

**Aneks nr 6 z dnia 9 listopada 2011 roku  
do prospektu emisyjnego spółki „Mex Polska“ S.A.  
z siedzibą w Łodzi,  
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 1 września 2011 roku**

Niniejszy Aneks nr 6 sporządzony został w związku z:

- sporządzeniem skorygowanej prognozy wyników Grupy Kapitałowej Emitenta, co do której raport biegłego rewidenta o prawidłowości sporządzenia Emitent otrzymał w dniu 7 listopada 2011 r.
- złożeniem w dniu 7 listopada 2011 r. przez Zarząd Emitenta do Monitora Sądowego i Gospodarczego wniosku o publikację ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 14 grudnia 2011 r.
- poinformowaniem Emitenta w dniu 8 listopada 2011 r. przez znaczącego akcjonariusza – Milduks Ltd. o zmniejszeniu zaangażowania w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

**W związku z sporządzeniem skorygowanej prognozy wyników Grupy Kapitałowej Emitenta, co do której raport biegłego rewidenta o prawidłowości sporządzenia Emitent otrzymał w dniu 7 listopada 2011 r., do Prospektu wprowadza się następujące zmiany:**

**Zmiana nr 1**

**Pkt 13 części IV – Dokument rejestracyjny, str. 99-101**

**Otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

## **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 zdarzeń i wyników finansowych znanych na dzień sporządzenia prognozy.

#### **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 4,70% dla WIBOR 1M, 4,90% 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.

9. Pogorszenie się sytuacji na rynku gastronomicznym, spowodowane pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Spadek popytu na oferowane usługi.

### **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 wpływów netto z emisji akcji serii C w wysokości 8.800 tys. zł.
2. Spadek przychodów ze sprzedaży istniejących restauracji i klubów muzycznych w porównaniu do średnich przychodów restauracji i klubów muzycznych w 2010 roku.
3. Prognoza zakłada otwarcie w drugiej połowie 2011 roku 6 nowych restauracji, oraz otwarcie w 2012 roku 7 nowych restauracji i 3 klubów muzycznych zgodnie z przyjętym harmonogramem. Przychody dla nowych lokalizacji przyjęto na poziomie przychodów uzyskiwanych w istniejących porównywalnych restauracjach i klubach muzycznych w 2011 roku, jednakże z uwagi na pogarszającą się sytuację makroekonomiczną w kraju zakłada się dłuższy czas na osiągnięcie docelowej sprzedaży i wyniku operacyjnego. W prognozie przyjęto inflacyjne zmiany cen usług świadczonych w lokalach.
4. Założono uzyskanie przychodów z umów marketingowych dla nowo otwieranych lokalizacji na poziomie niższym od dotychczas osiąganych 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 2,8 mln zł (emisji dokonano w lutym i sierpniu 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 Rejestacyjnego sporządzonego przez Emitenta.

Prognozy wybranych wyników finansowych Grupy Kapitałowej MEX POLSKA S.A. (tys. zł):

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2011 rok</b>	<b>2012</b>
Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży	38 822	57 775
Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	6 538	11 988
Skonsolidowany zysk netto	2 615	5 945

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 stosowną w Polsce praktyką przeprowadzania usług poświadczających wykonywanych przez biegłych 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 nieprzewidzianych 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 22.07.2011 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.**

Lódź, dnia 07 listopada 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	38 822	57 775
Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	7 215	6 538	11 988
Skonsolidowany zysk netto	4 301	2 615	5 945

*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.

### 13.5 OŚWIADCZENIE NA TEMAT AKTUALNOŚCI INNYCH OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Emitent opublikował prognozę w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym w dniu 1 września 2011 roku. Emitent oświadcza, że na dzień sporządzenia niniejszego aneksu prognoza ta nie jest aktualna, czego przyczyną przedstawiono poniżej, w związku z czym Emitent unieważnia ww. prognozę i przedstawia nową prognozę wyników finansowych na lata 2011 i 2012.

Prognoza przedstawiona w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym w dniu 1 września 2011 roku była sporządzona w innej sytuacji rynkowej. Na dzień sporządzenia niniejszej prognozy, wyraźnie zauważalny jest wpływ niekorzystnych tendencji w sytuacji makroekonomicznej światowej gospodarki, rzutującej na gospodarkę polską, a w szczególności nagłaśnianego przez media kryzysu finansowego, a co za tym idzie zaobserwowanego przez Emitenta istotnego pogorszenia nastrojów konsumentów, które rzutują na realizowane przez Grupę Kapitałową Emitenta wyniki finansowe, a także biorąc pod uwagę związaną z powyższymi uwarunkowaniami konieczność przesunięcia części planowanych inwestycji na następny rok, Zarząd Emitenta podjął decyzje o obniżeniu prognozy na lata 2011 i 2012. Wynikające z powyższych, szczegółowe przyczyny obniżenia prognozy są następujące:

- pojawienie się tendencji spadkowej przychodów ze sprzedaży w restauracjach i klubach muzycznych otwartych przed 2011 rokiem wynikającej z pogorszenia nastrojów konsumentów i ich chęci do wydawania pieniędzy;
- osiąganie znacznie niższych wyników operacyjnych na nowo otwieranych restauracjach niż zakładano we wcześniejszej prognozie. Na dzień sporządzenia aktualnej prognozy nie wystąpiło spodziewane (w oparciu o dotychczasowe doświadczenie Emitenta) odwrócenia tendencji;
- opóźnienia w realizacji otwarć nowych restauracji i klubów muzycznych, które miały zapewnić osiągnięcie wyników finansowych określonych w poprzedniej prognozie;
- zmniejszenie przychodów z tytułu umów marketingowych wynikające z ograniczanych budżetów sponsorskich;
- znaczny spadek przychodów ze sprzedaży i wyniku operacyjnego w segmencie klubów muzycznych, spowodowany gorszymi nastrojami konsumentów i mniejszą skłonnością do wydawania pieniędzy.

**W związku ze złożeniem w dniu 7 listopada 2011 r. przez Zarząd Emitenta do Monitora Sądowego i Gospodarczego wniosku o publikację ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 14 grudnia 2011 r., do Prospektu wprowadza się następujące zmiany:**

**Zmiana nr 2**

**Pkt 21.1.7 części IV – Dokument rejestracyjny, str. 245, na końcu punktu**

**Dodaje się:**

Zarząd Emitenta zwołał na dzień 14 grudnia 2011 r. godz. 10<sup>00</sup> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie NWZ.
2. Wybór przewodniczącego NWZ.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania NWZ i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
6. Przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy 2010 r. oraz skonsolidowane sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy 2010 r.
7. Przedstawienie przez Radę Nadzorczą sprawozdania z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy 2010 r. oraz oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy 2010 r.
8. Przedstawienie i rozpatrzenie opinii Zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do warrantów subskrypcyjnych oraz w stosunku do nowych akcji Spółki w związku z planowanym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.
9. Podjęcie uchwał w sprawach:
  - a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy 2010 r.
  - b) zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy 2010 r.,
  - c) emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki,
  - d) zmian w składzie Rady Nadzorczej,
  - e) ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
10. Wolne wnioski.
11. Zamknięcie obrad.

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Zarząd Emitenta zaproponował następująca treść nowego § 7a Statutu:

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje serii D mogą być obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne.
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 grudnia 2011 roku.
4. Uprawnionymi do objęcia akcji serii D będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 3.
5. Prawo do objęcia akcji serii D będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 30 czerwca 2012 roku.

Ogłoszenie ukaże się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym dnia 15 listopada 2011 r., numer ogłoszenia 220.

Podjęcie uchwał w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych planowane jest w celu spełnienia wymogów kapitalizacji przewidzianych Regulaminem Giełdy dla dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, a tym samym dopuszczenia wszystkich akcji Emitenta (łącznie z akcjami planowanej emisji) do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Z uwagi na podjęte przez Zarząd Emitenta działania zmierzające do wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Zarząd Emitenta informuje, że podjęta w dniu 24 października 2011 r. uchwała rekomendująca wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, o której Emitent informował w aneksie nr 4 do Prospektu emisyjnego, stanowi wyłączenie wskazanie akcjonariuszom potencjalnych możliwych kierunków działania Zarządu w przypadku niepowodzenia procesu wprowadzenia akcji Emitenta na Głównym Rynku GPW. Rekomendacja Zarządu będzie

przedmiotem dyskusji na najbliższym NWZ Spółki w pkt. 10 porządku zwołania obrad: „wolne wnioski”. Porządek obrad NWZ Spółki nie przewiduje podjęcia uchwał w sprawie przedmiotowej rekomendacji.

W sytuacji, gdyby akcjonariusze uznali na NWZ, że Zarząd Emitenta powinien powziąć działania dążące do jak najszybszego wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu NewConnect, Zarząd Emitenta zwoła kolejne NWZ przedmiotem którego będzie podjęcie uchwały w sprawie wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

**W związku z poinformowaniem Emitenta w dniu 8 listopada 2011 r. przez znaczącego akcjonariusza – Milduks Ltd. o zmniejszeniu zaangażowania w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, do Prospektu wprowadza się następujące zmiany:**

**Zmiana nr 3**

**Pkt 18.1 części IV – Dokument rejestracyjny, str. 114, na końcu punktu**

**Dodaje się:**

Dnia 8 listopada 2011 r. Zarząd Emitenta został powiadomiony przez Milduks Ltd., iż nastąpiło zmniejszenie posiadanego przez tego akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki o 1,09 %.