



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy w 2013 r.**

## 1. Opis organizacji Grupy Mex Polska ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

### Charakterystyka grupy na dzień 31.12.2013 r.

Grupa Mex Polska S.A. składa się zarówno z podmiotów powiązanych kapitałowo, jak i podmiotów powiązanych osobowo i organizacyjnie (umowa franchisingowa).

Podmioty powiązane kapitałowo na dzień 31.12.2013 r.

Lp.	Nazwa Spółki, forma prawna, adres	Kapitał zakładowy w zł.	Wartość bilansowa udziałów w zł.	Procent posiadanych udziałów	Data objęcia kontroli
1.	Villa Sp. z o.o., Łódź, ul. Piotrkowska 67	501 000	501 000	100%	27.03.2008
2.	Cafe II Sp. z o.o., W-wa, ul. Marszałkowska 80	695 959	695 959	100%	27.03.2008
3.	Mex P Sp. z o.o., Wrocław, ul. Szewska 61-62	101 000	101 000	100%	27.03.2008
4.	Mag Sp. z o.o., W-wa, ul. Podwale 29	50 500	50 500	100%	27.03.2008
5.	Mex K Sp. z o.o., Kraków, ul. Floriańska 34	245 496	245 496	100%	27.03.2008
6.	AAD Sp. z o.o., W-wa, pl. Teatralny 1	549 995	549 995	99,9%	09.09.2008
7.	ASE Sp. z o.o., W-wa, ul. Foksal 11	625 000	625 000	50%	21.06.2010
8.	PWiP Łódź Sp. z o.o., Łódź, ul. Piotrkowska 92	5 000	5 000	100%	01.08.2013
9.	PWiP Kraków Sp. z o.o., Kraków, ul. Św. Jana 3	5 000	5 000	100%	05.08.2013
10.	PWiP Wrocław Sp. z o.o., Wrocław, ul. Rynek Ratusz 13	5 000	5 000	100%	09.08.2013
11.	PWiP Gdańsk Sp. z o.o., Gdańsk, ul. Długi Targ 35	5 000	5 000	100%	12.08.2013
12.	PWiP Poznań Sp. z o.o., Poznań, ul. Wrocławska 8	5 000	5 000	100%	17.09.2013
13.	PWiP Warszawa Sp. z o.o., W-wa, ul. Nowy Świat 19	5 000	5 000	100%	25.09.2013

Oprócz tego, że Mex Polska S.A. posiada udziały w wyżej wymienionych spółkach, posiada także z nimi powiązania organizacyjne (podpisane umowy franchisingowe).

Podmioty powiązane osobowo lub organizacyjnie na dzień 31.12.2013 r.

Lp.	Nazwa Spółki, forma prawna, adres	Sposób sprawowania kontroli
1.	Mex Master Sp. z o.o., Łódź, ul. Moniuszki 4a	Powiązania organizacyjne (umowa masterfranchisingowa), powiązania osobowe (Pan Andrzej Domżał - Przewodniczący Rady Nadzorczej Mex Polska S.A., Prezes Zarządu Mex Master Sp. z o.o., współwłaściciel Mex Polska S.A. – przez podmioty zależne i Mex Master Sp. z o.o.), (pani

		Joanna Kowalewska – Członek Rady Nadzorczej Mex Polska S.A. – do czerwca 2013, współwłaściciel Mex Master Sp. z o.o.)
2.	Mex Bistro I Sp. z o.o., Kraków, ul. Szewska 20	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Master Sp. z o.o.), powiązania kapitałowe (51% udziałów w kapitale posiadane przez Mex Master Sp. z o.o.)
3.	Mex Bistro II Sp. z o.o., Poznań, Stary Rynek 85	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Master Sp. z o.o.), powiązania kapitałowe (51% udziałów w kapitale posiadane przez Mex Master Sp. z o.o.)
4.	Mex Bistro V Sp. z o.o., Kraków, Plac Nowy 7	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Master Sp. z o.o.), powiązania kapitałowe (51% udziałów w kapitale posiadane przez Mex Master Sp. z o.o.)
5.	Mex Zgoda Sp. z o.o., W-Wa, ul. Zgoda 6	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)
6.	Mex Sopot Sp. z o.o., ul. Boh. Monte Cassino 54	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)
7.	Mex Poznań Sp. z o.o., Poznań, ul. Kramarska 19,	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)
8.	Mex Manufaktura Sp. z o.o., Łódź, ul. Karskiego 5 lok. HBR51	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)
9.	Brasil Marszałkowska Sp. z o.o., W-wa, ul. Marszałkowska 80	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)
10.	Mex Kraków Sp. z o.o., Kraków, ul. Floriańska 34	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)

Dodatkowo zostały powołane podmioty:

- Mex Bistro III Sp. z o.o.
- Mex Bistro IV Sp. z o.o.
- Mex Bistro VI Sp. z o.o.
- Mex Bistro VII Sp. z o.o.
- Mex Bistro VIII Sp. z o.o.

Podmioty te nie podlegały konsolidacji, z uwagi na nieistotność (w przypadku dwóch pierwszych podmiotów, ponieważ pierwsza sprzedaż dokonana przez te podmioty ma miejsce w ostatnim tygodniu grudnia 2013) lub z powodu braku prowadzenia działalności (w pozostałych przypadkach).

Mex Polska S.A. posiada powiązania organizacyjne ze spółką Mex Master sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z którą w dniu 31 października 2012 roku zawarła umowę ramową rozwoju sieci franchisingowej „Pijalnia Wódki i Piwa”.

Przedmiotem umowy jest powierzenie Mex Master sp. z o.o. organizacji rozwoju konceptu „Pijalni Wódki i Piwa”.

Mex Master sp. z o.o. jako organizator sieci franchisingowej zobowiązał się do znajdowania inwestorów i tworzenia ze środków pochodzących od inwestorów nowych

lokali gastronomicznych w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa” w oparciu o umowy franchisingu zawierane z Mex Master Sp. z o.o. oraz sprawowania nadzoru i kontroli nad funkcjonowaniem lokali gastronomicznych uruchomionych w związku z zawarciem umów franczyzowych. Nie wyłącza to możliwości otwierania i prowadzenia bezpośrednio przez Mex Polska S.A. i spółki od niej zależne lokali gastronomicznych w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa”.

W 2013 roku rozpoczęły działalność 6 wydzielonych spółek ze spółek zależnych przejmując działalność operacyjną - franczyza w restauracjach pod nazwą „Pijalnia Wódki i Piwa”:

## **2. omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i wyniki Grupy w 2013 roku**

### Analiza wyniku finansowego

W 2013 roku Grupa Mex Polska osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 42.551 tys. zł, wyższe o 5,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku. O wzroście 13,2% zdecydowały m.in. przychody osiągnięte przez „Pijalnię Wódki i Piwa” działające w ramach sieci franchisingowej rozwijanej przez Spółkę Mex Master Sp. z o.o. Grupa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 5.916 tys. zł, który był ponad dwukrotnie wyższy od zysku brutto na sprzedaży z 2012 roku w wysokości 2.586 tys. zł.

Na uwagę zasługuje zysk na działalności operacyjnej, który wyniósł 1.799 tys. zł., co w porównaniu ze stratą na poziomie (-) 9.388 tys. zł. z roku 2012, daje wzrost o 11.187 tys. zł. Analogicznie zysk netto Grupy Mex Polska oraz zysk netto przypadający podmiotowi dominującemu, które wynoszą odpowiednio 646 tys. zł oraz 1.777 tys. zł w porównaniu do roku 2012, kiedy to wyniosły odpowiednio (-) 9 590 tys. zł. oraz (-) 9.506 tys. zł.

Dobre wyniki Grupy Mex Polska S.A. są składową kilku czynników: rozpoczętej w 2012 roku, a zakończonej w roku 2013 restrukturyzacji Grupy (zakończenie prowadzenia działalności Klubowej, zamknięcie nierentownych lokali gastronomicznych, większej kontroli działalności operacyjnej (w tym kontrola kosztów), rozwoju sieci w oparciu o kapitał inwestorów zewnętrznych.

## **3. opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona**

Spółka ponosi w związku z działalnością grupy szereg ryzyk finansowych.

### **RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI**

Koniunktura w sektorze usług gastronomicznych oraz rozrywkowych uzależniona jest od ogólnej sytuacji gospodarczej kraju. Na wyniki finansowe spółki oraz jej spółek

zależnych wpływ mogą mieć zatem tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom wynagrodzeń i wzrost zamożności społeczeństwa, czy też poziom stopy bezrobocia. Zarząd spółki na bieżąco obserwuje dane makroekonomiczne, tak, aby w przypadku zmiany warunków gospodarczych odpowiednio modyfikować strategię rozwoju. Zarząd nie widzi znaczącego zagrożenia w ocenie tego ryzyka.

Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej działalności gospodarczej przez Spółkę, co może się przełożyć na niemożność realizacji strategii rozwoju Grupy oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Zarząd ocenia ryzyko jako niskie.

#### **RYZYO 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 Spółki oraz jej Grupy. Zarząd nie widzi znaczącego zagrożenia w ocenie tego ryzyka.

#### **RYZYO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**

Zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki dominującej istnieje ryzyko utraty płynności wynikające z przewidzianej w umowie jednorazowej spłaty, planowanej na koniec 2014r., zaciągniętej pożyczki na sumę 2.500 tys.zł . W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności związanej z tym wydarzeniem Spółka dominująca zamierza prowadzić rozmowy w sprawie uzyskania kredytów bankowych na spłatę tej pożyczki lub/oraz wydłużenia terminu jej spłaty lub rozłożenia jej spłaty na raty przez obecnego pożyczkodawcę.

#### **RYZYO KREDYTOWE**

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności oraz udzielone pożyczki do jednostek powiązanych. Nie można wykluczyć, że jednostki powiązane nie dokonają spłaty pożyczek czy należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dominująca ogranicza kwoty udzielanych pożyczek. Ponadto, zakładane jest podniesienie kapitałów zakładowych spółek zależnych z wykorzystaniem środków pieniężnych z udzielonych pożyczek. Zarząd nie widzi znaczącego zagrożenia w ocenie tego ryzyka.

#### **RYZYO ZWIĄZANE Z ZABEZPIECZENIAMI DOKONANYMI PRZEZ SPÓŁKI GRUPY**

W związku z zaciągniętą pożyczką na kwotę 2.500 zł oraz zaciągniętym kredytem w MBanku na kwotę 3.242 tys.ł zł Spółka dokonała zabezpieczeń ww zobowiązań:

1. kredytu w postaci:

- weksela in blnco spółki,
- poręczenia spółek zależnych
- cesji na rzecz banku wierzytelności należnych Spółce od spółek zależnych i franczyzowych
- kaucji pieniężnej w kwocie 1.708 tys.zł

2. pożyczki w postaci:

- zastawu rejestrowego na udziałach spółek zależnych Mex K i Mex P.
- poręczenia osobistego, zabezpieczone wekslowo, przez Andrzeja Domżała i Pawła Kowalewskiego
- zastawu rejestrowego na udziałach spółek PWiP Warszawa, PWiP Wrocław, PWiP Gdańsk , PWiP Łódź, PWiP Poznań , PWiP Kraków
- zastawu rejestrowego na prawie ochronnym na znaku towarowym “Pijalnia Wódki i Piwa” po dokonaniu jego rejestracji

Istnieje ryzyko, że w przypadku braku możliwości terminowej spłaty ww. zobowiązań Spółka dominująca może na skutek zaspokojenia się wierzycieli z ww. zabezpieczeń utracić płynność finansową. W celu ograniczenia ryzyka wykorzystania zabezpieczenia przez bank kredytujący Mex Polska dokonuje oceny opłacalności inwestycji i jej bezpieczeństwa.

#### RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW PRACY

Wobec planów wprowadzania zmian do systemu kosztów związanych z wynagrodzeniami pracowników istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów ubezpieczeń społecznych oraz ich równie zmienne interpretacje będą miały negatywny wpływ na wysokość kosztów pracy poszczególnych spółek, a to z kolei wpłynie na działalność i wyniki operacyjne Grupy. Zarząd ocenia ryzyko jako niskie.

#### RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWYKORZYSTANIEM AKTYWÓW W POSTACI ODROZONEGO PODATKU PRZEZ SPÓŁKI GRUPY

Ryzyko wynika przede wszystkim z tego, że wyniki finansowe podmiotów Grupy osiągną mniejsze zyski, niż są zakładane i w okresie pięcioletnim nie uda się w pełni wykorzystać aktywa na podatek odroczony. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka doominująca na bieżąco monitoruje wyniki poszczególnych spółek Grupy, analizuje możliwości i plany, a następnie weryfikuje z aktualnym stanem aktywów z tego tytułu. . Zarząd nie widzi znaczącego zagrożenia w ocenie tego ryzyka.

#### RYZYKO UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

Ryzyko wynika z faktu, że jednostka dominująca posiada znaczące wartości udziałów w jednostkach zależnych, z których niektóre ponoszą straty. W celu ograniczenia ryzyka spółka dominująca jest w trakcie reorganizacji zadań wykonywanych przez poszczególne podmioty w Grupie, tak aby podmioty ponoszące straty miały w swoim portfelu również bardziej rentowne przedsięwzięcia. Zarząd nie widzi znaczącego zagrożenia w ocenie tego ryzyka.

#### 4. wyodrębniony raport o stosowaniu ładu korporacyjnego

Wyodrębniony raport o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi osobny załącznik do niniejszego sprawozdania.

#### 5. wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Mex Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska spółki

W 2013 roku oraz do daty publikacji raportu nie było spraw przed sądem, ani postępowań z udziałem Mex Polska S.A. oraz spraw i postępowań z udziałem spółek zależnych Grupy Mex Polska, gdzie wartość sporu przekracza 10% wartości kapitału własnego spółki dominującej.

#### 6. informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W 2013 roku Grupa osiągała przychody głównie z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych.

	2013 r. (w tys. zł)	2012 r. (w tys. zł)	Zmiana 2013/2012
Usługi gastronomiczne	40 408	38 113	6 %
Umowy sponsorskie	2020	2 244	(-) 10 %
Razem przychody netto ze sprzedaży	42 551	40 357	5 %



**7. informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze spółkom**

Restauracje i klub muzyczny prowadzone przez spółki należące do Grupy działają w dużych miastach Polski. Na koniec 2013 roku w Grupie było prowadzonych 8 restauracji "The Mexican", 2 restauracje "Browar de Brasil", 11 restauracji "Pijalnia wódki i piwa" oraz 1 klub muzyczny (prowadzony bezpośrednio do sierpnia 2013r.), oraz jedna restauracja pod nazwą "Kameralna". W okresie 2013 roku w formie franczyzy rozpoczęło działalność 10 restauracji "Pijalni Wódki i Piwa", a ogólna ich liczba działająca w tej formule na koniec 2013 r. wyniosła 18 szt. Pięć placówek (restauracje The Mexican i Browar de Brasil i Kameralna) prowadzi bezpośrednio spółki zależne Mex Polska SA.

W ocenie spółki dominującej nie istnieje uzależnienie wobec odbiorców ze względu na fakt, że produkty restauracji i klubów muzycznych są kierowane do szerokiej liczby indywidualnych klientów.

Wśród najważniejszych dostawców towarów i produktów znajduje się m.in. Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o., Grupa Żywiec S.A., Kompania Piwowarska S.A., Premium Distributors sp. z o.o.

W ocenie spółki dominującej nie istnieje uzależnienie od dostawców ze względu na ich stosunkowo niewielkie udziały w dostawach ogółem oraz możliwość znalezienia alternatywnych dostawców.

**8. informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności spółki, w tym znanych spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

W okresie 2013 r Spółka zawarła następujące umowy, porozumienia mające istotne znaczenie dla działalności Grupy:

**23.01.2013 Umowa o współpracy z CCHBC**

1. W dniu 23 stycznia 2013 roku Spółka Mex Polska S.A. zawarła dwie umowy o współpracy z Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej CCHBC).
2. Przedmiotem umów było określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC na rzecz poszczególnych podmiotów prowadzących działalność w ramach sieci lokali Emitenta. Umowy określają również zakres usług marketingowych świadczonych na rzecz CCHBC.
3. Z tytułu wskazanych umów Emitent otrzyma od CCHBC za okres ich obowiązywania, wynagrodzenie o łącznej wartości 847.500 zł.



4. Z uwagi na specyfikę działalności sieciowej prowadzonej przez Emitenta, w umowach zawarte zostało postanowienie, na mocy którego CCHBC będzie uprawniona do rozwiązania umów jedynie w przypadku, gdy Emitent w terminie 7 dni kalendarzowych od zaprzestania wykonywania usług w danym lokalu gastronomicznym należącym do sieci, nie dokona zwrotu na rzecz CCHBC proporcjonalnej części wynagrodzenia wynikającego z danej umowy (z powodu zmniejszenia się ilości lokali, w których wykonywane są usługi). W takiej sytuacji strony niezwłocznie podpiszą stosowny aneks do umowy. Zmniejszenie ilości lokali gastronomicznych objętych umowami nie będzie miało wpływu na obowiązki realizacji limitów wartości obrotów handlowych oraz limitów wartości miesięcznych zamówień, których wykonanie w takiej sytuacji spoczywać będzie na pozostałych podmiotach prowadzących działalność w ramach sieci.
5. Umowy zostały zawarte na czas określony do dnia 31 grudnia 2015 roku.  
Pozostałe postanowienia wskazanych umów o współpracy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów

### **08.03.2013 porozumienie o wykupie 50% obligacji serii B**

Zarząd „Mex Polska” S.A. poinformował, iż na dzień 8 marca 2013 roku zawarte zostały ze wszystkimi obligatariuszami posiadającymi obligacje na okaziciela serii B Emitenta, porozumienia w przedmiocie wykupu tych obligacji.

Zgodnie z treścią zawartych porozumień, w terminie wykupu przypadającym na dzień 11 marca 2013 roku, Emitent zobowiązał się do dokonania wykupu 50 % (pięćdziesiąt procent) obligacji na okaziciela serii B. oraz do wykupu pozostałej części należności z tytułu wykupu obligacji serii B do końca 2013 roku. WW. porozumienie zostało w pełni przez Spółkę dominującą zrealizowane.

### **10.05.2013 wydzielenie spółek ze spółek zależnych**

W dniu 10 maja 2013 roku odbyły się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia spółek zależnych: Cafe II sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Mex K sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, „Mex P” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi i „Villa” sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, których przedmiotem było powzięcie uchwały o ich podziale przez wydzielenie.

W wyniku odbycia powyższych Zgromadzeń, podjęte zostały następujące uchwały:

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Cafe II sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podjęło Uchwałę Nr 3, mocą której postanowiło dokonać podziału Cafe II sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przez wydzielenie trzech nowych spółek:

- PWiP Warszawa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- PWiP Wrocław sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- PWiP Gdańsk sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,

na warunkach określonych w Planie Podziału przyjętym przez Zarząd Cafe II sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dnia 27 marca 2013 roku. Podział dokonany został bez obniżania kapitału zakładowego Spółki Dzielonej, a wydzielenie zostało sfinansowane poprzez obniżenie kapitału własnego Spółki Dzielonej innego niż kapitał zakładowy, tj. poprzez

obniżenie kapitału zapasowego Cafe II sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 542 § 4 k.s.h.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Mex K sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie podjęło Uchwałę Nr 3, mocą której postanowiło dokonać podziału Mex K sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przez wydzielenie jednej nowej spółki:

PWiP Kraków sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,  
na warunkach określonych w Planie Podziału przyjętym przez Zarząd Mex K sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie dnia 28 marca 2013 roku. Podział dokonany został przez obniżenie kapitału zakładowego Spółki Dzielonej, na podstawie art. 542 § 4 k.s.h. Jednocześnie, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Mex K sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie podjęło Uchwałę Nr 4 w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego spółki oraz Uchwałę Nr 5 w przedmiocie zmiany umowy spółki w powyższym zakresie.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Mex P” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi podjęło Uchwałę Nr 3, mocą której postanowiło dokonać podziału „Mex P” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przez wydzielenie jednej nowej spółki:

PWiP Poznań sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,  
na warunkach określonych w Planie Podziału przyjętym przez Zarząd „Mex P” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi dnia 28 marca 2013 roku. Podział dokonany został bez obniżania kapitału zakładowego Spółki Dzielonej, a wydzielenie zostało sfinansowane poprzez obniżenie kapitału własnego Spółki Dzielonej innego niż kapitał zakładowy, tj. poprzez obniżenie kapitału zapasowego „Mex P” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, na podstawie art. 542 § 4 k.s.h.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Villa” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi podjęło Uchwałę nr 3, mocą której postanowiło dokonać podziału „Villa” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przez wydzielenie jednej nowej spółki:

PWiP Łódź sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,  
na warunkach określonych w Planie Podziału przyjętym przez Zarząd „Villa” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi dnia 28 marca 2013 roku. Podział dokonany został bez obniżania kapitału zakładowego Spółki Dzielonej, a wydzielenie zostało sfinansowane poprzez obniżenie kapitału własnego Spółki Dzielonej innego niż kapitał zakładowy, tj. poprzez obniżenie kapitału zapasowego „Villa” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, na podstawie art. 542 § 4 k.s.h.

#### **27.07.2013 Umowa pożyczki z osobą fizyczną**

Zarząd „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi poinformował, iż w dniu 27 lipca 2013 roku Spółka zawarła umowę pożyczki (dalej: "Umowa Pożyczki").

- I. Oznaczenie stron Umowy Pożyczki
  - Pożyczkobiorca – Spółka
  - Pożyczkodawca – osoba fizyczna
- II. Oznaczenie przedmiotu Umowy Pożyczki

- kwota pożyczki – 2.500.000 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych)
- oprocentowanie pożyczki – 12 % w skali roku
- III. Istotne warunki Umowy Pożyczki
  - pożyczka zostanie wypłacona Spółce w dwóch transzach
  - spłata pożyczki nastąpi po upływie 18 miesięcy od dnia przekazania Spółce pierwszej transzy
  - odsetki będą płatne miesięcznie w terminie 7 dni od dnia zakończenia każdego kolejnego miesiąca ich naliczania
- IV. Specyficzne warunki Umowy Pożyczki
  - spłata pożyczki zabezpieczona została poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach Spółki w jednostkach zależnych – Mex K sp. z o.o., „Mex P” sp. z o.o. oraz poręczenie osobiste Andrzeja Domżała i Pawła Kowalewskiego zabezpieczone weksłowo, które obowiązywać będzie do dnia ustanowienia zabezpieczeń, o których mowa poniżej
    - dodatkowo spłata pożyczki zabezpieczona zostanie poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach Spółki w zgłoszonych do rejestru przedsiębiorców spółkach PWiP Warszawa sp. z o.o., PWiP Wrocław sp. z o.o., PWiP Gdańsk sp. z o.o., PWiP Łódź sp. z o.o., PWiP Poznań sp. z o.o. oraz PWiP Kraków sp. z o.o., powstałych w wyniku podziału jednostek zależnych – Mex K sp. z o.o., „Mex P” sp. z o.o., Cafe II sp. z o.o. oraz „Villa” sp. z o.o., po dokonaniu ich wpisu do rejestru przedsiębiorców
    - ponadto spłata pożyczki zabezpieczona zostanie poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na prawie ochronnym na znaku towarowym „Pijalnia Wódki i Piwa” zgłoszonym do Urzędu Patentowego RP pod numerem Z.404622, po dokonaniu jego rejestracji
- V. Zastrzeżone kary umowne  
W Umowie pożyczki nie zastrzeżono żadnych kar umownych.
- VI. Zastrzeżenie warunku lub terminu  
Umowa Pożyczki wchodzi w życie pod warunkiem wyrażenia zgody na jej zawarcie przez Radę Nadzorczą Spółki w terminie do dnia 31 lipca 2013 roku.
- VII. Kryterium uznania Umowy Pożyczki za znaczącą  
Udzielona kwota pożyczki przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

#### **02.08.2013 całkowity wykup obligacji serii C**

W dnia 1 sierpnia 2013 roku Spółka dokonała wykupu 2.000 sztuk obligacji serii C o wartości nominalnej 1.000 zł każda obligacja, wraz z odsetkami. W związku z powyższym Spółka uczyniła zadość wszystkim obowiązkom wynikającym z emisji obligacji serii C.

#### **27.12.2013 Umowa kredytu z mBank SA.**

27 grudnia 2013 roku Spółka podpisała umowę kredytuz Mbankiem na poniżej wymienionych warunkach..

- I. Oznaczenie stron Umowy Kredytu
  - Kredytobiorca – Spółka
  - Kredytodawca – mBank S.A. z siedzibą w Warszawie
- II. Oznaczenie przedmiotu Umowy Kredytu

- kwota kredytu – 3.242.226,00 PLN (trzy miliony dwieście czterdzieści dwa tysiące dwieście dwadzieścia sześć złotych).
- oprocentowanie kredytu według stopy zmiennej. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie referencyjnej WIBOR dla kredytów międzybankowych 1-miesięcznych w PLN z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed dniem aktualizacji stopy zmiennej powiększonej o 3,5 punktów procentowych z tytułu marży Banku.

### III. Istotne warunki Umowy Kredytu

#### 1. Kredyt zostaje udzielony na spłatę następujących kredytów:

- kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce Cafe II Sp. z o.o. na podstawie Umowy Kredytowej nr 49/012/12/Z/IN z dnia 28.02.2012 r.,
- kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce Villa Sp. z o.o. na podstawie Umowy Kredytowej nr 49/013/12/Z/IN z dnia 28.02.2012 r.,
- kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce AAD Sp. z o.o. na podstawie Umowy Kredytowej nr 49/011/12/Z/IN z dnia 28.02.2012 r.,
- kredytu inwestycyjnego udzielonego Kredytobiorcy na podstawie Umowy Kredytowej nr 49/014/12/Z/IN z dnia 28.02.2012 r.,
- kredytu inwestycyjnego udzielonego Kredytobiorcy na podstawie Umowy Kredytowej nr 49/019/12/Z/IN z dnia 09.08.2012 r.

2. Miesięczne raty nie są równe. Ich wysokość dostosowana do sezonowych spadków i wzrostów sprzedaży.

3. Spłata ostatniej raty ma nastąpić 31 lipca 2015 roku.

### IV. Specyficzne warunki Umowy Kredytu

#### 1. Spłata kredytu została zabezpieczona poprzez:

- weksel in blanco, wystawiony przez Spółkę, zaopatrzony w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 27.12.2013 r.,
- poręczenie spółek: AAD Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Villa Sp. z o.o., MEX P. Sp. z o.o., Mex K. Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., PWIP Łódź Sp. z o.o., PWIP Warszawa Sp. z o.o., PWIP Poznań Sp. z o.o., PWIP Gdańsk Sp. z o.o., PWIP Wrocław Sp. z o.o., PWIP Kraków Sp. z o.o. udzielone na kwotę 3.242.226,00 PLN ważne do 30.10.2015 r.,
- cesję na rzecz Banku wierzytelności należnych Spółce od spółek zależnych i franczyzowych z tytułu umów franczyzowych na podstawie umowy o cesję nr 49/014/13 z dnia 27.12.2013 r.,
- kaucję pieniężną w kwocie 1.708.069,80 PLN (jeden milion siedemset osiem tysięcy sześćdziesiąt dziewięć złotych, 80/100) złożoną w Banku na warunkach określonych w Umowie o kaucję pieniężną nr 49/037/13 z dnia 27.12.2013 r. wraz z ewentualnymi późniejszymi zmianami.

Zastrzeżone kary umowne:

W Umowie kredytu nie zastrzeżono żadnych kar umownych.

Spółka zawarła ponadto umowy ubezpieczenia z AIG Europe Limited dotyczące ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej oraz ubezpieczenie majątkowe.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej obejmuje m.in. odpowiedzialność cywilna za szkody wyrządzone na osobie lub na mieniu, z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej, odpowiedzialność cywilna najemcy, odpowiedzialność cywilna za produkt

za produkt oraz odpowiedzialność cywilną pracodawcy z tytułu wypadków przy pracy. Limit odpowiedzialności wynosi 7,5 mln zł na jedno zdarzenie i 15 mln zł na wszystkie zdarzenie w okresie ubezpieczenia. Okres ubezpieczenia obejmuje 22.05.2013 – 21.05.2014.

Ubezpieczenie majątkowe obejmuje szkody rzeczowe w ubezpieczonym mieniu od wszystkich ryzyk, włącznie z kradzieżą z włamaniem, rabunkiem i dewastacją. Obejmuje także wszelkie ryzyka dla stacjonarnego sprzętu elektronicznego, w tym koszty odtworzenia danych. Okres ubezpieczenia obejmuje 14.05.2013 – 21.05.2014.

**9. informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Grupa Mex Polska S.A. składa się zarówno z podmiotów powiązanych kapitałowo, jak i podmiotów powiązanych osobowo i organizacyjnie (umowa franchisingowa).

Podmioty powiązane kapitałowo na dzień 31.12.2013 r.

Lp.	Nazwa Spółki, forma prawna, adres	Kapitał zakładowy w zł.	Wartość bilansowa udziałów w zł.	Procent posiadanych udziałów	Data objęcia kontroli
1.	Villa Sp. z o.o., Łódź, ul. Piotrkowska 67	501 000	501 000	100%	27.03.2008
2.	Cafe II Sp. z o.o., W-wa, ul. Marszałkowska 80	695 959	695 959	100%	27.03.2008
3.	Mex P Sp. z o.o., Wrocław, ul. Szewska 61-62	101 000	101 000	100%	27.03.2008
4.	Mag Sp. z o.o., W-wa, ul. Podwale 29	50 500	50 500	100%	27.03.2008
5.	Mex K Sp. z o.o., Kraków, ul. Floriańska 34	245 496	245 496	100%	27.03.2008
6.	AAD Sp. z o.o., W-wa, pl. Teatralny 1	549 995	549 995	99,9%	09.09.2008
7.	ASE Sp. z o.o., W-wa, ul. Foksal 11	625 000	625 000	50%	21.06.2010
8.	PWiP Łódź Sp. z o.o., Łódź, ul. Piotrkowska 92	5 000	5 000	100%	01.08.2013
9.	PWiP Kraków Sp. z o.o., Kraków, ul. Św. Jana 3	5 000	5 000	100%	05.08.2013
10.	PWiP Wrocław Sp. z o.o., Wrocław, ul. Rynek Ratusz 13	5 000	5 000	100%	09.08.2013
11.	PWiP Gdańsk Sp. z o.o., Gdańsk, ul. Długi Targ 35	5 000	5 000	100%	12.08.2013
12.	PWiP Poznań Sp. z o.o., Poznań, ul. Wrocławska 8	5 000	5 000	100%	17.09.2013
13.	PWiP Warszawa Sp. z o.o., W-wa, ul. Nowy Świat 19	5 000	5 000	100%	25.09.2013

W drugiej połowie 2013 roku zostało wyodrębnionych 6 podmiotów zależnych. Wyodrębnienie nastąpiło bez obniżania kapitału zakładowego, poprzez obniżenie kapitału zapasowego spółek Cafe II sp. z o.o., Mex K Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o. i Villa Sp. z o.o.

Oprócz tego, że Mex Polska S.A. posiada udziały w wyżej wymienionych spółkach, posiada także z nimi powiązania organizacyjne (podpisane umowy franchisingowe).

Podmioty powiązane osobowo lub organizacyjnie na dzień 31.12.2013 r.

Lp.	Nazwa Spółki, forma prawna, adres	Sposób sprawowania kontroli
1.	Mex Master Sp. z o.o., Łódź, ul. Moniuszki 4a	Powiązania organizacyjne (umowa masterfranchisingowa), powiązania osobowe (Pan Andrzej Domżał - Przewodniczący Rady Nadzorczej Mex Polska S.A., Prezes Zarządu Mex Master Sp. z o.o., współwłaściciel Mex Polska S.A. – przez podmioty zależne i Mex Master Sp. z o.o.), (pani Joanna Kowalewska – Członek Rady Nadzorczej Mex Polska S.A. – do czerwca 2013, współwłaściciel Mex Master Sp. z o.o.)
2.	Mex Bistro I Sp. z o.o., Kraków, ul. Szewska 20	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Master Sp. z o.o.), powiązania kapitałowe (50% udziałów w kapitale posiadane przez Mex Master Sp. z o.o.)
3.	Mex Bistro II Sp. z o.o., Poznań, Stary Rynek 85	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Master Sp. z o.o.), powiązania kapitałowe (50% udziałów w kapitale posiadane przez Mex Master Sp. z o.o.)
4.	Mex Bistro V Sp. z o.o., Kraków, Plac Nowy 7	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Master Sp. z o.o.), powiązania kapitałowe (50% udziałów w kapitale posiadane przez Mex Master Sp. z o.o.)
5.	Mex Zgoda Sp. z o.o., W-Wa, ul. Zgoda 6	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)
6.	Mex Sopot Sp. z o.o., ul. Boh. Monte Cassino 54	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)
7.	Mex Poznań Sp. z o.o., Poznań, ul. Kramarska 19,	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)
8.	Mex Manufaktura Sp. z o.o., Łódź, ul. Karskiego 5 lok. HBR51	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)
9.	Brasil Marszałkowska Sp. z o.o., W-wa, ul. Marszałkowska 80	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)
10.	Mex Kraków Sp. z o.o., Kraków, ul. Floriańska 34	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o.)

Mex Polska S.A. posiada powiązania organizacyjne ze spółką Mex Master sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z którą w dniu 31 października 2012 roku zawarła umowę ramową rozwoju sieci franchisingowej „Pijalnia Wódki i Piwa”.

Przedmiotem umowy jest powierzenie Mex Master sp. z o.o. organizacji rozwoju konceptu „Pijalni Wódki i Piwa”.

Mex Master sp. z o.o. jako organizator sieci franchisingowej zobowiązał się do znajdowania inwestorów i tworzenia ze środków pochodzących od inwestorów nowych lokali gastronomicznych w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa” w oparciu o umowy



franchisingu zawierane z Mex Master Sp. z o.o.. oraz sprawowania nadzoru i kontroli nad funkcjonowaniem lokali gastronomicznych uruchomionych w związku z zawarciem umów franczyzowych. Nie wyłącza to możliwości otwierania i prowadzenia bezpośrednio przez Mex Polska S.A. i spółki od niej zależne lokali gastronomicznych w koncepcie "Pijalnia Wódki i Piwa".

W 2013 roku Spółka dominująca nie inwestowała w nieruchomości (nie dokonywała zakupu nieruchomości).

W lutym 2013 roku Mex Polska dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w Mex K sp. z o.o. o kwotę 150 tys. zł. na podstawie porozumienia kompensacyjnego z pożyczką.

**10. informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

**11. informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka dominująca zaciągnęła kredyty inwestycyjne w mBank na kwotę 3.242 tys. zł. oraz pożyczkę w wysokości 2.500 tys. zł

Kredytobiorca	Kwoty pożyczek/ kredytów zaciągniętych w 2013r. w tys. zł.	Oprocentowanie	Termin Spłaty
Mex Polska SA.	3.242	WIBOR 1m + 3,5%	2015-07-31
Mex Polska SA	2.500	12%	2015-02-28

Szczegółowe informacje o warunkach zawartych umów kredytowych i pożyczki zostały podane w pkt. 8 niniejszego sprawozdania.

**12. informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm spółki, z podaniem**



**co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W 2013 roku Mex Polska S.A. udzielała pożyczek spółkom zależnym:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwoty pożyczek udzielonych w 2013r. w tys. zł.	Oprocentowanie	Termin Spłaty
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o. z dnia 31.10.2013	50 000,00	12%	2016-10-30
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o. z dnia 26.11.2013	35 000,00	12%	2016-11-25
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o. z dnia 28.11.2013	38 000,00	12%	2016-11-27
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	40 000,00	12%	2016-12-29
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	426 965,00	12%	2016-12-29
Mex Polska S.A.	AAD Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	30 000,00	12%	2016-12-29
Mex Polska S.A.	AAD Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	300 670,00	12%	2016-12-29
Mex Polska S.A.	Ase Sp. z o.o. z dnia 20.09.2013	20 000,00	15%	2014-09-20
Mex Polska S.A.	Mex K Sp. z o.o. z dnia 14.11.2013	33 000,00	12%	2016-11-13
Mex Polska S.A.	Villa Sp. z o.o. z dnia 31.10.2013	60 000,00	12%	2016-10-30
Mex Polska S.A.	Villa Sp. z o.o. z dnia 28.11.2013	38 000,00	12%	2016-11-27
Mex Polska S.A.	Villa Sp. z o.o. z dnia 29.11.2013	40 000,00	12%	2016-11-28
Mex Polska S.A.	Villa Sp. z o.o. z dnia 02.12.2013	1 000,00	12%	2016-12-01
Mex Polska S.A.	Villa Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	60 000,00	12%	2016-12-29
Mex Polska S.A.	Villa Sp. z o.o. z dnia 30.12.2013	458 700,00	12%	2016-12-29
.	Razem pożyczki udzielone	1 631 335,00		2016-10-30

Pożyczki udzielone w 2012 roku przez Mex Polska S.A. do spółek zależnych były wykorzystywane do prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej.

**13. informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym spółki**

W 2013 roku Mex Polska S.A. otrzymała poręcznie spółek zależnych: AAD Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Villa Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o., Mex K Sp. z o.o., Mag Sp. z o.o., PWiP Łódź , Sp. z o.o., PWiP Warszawa Sp. z o.o., PWiP Poznan Sp. z o.o., PWiP Gdańsk Sp. z o.o., PWiP Wrocław Sp. z o.o., PWiP Kraków Sp. z o.o. na kwotę łączną 3.242 tys. zł. W celu zabezpieczenia kredytu otrzymanego w mBank S.A. Poręczenie ważne jest do dnia 30.10.2015 roku

**14. opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

Kwoty pozostałe z emisji akcji serii C i D przeprowadzonych odpowiednio w 2011 i 2012r były wykorzystane w 2013 r na spłatę obligacji, zasilenie kapitału obrotowego Spółki dominującej, udzielone pożyczki spółkom zależnym oraz zostały wykorzystane w ramach bieżącej działalności operacyjnej Grupy.

**15. objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Spółka nie sporządzała prognozy wyników na rok 2013.

**16. ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Na koniec 2013 roku Grupa utrzymała stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na poziomie zbliżonym do końca roku 2012, mimo dużych wydatków związanych realizacją zobowiązań finansowych oraz brakiem możliwości odzyskania środków w wysokości 1,1 miliona złotych ulokowanych w obligacjach upadłej spółki Alterco. Fakt, że udało się utrzymać płynność finansową i regulować zobowiązania handlowe jak i wynikające z konieczności wykupu własnych wyemitowanych w roku 2010 i 2011 obligacji serii B i C na łączną kwotę 4 mln zł oraz regulować na czas ciężące na niej zobowiązania wynikające z zaciągniętego kredytu, umów leasingu i pożyczki należy uznać za sukces Grupy. Jak pokazują wewnętrzne plany firmy i przeprowadzone rozmowy z bankami malejące zobowiązania finansowe w latach przyszłych przy poprawie wyników operacyjnych wynikających z rozwoju franczyzy konceptów “Pijalni Wódki i Piwa” i “The Mexican” oraz sprzyjającej coraz lepszej koniunktury gospodarczej, która będzie

miała wpływ na osiągnięte rezultaty, pozwolą na odzyskanie równowagi finansowej firmy na tyle wyraźnie, że pod koniec 2014 r. będzie możliwe pozyskanie dodatkowych środków na spłatę pożyczki, której termin płatności przypada na koniec 2014 r. Zarząd Spółki zamierza też przeprowadzić rozmowy z obecnym pożyczkodawcą odnośnie możliwości wydłużenia okresu spłaty ww. pożyczki, a wybór ostatecznej opcji będzie zależny od najkorzystniejszych warunków na jakich będzie możliwe pozyskanie środków finansowych.

#### **17. ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Biorąc pod uwagę stan posiadanych środków pieniężnych oraz możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego przez Spółki Grupy nie są planowane inwestycje ze środków własnych. Zakłada się rozwój konceptów “Pijalni Wódki i Piwa” oraz “The Mexican” w formie franczyzy z wykorzystaniem środków inwestorów zewnętrznych.

#### **18. charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez spółkę**

Zarząd Spółki dostrzega wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy takie jak doświadczenie na rynku gastronomicznym w Polsce, wykwalifikowana kadra oraz sprawna organizacja. W przyszłości istnieje możliwość pozyskania kolejnych środków na rozwój grupy poprzez nową emisję akcji, a także w dalszej perspektywie uzyskanie kredytów bankowych.

Na realizację ww. planów będzie miał ogromny wpływ czynnik zewnętrzny tj. sytuacja gospodarcza w kraju. W przypadku poprawienia się sytuacji makroekonomicznej z pewnością nastąpią zmiany zachowań klientów, którzy zaczną zwiększać swoje wydatki w lokalach gastronomicznych, a to z kolei umożliwi realizację bardziej ekspansywnych planów rozwoju zarówno spółki jak i całej Grupy Kapitałowej.

Ale w perspektywie najbliższych dwóch lat Mex Polska S.A. planuje dalszy rozwój grupy poprzez otwarcia nowych lokali gastronomicznych przez spółki franczyzowe, przy pozyskaniu na ich budowę kapitału od franczyzobiorców, koncentrując się na rozwoju najbardziej rentownych konceptów “Pijalni wódki i piwa” i “The Mexican” w dużych miastach w Polsce.

#### **19. zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem spółki i jego grupą kapitałową**

Na dzień 31.12.2013 roku w skład Zarządu Mex Polska S.A. wchodził:

Paweł Kowalewski	-	Prezes Zarządu
Paulina Walczak	-	Wiceprezes Zarządu

Piotr Mikołajczyk - Wiceprezes Zarządu

Do 10 lipca 2013r. roku funkcje Członka Zarządu pełnił Pan Dariusz Borowski.

Na dzień 31 grudnia 2013 w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Andrzej Domżał - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
 Krystyna Domżał - Członek Rady Nadzorczej  
 Adam Wojacki - Członek Rady Nadzorczej  
 Wiesław Likus - Członek Rady Nadzorczej  
 Barbara Osojca - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 27 czerwca 2013 r. W skład Rady Nadzorczej wszedł p.Wiesław Likus, który zastąpił p.Joannę Kowalewską. Z dniem 14 stycznia 2014 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Adam Wojacki, a w dniu 5 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na członka Rady Pana Tadeusza Zawadzkiego.

Od roku 2012 spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju poprzez oddawanie we franczyzę posiadanych w portfelu konceptów gastronomicznych tj. "Pijalni Wódki i Piwa" oraz restauracji "The Meexican". W okresie 2013 r. portfel franczyzy Mex Polska SA. poszerzył się o kolejne 9 kolejnych placówek tj. 2 restauracje działających pod szyldem "The Mexican", 6 wydzielonych ze spółek zależnych spółek z o.o. "Pijalnia Wódki i Piwa" oraz jedną placówkę pod marką "Opera Club". Z kolei spółka Mex Master, która na podstawie umowy z Mex Polska SA, rozwija sieć franczyzową "Pijalni Wódki i Piwa", otworzyła do dnia publikacji raportu 6 nowych punktów Bistro działających pod ww. szyldem.

**20. wszelkie umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie**

Dnia 10 lipca 2013 r. Mex Polska S.A. podpisała umowę zobowiązującą ją do zapłaty na rzecz Prezesa Zarządu odprawy pieniężnej w wysokości sześciokrotności miesięcznego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji na dzień 31 maja 2013 r., tj. kwoty 180.000,00 zł. (sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) w przypadku wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu przed upływem kadencji.

**21. wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących**

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących spółkę dominującą w 2013 roku:

Imię i nazwisko	Organ spółki dominującej	Wynagrodzenie należne
-----------------	--------------------------	-----------------------

		brutto (tys. zł)
Paweł Kowalewski	Zarząd	506,6
Paulina Walczak	Zarząd	332,6
Dariusz Borowski	Zarząd	65,9
Piotr Mikołajczyk	Zarząd	130,3
Andrzej Domżał	Rada Nadzorcza	164,2
Adam Wojacki	Rada Nadzorcza	0
Barbara Osojca	Rada Nadzorcza	0,72
Joanna Kowalewska	Rada Nadzorcza	0
Krystyna Domżał	Rada Nadzorcza	0
Wiesław Likus	Rada Nadzorcza	0

**22. określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółki (dla każdej osoby oddzielnie)**

Na dzień 31.12.2013 r. żaden z członków zarządu nie posiadał akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych Mex Polska S.A.

Stan posiadania udziałów w jednostkach powiązanych spółki będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej:

Imię i nazwisko	Liczba udziałów na 31.12.2013	Wartość nominalna
Andrzej Domżał	1 udział w Aad sp. z o.o. (0,1% kapitału zakładowego)	500 zł
Andrzej Domżał	51 udziałów w Mex Master sp.z o.o. (51% udziału kapitałowego)	2550 zł

**23. informacje o znanych spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Na dzień przekazania raportu rocznego za 2013 rok w Spółce dominującej nie występują umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**24. informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Firma: Auditio Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi przy ul. Kolarskiej 141.

Podstawa uprawnień: wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej, Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 2187

W dniu 15 lipca i 1 października 2013 roku Mex Polska SA zawarła umowy ze spółką Auditio Sp. z o.o. z siedziba w Łodzi o przegląd śródrocznego oraz o badanie sprawozdań finansowych jednostkowego Mex Polska S.A. i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Mex Polska za 2013 r. Łączne wynagrodzenie za wykonane usługi wynosi 59.500,00 zł netto.

## 25. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od dnia bilansowego do daty publikacji niniejszego sprawozdania nie było wydarzeń istotnych, które mogłyby znacząco wpłynąć na działalność Spółki

## 26. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu

Na dzień przekazania raportu struktura akcjonariatu prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 894 662	45,56%	2 894 662	45,56%
Raimita Limited	942 813	14,84%	942 813	14,84%
Dom Maklerski IDM S.A.	641 925	10,10%	641 925	10,10%
Idea TFI SA.	254 782	5,80%	254 782	5,80%

Łódź, dn. 20.03.2014 r.