13, § 14, § 15, § 16, § 17, § 18, § 20, § 21, § 22, § 25, § 26, § 29 STATUTU SPÓŁKI; WYKRĘŚLONO: § 30, § 31, § 32 STATUTU SPÓŁKI.
	8	10.06.2011 R., REP. A NR 5322/2011, NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ZMIENIONO § 19, § 22, § 23 UMOWY SPÓŁKI



Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	520 408,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	5204080
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału	520 408,00 ZŁ

CODo: LD/30.08/17/2011 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 3 z 8

wpłaconego

6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

Podrubryka 1
Informacja o wniesieniu aportu

Brak wpisów



Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	5000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	204080
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W ZAKRESIE PRAW I OBOWIĄZKÓW SPÓŁKI ORAZ JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAZNIENI SĄ PREZES ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z INNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KOWALEWSKI
	2. Imiona	PAWEŁ JERZY
	3. Numer PESEL/REGON	64052901894

CODO LD/30.08/17/2011 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 4 z 8

4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----
1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WALCZAK
2.Imiona	PAULINA
3.Numer PESEL/REGON	80050711703
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	
1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BOROWSKI
2.Imiona	DARIUSZ
3.Numer PESEL/REGON	71091606838
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	DOMŻAŁ
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	61103000490
2	1.Nazwisko	KOWALEWSKA
	2.Imiona	JOANNA
	3.Numer PESEL	69101505146
3	1.Nazwisko	KUBACKI
	2.Imiona	CEZARY ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	72053100518
4	1.Nazwisko	CHUDZIK
	2.Imiona	NOEMI
	3.Numer PESEL	74122106663
5	1.Nazwisko	HALK
	2.Imiona	MIECZYSLAW SYLWESTER
	3.Numer PESEL	66123108010

CODO LD/30.08/17/2011 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 5 z 8

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	10, ,, PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH
	2	11, ,, PRODUKCJA NAPOJÓW
	3	14, ,, PRODUKCJA ODZIEŻY
	4	16, ,, PRODUKCJA WYROBÓW Z DREWNA ORAZ KORKA, Z WYŁĄCZENIEM MEBLI; PRODUKCJA WYROBÓW ZE SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPLATANIA
	5	17, ,, PRODUKCJA PAPIERU I WYROBÓW Z PAPIERU
	6	18, ,, POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	7	22, ,, PRODUKCJA WYROBÓW Z GUMY I TWORZYW SZTUCZNYCH
	8	23, ,, PRODUKCJA WYROBÓW Z POZOSTAŁYCH MINERALNYCH SUROWCÓW NIEMETALICZNYCH
	9	25, ,, PRODUKCJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I URZĄDZEŃ
	10	31, ,, PRODUKCJA MEBLI
	11	32, ,, POZOSTAŁA PRODUKCJA WYROBÓW
	12	37, ,, ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW
	13	38, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW
	14	39, 00, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z GOSPODARKĄ ODPADAMI
	15	41, ,, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW
	16	43, ,, ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE
	17	45, ,, HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	18	47, ,, HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	19	55, ,, ZAKWATEROWANIE
	20	56, ,, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM
	21	58, ,, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	22	62, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	23	68, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
	24	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	25	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	26	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	27	71, 20, A, BADANIA I ANALIZY ZWIĄZANE Z JAKOŚCIĄ ŻYWNOŚCI
	28	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	29	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	30	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ

CODo

LD/30.08/17/2011

Operator: MATUSZCZAK SYLWIA

Strona 6 z 8



31	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
32	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
33	77, 2, , WYPOZYCZANIE I DZIERŻAWA ARTYKULÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
34	77, 3, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH
35	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
36	79, , , DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZATORÓW TURYSTYKI, POŚREDNIKÓW I AGENTÓW TURYSTYCZNYCH ORAZ POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI I DZIAŁALNOŚCI Z NIĄ ZWIĄZANE
37	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
38	90, , , DZIAŁALNOŚĆ TWÓRCZA ZWIĄZANA Z KULTURĄ I ROZRYWKĄ
39	93, , , DZIAŁALNOŚĆ SPORTOWA, ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
40	95, , , NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I ARTYKULÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
41	96, , , POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego.	1	04.03.2010	17.01.2008 - 31.12.2008
	2	01.09.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	13.06.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	17.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	17.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	17.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

CODO

LD/30.08/17/2011

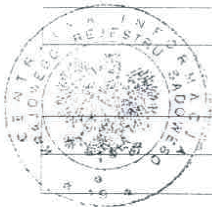
Operator: MATUSZCZAK SYLWIA

Strona 7 z 8

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów



Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

CODo LD/30.08/17/2011 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 8 z 8

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Łódź, 30.08.2011 godz: 09:42:13

Podpis


MATUSZCZAK SYLWIA



Emitent:

Mex Polska S.A.

Łódź 90-111, ul. Moniuszki 4a

tel. +48 42 634 67 30

fax +48 42 634 67 53

e-mail: biuro@mexpolska.pl

www.mexpolska.pl



Oferujący:

Dom Maklerski IDMSA

Kraków 31-041, Mały Rynek 7

tel. +48 12 397 06 00

fax +48 12 397 06 01

e-mail: biuro@idmsa.pl

www.idmsa.pl

INVESTOR RELATIONS
AGENCJA SUPPORT

Agencja IR:

Agencja Support sp. z o.o.

Kraków 31-504, ul. Zygmunta Augusta 7/3

tel. +48 12 431 25 51

fax +48 12 292 02 26

e-mail: biuro@agencjasupport.pl

www.agencjasupport.pl