

Łódź, 20 marca 2015r.

Szanowni Państwo,

Niniejszym pragnę przekazać komentarz Zarządu Spółki Mex Polska SA. do opublikowanych w dniu dzisiejszym wyników finansowych Grupy Mex, a osiągniętych w roku 2014.

Jak wynika z prezentowanych w sprawozdaniu finansowym danych możemy być zadowoleni, że zarówno Spółka Mex Polska SA. jak i Grupa Mex odnotowały dynamiczny dwucyfrowy przyrost przychodów z działalności. Odnotowane wzrosty przychodów są wyższe aniżeli zakładaliśmy, co jest wynikiem przyjętej i konsekwentnie realizowanej opublikowanej kilka dni temu Strategii Rozwoju Grupy poprzez rozwój sieci konceptów „Pijalnia Wódki i Piwa” i „The Mexican”. Z kolei na pierwszy rzut oka martwić mogą, odnotowane straty z bieżącej działalności operacyjnej i strata netto. Są one wynikiem zaniechania rozwoju konceptów nie rokujących uzyskania dobrych wyników finansowych w przyszłości (odpisy dotyczą restauracji z segmentu premium tj. „Browar de Brasil” i „Kameralna”) i z tego tytułu zostały zawiązane rezerwy - odpisy aktualizacyjne. Decyzje o wycofaniu się z segmentu premium zdeterminowane są jednak przede wszystkim koniecznością koncentracji i pełnym zaangażowaniem w rozwój perspektywicznych konceptów gastronomicznych w segmencie bistro "Pijalnia Wódki i Piwa" oraz segmencie casual pod marką "The Mexican". Jednocześnie ze sprawozdania finansowego Grupy wyraźnie widać, że bez dokonywania wymienionych wyżej odpisów, zarówno wyniki jednostkowe Spółki jak i wyniki skonsolidowane byłyby na zadawalającym, rynkowym poziomie ze skonsolidowanym zyskiem netto na poziomie, wyższym niż uzyskany rok wcześniej. Na bardzo dobrą sytuację Grupy wskazuje też zysk na sprzedaży, który wzrósł rok do roku, a trzeba mieć świadomość, że jest on obciążony dużym jednorazowym kosztem remontów adaptacyjnych poczynionych w celu uruchomienia w 2014 roku lokali „Pijalni Wódki i Piwa” w Toruniu, Warszawie i Wrocławiu.

W 2014 r. nasza Grupa osiągnęła pełną równowagę finansową, co potwierdzają dodatnie przepływy finansowe na poziomie 712 tys. zł. Mimo trudnej sytuacji w roku 2013 spowodowanej brakiem możliwości odzyskania środków w wysokości 1,1 miliona złotych ulokowanych w obligacjach upadłej spółki Alterco, konieczności wykupu własnych wyemitowanych w roku 2010 i 2011 obligacji serii B i C na łączną kwotę 4 mln zł Grupa

regulowała zobowiązania handlowe, płaciła na czas ciężące na niej zobowiązania wynikające z zaciągniętego kredytu, umów leasingu i pożyczki. Zarówno opublikowana Strategia Rozwoju Grupy, malejące zobowiązania finansowe, wzrost przychodów i zysków wynikający z rozwoju w oparciu o unikalny model franczyzowy konceptów "Pijalni Wódki i Piwa" i "The Mexican", bardzo dobre perspektywy współpracy z bankami oraz sprzyjająca coraz lepsza koniunktura gospodarcza pozwolą Grupie na wygenerowanie znacząco wyższych nadwyżek finansowych już w roku 2015. Grupa będzie miała możliwość pozyskanie dodatkowych środków w postaci kredytów bankowych na spłatę pożyczki. Prognozowane wyniki finansowe w 2015 r. oraz związane z nimi wygenerowane środki pieniężne powinny być wystarczające aby Zarząd mógł rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy.

Prowadzone obecnie i w najbliższych latach działania Zarządu koncentrować się będą na realizacji przyjętej Strategii Rozwoju Grupy w latach 2015 – 2019. Założenia poczynione do ww. strategii przewidują, co najmniej: rozwój sieci restauracji z obecnie posiadanych 23 lokali do 51 lokali w 2019r, wzrost sprzedaży z 47 mln zł. do minimum 80 mln zł., wzrastającym zysku netto z poziomu 2,5 mln zł w roku 2015 do ponad 4,5 mln zł i w naszej ocenie są całkowicie realistyczne. Już teraz wspomagają nas w jej realizacji publikowane informacje o coraz lepszej kondycji gospodarki światowej, wzroście PKB Polski, malejącym bezrobociu, co poprawia nastroje konsumenckie, a to z kolei przekłada się na wzrost konsumpcji między innymi w sektorze gastronomicznym. Pierwsze oznaki wzrostu przychodów już mamy i jesteśmy przekonani, że ta tendencja utrzyma się w kolejnych latach.

Rok 2015 będzie dla Grupy Mex Polska rokiem przełomu i wyrażamy głębokie przekonanie, że zakończy się zgodnie z przyjętą w naszej Strategii Rozwoju prognozą wynikiem netto na poziomie nie niższym niż 2,5 mln zł. Pozwoli to, mamy nadzieję, poprawić wizerunek naszej Spółki w oczach obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Z poważaniem,



Paweł Kowalewski

Prezes Zarządu Mex Polska SA.