



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy w 2014 r.**

\

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

### *Charakterystyka grupy na dzień 31.12.2014 r.*

□ Mex Polska S.A. wraz ze spółkami powiązanimi organizacyjnie, kapitałowo i osobowo, tworzą Grupę kapitałową, która zarządza działającymi restauracjami Grupy, rozwija sieć posiadanych placówek zarówno ze środków własnych Grupy, jak i poprzez udzielanie franczyzy na posiadane w swoim portfelu koncepty gastronomiczne, niezależnym inwestorom.

□ Grupa Kapitałowa Mex składa się z spółki kontrolującej Mex Polska i spółek powiązanych. Spółki powiązane prowadziły na dzień 31.12.2014 r. łącznie 25 restauracji na terenie całej Polski. W skład ww. restauracji wchodziło: (i) 8 restauracji „The Mexican”, (ii) 14 restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa”, (iii) 1 restauracja pod nazwą „PanKejk”, (iv) 1 restauracja „Browar de Brasil” i (v) 1 restauracja „Kameralna”.

### **Podmioty powiązane kapitałowo na dzień 31.12.2014 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. ul. Piotrkowska 67 90-422 Łódź	501 000	501 000	100%	27.03.2008
2.	Café II sp. z o.o. ul. Marszałkowska 80 00-517 Warszawa	695 959	695 959	100%	27.03.2008
3.	Mex P sp. z o.o. ul. Szewska 61/62 50-139 Wrocław	101 000	101 000	100%	27.03.2008
4.	Mag sp. z o.o. ul. Podwale 29 00-261 Warszawa	50 500	50 500	100%	27.03.2008
5.	Mex K sp. z o.o. ul. Floriańska 34 31-021 Kraków	245 496	245 496	100%	27.03.2008
6.	AAD sp. z o.o. ul. Zgoda 6 lok. 1a 00-018 Warszawa	549 995	549 995	99,9%	09.09.2008
7.	ASE sp. z o.o. ul. Foksal 11 00-372 Warszawa	625 000	625 000	50%	21.06.2010
8.	PWiP Łódź sp. z o.o. ul. Piotrkowska 92 90-103 Łódź	5 000	5 000	100%	01.08.2013

9.	PWiP Kraków sp. z o.o. ul. Św. Jana 3-5 31-017 Kraków	5 000	5 000	100%	05.08.2013
10.	PWiP Wrocław sp. z o.o. ul. Rynek Ratusz 13-14 50-101 Wrocław	5 000	5 000	100%	09.08.2013
11.	PWiP Gdańsk sp. z o.o. ul. Długi Targ 35/38 80-830 Gdańsk	5 000	5 000	100%	12.08.2013
12.	PWiP Poznań sp. z o.o. ul. Wrocławska 8 61-837 Poznań	5 000	5 000	100%	17.09.2013
13.	PWiP Warszawa sp. z o.o. ul. Nowy Świat 19 00-029 Warszawa	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) i osobowe.

#### Podmioty powiązane osobowo lub organizacyjnie na dzień 31.12.2014 r.

Lp.	Nazwa Spółki, forma prawna, adres	Sposób sprawowania kontroli
1.	Mex Master sp. z o.o. ul. Piotrkowska 60 90-105 Łódź	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. ul. Szewska 20 31-009 Kraków	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Master Sp. z o.o.), powiązania kapitałowe (minimum 50% udziałów w kapitale posiadane przez Mex Master Sp. z o.o.)
3.	Mex Bistro II sp. z o.o. ul. Stary Rynek 85 61-773 Poznań	
4.	Mex Bistro III sp. z o.o. ul. Mariacka 8 lok. 1 40-014 Katowice	
5.	Mex Bistro IV sp. z o.o. ul. Nowy Świat 22/28 lok.2-3 00-373 Warszawa	

6.	Mex Bistro V sp. z o.o. Plac Nowy 7 lok. U-1 31-056 Kraków	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Polska Sp. z o.o., w składzie RN członkowie Zarządu Mex Polska S.A.)
7.	Mex Bistro VII sp. z o.o. ul. Rynek Staromiejski 26/27/Chełmińska 1 87-100 Toruń	
8.	Mex Bistro VIII sp. z o.o. ul. Moniuszki 4a 90-111 Łódź	
9.	Mex Bistro IX sp. z o.o. ul. Ruska 51B 50-079 Wrocław	
10.	Mex Zgoda sp. z o.o. ul. Zgoda 6 lok. 1a 00-018 Warszawa	
11.	Mex Sopot sp. z o.o. ul. Boh. Monte Cassino 54 81-759 Sopot	
12.	Mex Poznań sp. z o.o. ul. Kramarska 19 61-765 Poznań	
13.	Mex Manufaktura sp. z o.o. ul. Karskiego 5 lok. HBR51 91-071 Łódź	
14.	Brasil Marszałkowska sp. z o.o. ul. Marszałkowska 80 00-517 Warszawa	
15.	Mex Kraków sp. z o.o. ul. Floriańska 34 31-021 Kraków	

Opis zmian jakie zaszły w składzie Grupy w roku 2014 w stosunku do roku 2013.

W roku 2014, w stosunku do roku 2013, skład Grupy zmienił się znacząco, a mianowicie został poszerzony o 5 spółek, tj. o : Mex Bistro III (poz.4), Mex Bistro IV (poz.5 ), Mex Bistro VII (poz.7), Mex Bistro VIII (poz. 8), Mex Bistro IX (poz.9). Rodzaj powiązań łączących ww. spółki na podstawie których są one konsolidowane w ramach Grupy został opisany w powyższej tabeli.

Mex Polska S.A. posiada powiązania organizacyjno –osobowe 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”. Umowa została zawarta na okres trzech lat z możliwością przedłużenia na czas oznaczony.

## 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 2014 roku

### Analiza wyniku finansowego

W 2014 roku Grupa Mex Polska osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 47 554 tys. zł, wyższe o 11,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku, w którym obrót wyniósł 42 551 tys. zł. O wzroście przychodów zdecydowało głównie skonsolidowanie przychodów nowych podmiotów, które podpisały umowy franczyzy w 2014 r. (Mex Bistro VII, Mex Bistro IX, Mex Bistro VIII) jak i zwiększone przychody działających już lokali przez okres pełnego roku 2014, a które rozpoczęły działalność w różnych datach 2013 r., tym samym odnotowane przez nie obroty w 2013 r. były niższe aniżeli w 2014 r. Grupa osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 1 651 tys. zł, który był wyższy od zysku na sprzedaży z 2013 roku o 53 tys. zł. Biorąc jednak pod uwagę zwiększone w 2014 r., w porównaniu do 2013 r., jednorazowe koszty remontów poniesionych przy otwarciach nowych “Pijalni Wódki i Wina” o kwotę prawie 500 tys. zł, ta różnica wzrasta do poziomu 550 tys. zł. Uwzględniając tę poprawkę marża zysku na sprzedaży w ujęciu rok do roku wzrosła o prawie 1%.

Strata na działalności operacyjnej wyniosła 435 tys. zł, co daje wynik gorszy aniżeli w roku 2013 o 2 234 tys. zł. Strata netto Grupy wyniosła 1 963 tys. zł. i był to wynik o 2 610 tys. zł niższy aniżeli uzyskany rok wcześniej. Głównymi składowymi, które spowodowały stratę były założone rezerwy – odpisy aktualizacyjne na sumę 2 661 tys. zł dotyczące m.in.: utraty wartości nakładów inwestycyjnych restauracji konceptu Browar de Brasil w Warszawie oraz omówionych powyżej zwiększonych jednorazowych kosztów remontów poniesionych przy otwarciu nowych “Pijalni Wódki i Piwa”

**Gdyby nie powyższe utworzone rezerwy wynik operacyjny byłby na poziomie 2 226 tys. zł.** Na wynik netto natomiast oprócz czynników wymienionych powyżej duży wpływ ma strata na działalności zaniechanej (m.in. odpisy związane z restauracją Kameralna działająca w ramach spółki ASE). **W efekcie jeśli przyjąć założenie nieuwzględniania negatywnego wpływu straty na działalności zaniechanej, odpisów aktualizujących i kosztów remontowych, o czym piszemy powyżej, Grupa w roku 2014 osiągnęłaby wyik netto na poziomie 1 601 tys. zł.**

Poczynione powyżej odpisy, to wynik końcowej fazy, przeprowadzonego i zakończonego sukcesem, procesu restrukturyzacji Grupy trwającego od 2012 r.

Skonsolidowane wyniki Grupy poczynając od roku 2015, na skutek sprzedaży części udziałów w ASE (spółki prowadzącej restaurację Kameralną) oraz wydzierżawienie podmiotowi zewnętrznemu restauracji brazylijskiej w Warszawie, nie będą uwzględniały wyników tych restauracji.

Zgodnie z założeniami opublikowanej strategii Grupy Mex na lata 2015 – 2019 wyniki Grupy będą rosnąć. W 2015 r. zysk netto osiągnie poziom 2 500 tys. zł, a w roku 2019 będzie to już kwota nie niższa niż 4 600 tys. zł.

### **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.

#### **RYZIKO 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 Grupy. Zarząd nie widzi znaczącego zagrożenia w ocenie tego ryzyka.

#### **RYZIKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**

Zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki dominującej istnieje potencjalne ryzyko utraty płynności wynikające z przewidzianej w umowie jednorazowej spłaty, planowanej na początku 2016 r., zaciągniętej pożyczki na sumę 2.500 tys. zł. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności związanej z tym wydarzeniem Spółka dominująca prowadzi 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. W ocenie Zarządu opisane ww. ryzyko nie stanowi znaczącego zagrożenia dla dalszej działalności Grupy.

#### RYZIKO 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.

#### RYZIKO ZWIĄZANE Z ZABEZPIECZENIAMI DOKONANYMI PRZEZ SPÓŁKI GRUPY

W związku z zaciągniętą pożyczką na kwotę 2.500 tys. zł oraz zaciągniętym kredytem w mBanku Spółka dominująca 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 i pożyczkodawca i/lub kredytodawca skorzysta z ustanowionych zabezpieczeń. W celu ograniczenia ryzyka wykorzystania zabezpieczenia przez bank kredytujący Mex Polska S.A. dokonuje oceny opłacalności inwestycji i jej bezpieczeństwa.

#### RYZIKO WZROSTU KOSZTÓW PRACY

Wobec planów wprowadzania zmian do systemu związanego 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.

#### RYZIKO ZWIĄZANE Z NIEWYKORZYSTANIEM AKTYWÓW W POSTACI ODROZCZONEGO 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 dominująca 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.

#### RYZIKO 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. Dodatkowo w lutym Mex Polska S.A. sprzedała część udziałów w nierentownej spółce ASE. 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 2014 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 2014 roku Grupa osiągała przychody głównie z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych. Była to sprzedaż odnotowana w restauracjach, której wartość przyrosła w ujęciu rok do roku o 16,1%. W 2014 r. Grupa nie odnotowała sprzedaży w segmencie klubów, ponieważ nie posiadała w swoim porfelu żadnego działającego klubu.

	2014 r. (w tys. zł)	2013 r. (w tys. zł)	Zmiana 2014/2013
Usługi gastronomicze w tym:	47 554	42 551	11,8 %
kluby	0	1 594	-
restauracje	47 554	40 957	16,1%

**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**

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

Restauracje prowadzone przez spółki należące do Grupy działają w dużych miastach Polski i zaopatrują się głównie na rynkach lokalnych. 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.

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

**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 2014 r Spółka zawarła następujące umowy, porozumienia mające istotne znaczenie dla działalności Grupy:

**Zawarcie aneksu do umowy pożyczki z osobą fizyczną.**

W dniu 11.09.2014 r. „Mex Polska” S.A. zawarł aneks do umowy pożyczki z dnia 27.07.2013 r. na mocy którego strony zmieniły termin zwrotu pożyczki. Cała kwota

pożyczki podlegać będzie zwrotowi po upływie 30 miesięcy od dnia przekazania Spółce pierwszej transzy pożyczki. W aneksie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

Szczegółowe informacje nt. umowy pożyczki zawarte zostały w raporcie bieżącym nr 26/2013 z dnia 27.07. 2013 r.

Ponadto Spółka informowała również, w swoich raportach bieżących, o zmianie podmiotu świadczącego usługi animatora (raport nr 26/02/2014 i 14/05/2014) jak i wyborze nowego audytora do badania sprawozdań finansowych za rok 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 31.12.2014 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 i osobowe (podpisane umowy franchisingowe).

Podmioty powiązane osobowo lub organizacyjnie na dzień 31.12.2014 r.

Lp.	Nazwa Spółki, forma prawna, adres	Sposób sprawowania kontroli
1.	Mex Master sp. z o.o. ul. Piotrkowska 60 90-105 Łódź	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. ul. Szewska 20 31-009 Kraków	Powiązania organizacyjne (umowa franchisingowa z Mex Master Sp. z o.o.), powiązania kapitałowe (minimum 50% udziałów w kapitale posiadane przez Mex Master Sp. z o.o.)
3.	Mex Bistro II sp. z o.o. ul. Stary Rynek 85 61-773 Poznań	
4.	Mex Bistro III sp. z o.o. ul. Mariacka 8 lok. 1 40-014 Katowice	
5.	Mex Bistro IV sp. z o.o. ul. Nowy Świat 22/28 lok.2-3 00-373 Warszawa	
6.	Mex Bistro V sp. z o.o. Plac Nowy 7 lok. U-1 31-056 Kraków	
7.	Mex Bistro VII sp. z o.o. ul. Rynek Staromiejski 26/27/Chełmińska 1 87-100 Toruń	
8.	Mex Bistro VIII sp. z o.o. ul. Moniuszki 4a 90-111 Łódź	
9.	Mex Bistro IX sp. z o.o. ul. Ruska 51B 50-079 Wrocław	
10.	Mex Zgoda sp. z o.o. ul. Zgoda 6 lok. 1a 00-018 Warszawa	
11.	Mex Sopot sp. z o.o. ul. Boh. Monte Cassino 54	

	81-759 Sopot
12.	Mex Poznań sp. z o.o. ul. Kramarska 19 61-765 Poznań
13.	Mex Manufaktura sp. z o.o. ul. Karskiego 5 lok. HBR51 91-071 Łódź
14.	Brasil Marszałkowska sp. z o.o. ul. Marszałkowska 80 00-517 Warszawa
15.	Mex Kraków sp. z o.o. ul. Floriańska 34 31-021 Kraków

Opis zmian, jakie zaszły w składzie Grupy w roku 2014 w stosunku do roku 2013.

W roku 2014, w stosunku do roku 2013, skład Grupy zmienił się znacząco, a mianowicie został poszerzony o : Mex Bistro III (poz.4), Mex Bistro IV (poz.5 ), Mex Bistro VII (poz.7), Mex Bistro VIII (poz. 8), Mex Bistro IX (poz.9). Dodatkowo występują powiązane podmioty Mex Bistro VI, Mex Bistro X i Mex Bistro XI a także: AD Andrzej Domżał dział. gosp., ADKZ A. Domżał, K. Zakrzewska s.c., Active Wear P. Kowalewski, W. Sobczak s.j., WLAD Sp. z o. o., ADMZ Sp. z o. o., Anado Sp. z o. o., KODO Sp. z o. o., Tapas Sp. z o. o. Podmioty te nie podlegały konsolidacji z uwagi na nie prowadzenie działalności gospodarczej lub nieistotny wpływ na sprawozdanie skonsolidowane. Rodzaj powiązań łączących ww. spółki na podstawie których są one konsolidowane w ramach Grupy został opisany w powyższej tabeli.

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 2014 roku Spółka dominująca nie inwestowała w nieruchomości (nie dokonywała zakupu nieruchomości).

**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 nie zaciągała kredytów ani pożyczek. W dniu 11.09.2014 r. „Mex Polska” S.A. zawarł aneks do umowy pożyczki z dnia 27.07.2013 r. na mocy którego strony zmieniły warunki i termin zwrotu pożyczki. Cała kwota pożyczki podlegać będzie zwrotowi po upływie 30 miesięcy od dnia przekazania Spółce pierwszej transzy pożyczki. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

Szczegółowe informacje nt. umowy pożyczki zawarte zostały w raportach bieżących nr 26/2013 z dnia 27.07. 2013 r. oraz nr 3/2015 z dnia 26.02.2015 r. Z kolei pożyczki udzielane wewnątrz Grupy jednostkom powiązаныm opisano w pkt. 12 (poniżej) 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**

Pożyczki udzielone w 2014 roku przez Mex Polska S.A. do spółek zależnych były wykorzystywane do prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczek udzielonych w 2014r. w tys. zł.	Oprocentowanie w skali roku	Termin spłaty
Mex Polska S.A.	Mex P Sp. z o.o. z dnia 18.03.2014	20 000	12	2017-03-17
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o. z dnia 28.02.2014	60 000	12	2017-02-27

Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o. z dnia 19.09.2014	30 000	12	2017-09-18
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o. z dnia 26.09.2014	50 000	12	2017-09-25
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o. z dnia 31.10.2014	40 000	12	2017-10-31
Mex Polska S.A.	Cafe II Sp. z o.o. z dnia 20.12.2014	20 000	12	2017-12-19
Mex Polska S.A.	Ase Sp. z o.o. z dnia 13.03.2014	20 000	12	2017-03-13
Mex Polska S.A.	Ase Sp. z o.o. z dnia 25.03.2014	10 000	12	2017-03-24
Mex Polska S.A.	Ase Sp. z o.o. z dnia 08.10.2014	100 000	12	2017-10-07
Mex Polska S.A.	Mex K Sp. z o.o. z dnia 28.01.2014	7 000	12	2017-01-27
Mex Polska S.A.	Mex K Sp. z o.o. z dnia 22.12.2014	15 000	12	2017-12-22
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 31.01.2014	60 000	12	2017-01-30
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 28.02.2014	35 000	12	2017-02-27
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 31.03.2014	50 000	12	2017-03-30
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 30.04.2014	50 000	12	2017-04-29
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 13.08.2014	30 000	12	2017-08-12
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 25.08.2014	50 000	12	2017-08-24
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 27.08.2014	90 000	12	2017-08-27
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 01.09.2014	30 000	12	2017-08-31
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 02.09.2014	50 000	12	2017-09-01
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 05.09.2014	30 000	12	2017-09-04
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 16.09.2014	50 000	12	2017-09-15
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 30.09.2014	70 000	12	2017-09-29

Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 29.10.2014	40 000	12	2017-10-30
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 27.11.2014	20 000	12	2017-11-27
Mex Polska S.A.	Villa sp. z o.o. z dnia 30.12.2014	50 000	12	2017-12-29
<b>Razem</b>		<b>1 077 000</b>		

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

Opis udzielonej gwarancji/poręczenia	Odbiorca poręczenia	Tytuł	Walu- ta	Kwota gwarancji/poręczenia	Termin wygaśnięcia
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank na rzecz Union Investment Real Estate GmbH	Villa Sp. z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za najem lokalu HBR 51A	PLN	175 809,91	30.06.2016
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank na rzecz Union Investment Real Estate GmbH	Villa Sp. z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za najem lokalu HBR 10	PLN	139 190,00	12.06.2016
<b>Razem udzielone poręczenia</b>				<b>314 999,91</b>	

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

W roku 2014 nie wykorzystywano wpływów z emisji z uwagi na to, że zostały one wykorzystane w okresach wcześniejszych.

**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 2014.



**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**

W 2014 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy finansowe w kwocie 712 tys. zł., co świadczy o odzyskaniu pełnej równowagi finansowej, 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. Jak pokazują wewnętrzne plany Grupy i przeprowadzone rozmowy z bankami, malejące zobowiązania finansowe, poprawa wyników wynikających z rozwoju franczyzy konceptów „Pijalni Wódki i Piwa” i „The Mexican” oraz sprzyjająca, coraz lepsza koniunktura gospodarcza, która będzie miała wpływ na osiągnięte rezultaty, pozwolą Grupie na wygenerowanie znacząco wyższych nadwyżek finansowych już w roku 2015. Grupa będzie miała także możliwość pozyskania 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.

Na początku 2015 roku Grupa odnotowała także znaczące zwiększenie stanu środków pieniężnych w związku z podpisanym przez Emitenta aneksem z mBankiem w myśl którego bank dokonał zwrotu części kaucji w wysokości 500 tys. zł, stanowiącej zabezpieczenie spłaty zaciągniętego kredytu, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 3 z dnia 26.02.2015r.

**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**

Rozwój sieci „Pijalnia Wódki i Piwa” i restauracji „The Mexican” w oparciu o innowacyjny projekt franczyzowy będzie przebiegał dla Grupy bezinwestycyjnie. Budowę i uruchomienie poszczególnych punktów będą finansować poszczególni francyzobiorcy.

Grupa zakłada także, że jeśli rozwój restauracji "The Mexican" będzie finansować we własnym zakresie, wówczas planuje wydać na budowę restauracji „The Mexican”, sumę ok. 7 mln zł. w latach 2016-2019 i kwota ta będzie sfinansowana przede wszystkim z kredytów bankowych.



**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 Spółki i Grupy, której Spółka jest podmiotem dominującym. Są to długoletnie doświadczenie w działalności na rynku gastronomicznym w Polsce, wykwalifikowana kadra, sprawna organizacja, ugruntowana pozycja na rynku posiadanych przez Spółkę konceptów gastronomicznych „Pijalnia Wódki i Piwa” oraz „The Mexican”. Obie sieci lokali, tych unikalnych konceptów, zajmują czołową pozycję w swojej kategorii na polskim rynku gastronomicznym. Ww. czynniki wraz z wyraźnie widoczną poprawą koniunktury rynkowej usług gastronomicznych spowodowały, że Spółka opracowała i opublikowała dla całej Grupy Strategię Rozwoju na lata 2015 – 2019 (raport bieżący nr 4 z dnia 11.03.2015), której główne założenia prezentowane są poniżej.

□ W latach 2015 – 2019 Grupa Mex planuje znaczące zwiększenie liczby posiadanych punktów gastronomicznych, minimum do 43 w wersji stabilnego rozwoju, a w wersji pełnego rozwoju do ponad 51 placówek. W planach Grupy głównym celem jest rozwój sieci punktów pod marką „Pijalnia Wódki i Piwa”, rozbudowywanej w ramach franczyzy, z 14 funkcjonujących obecnie do 34 placówek w roku 2019 w wersji stabilnego rozwoju oraz możliwe dodatkowo powiększenie sieci restauracji „The Mexican” z 8 do 14 lokali w wersji pełnego rozwoju

□ Spodziewana sprzedaż i zysk netto Grupy kształtują się odpowiednio na poziomie:

Wariant I – stabilnego rozwoju (rozwój ograniczony do rozbudowy sieci „Pijalnia Wódki i Piwa”)

53,2 mln zł. i 2,5 mln zł. w 2015 roku oraz ponad 12% wzrostu sprzedaży i 16% zysku netto w 2016 roku w ujęciu rok-do-roku, odpowiednio do 59,8 mln zł. i 2,9mln zł. W 2017r. kwoty te wzrosną – sprzedaż do 67,0 mln zł., zysk netto do 3,4 mln zł., z kolei w 2018 r. będą to sumy na poziomie 74,6 mln zł. i 4,0 mln zł., natomiast w roku 2019 sprzedaż wyniesie 82,2 mln zł., a zysk netto 4,6 mln zł.

Szacujemy, że rentowność operacyjna w tym wariantcie przekracza 6 % w początkowym okresie prognozy, a w latach 2018 - 2019, przekroczy 7%.

Wariant II – pełnego rozwoju (rozwój zarówno lokali „Pijalnia Wódki i Piwa” jak i „The Mexican”)

Sprzedaż w 2015 r. osiągnie wartość 53,2 mln zł., a zysk netto 2,5 mln zł.; w kolejnym roku będą to odpowiednio 61,6 mln zł. i 3,0 mln, w 2017r. wartość sprzedaży przekroczy 72,6 mln zł., a zysk netto 3,8 mln zł., w 2018 r. sprzedaż będzie na poziomie 83,9 mln zł., a zysk netto 4,7 mln zł., natomiast w ostatnim roku prognozy sprzedaż przekroczy 95 mln zł. przy zysku netto ponad 5,5 mln zł..

W wariantcie pełnej rozbudowy dwóch konceptów gastronomicznych, tj. „Pijalnia Wódki i Piwa” i „The Mexican”, przewidywana rentowność operacyjna wzrasta od poziomu 6,1% w 2015 r. i osiągnie poziom 7,5 % w roku 2019.

□ Spodziewane nakłady inwestycyjne.

Rozwój sieci „Pijalnia Wódki i Piwa” i restauracji „The Mexican” w oparciu o innowacyjny projekt franczyzowy będzie przebiegał dla Grupy bezinwestycyjnie. Budowę i uruchomienie poszczególnych punktów będą, jak dotychczas, finansować poszczególni franczyzobiorcy.

Kwota jaką Grupa zamierza wydać na budowę restauracji własnych „The Mexican”, w przypadku realizacji ten wersji rozwoju, zamknie się sumą ok. 7 mln zł. i będzie sfinansowana przede wszystkim z kredytów bankowych.

□ Dywidenda.

Zarząd Mex Polska S.A. stoi na stanowisku, że w przypadku wypracowanych zysków akcjonariusze powinni otrzymać należną im dywidendę i w związku z tym będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycje uchwały wypłaty dywidendy, tak aby stopa dywidendy (Dividend Yield) była nie niższa niż 5% w roku 2015 i zamierza kontynuować też politykę w kolejnych latach. Zarząd nie wyklucza rekomendacji większej części lub nawet całości zysku netto, jeśli sytuacja finansowa na to zezwoli.

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

### ZARZĄD

Skład Zarządu w okresie od dnia 01.01.2014 do dnia sporządzenia sprawozdania:

- Paweł Jerzy Kowalewski – od 2008r do chwili obecnej - Prezes Zarządu
- Paulina Walczak – od 2010r do chwili obecnej - Wiceprezes Zarządu
- Piotr Mikołajczyk – od 31 stycznia 2012r do chwili obecnej - Wiceprezes Zarządu

### RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2014 r. do dnia sporządzenia sprawozdania :

- Andrzej Domżał – od 2008 r. do chwili obecnej, Członek Rady Nadzorczej
- Krystyna Domżał – od 14 grudnia 2011 r. do chwili obecnej, Członek Rady Nadzorczej
- Adam Wojacki – od 31 lipca 2012 roku do 14 stycznia 2014 r., Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Osojca – od 31 lipca 2012 roku do chwili obecnej, Członek Rady Nadzorczej

- Wiesław Likus – od dnia 27 czerwca 2013 roku do chwili obecnej, Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Zawadzki – od dnia 05 lutego 2014 roku do chwili obecnej, Członek Rady Nadzorczej

Od roku 2012 spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju poprzez franczyzę posiadanych w portfelu conceptów gastronomicznych, tj. “Pijalni Wódki i Piwa” oraz restauracji “The Mexican”. W okresie 2014 r. portfel franczyzy Mex Polska SA. poszerzył się o kolejne 3 placówki. Spółka Mex Master, która na podstawie umowy z Mex Polska SA, rozwija sieć franczyzową “Pijalni Wódki i Piwa”, otworzyła do dnia publikacji raportu 3 nowe punkty 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**

Zarówno Mex Polska S.A. jak i pozostałe spółki Grupy w okresie 2014 r. nie podpisały żadnych umów zobowiązujących je do zapłaty na rzecz osób zarządzających rekompensaty pieniężnej.

**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 2014 roku:

Imię i nazwisko	Organ spółki dominującej	Wynagrodzenie należne brutto (tys. zł)
Paweł Kowalewski	Zarząd	556.634,00
Paulina Walczak	Zarząd	380.191,00
Piotr Mikołajczyk	Zarząd	153.498,00
Andrzej Domżał	Rada Nadzorcza	263.653,62
Adam Wojacki	Rada Nadzorcza	0
Barbara Osojca	Rada Nadzorcza	0
Krystyna Domżał	Rada Nadzorcza	0
Wiesław Likus	Rada Nadzorcza	0
Tadeusz Zawadzki	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 31.12.2014 r. żaden z członków zarządu nie posiadał akcji lub udziałów w Mex Polska S.A., jak i jednostkach powiązanych z 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 2014 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**

W dniu 15 lipca i 1 października 2014 roku Mex Polska SA zawarła umowy ze spółką Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, o przegląd śródrocznego oraz o badanie rocznych sprawozdań finansowych jednostkowego Mex Polska S.A. i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Mex Polska za 2014 r. Łączne wynagrodzenie za wykonane usługi wynosi 52.000,00 zł netto.

**25. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 24 lutego 2015 r. Spółka dominująca sprzedała 7.800 udziałów stanowiących 31,2% kapitału zakładowego spółki zależnej “ASE” tym, po ww. transakcji, samym

jej udział w kapitale zakładowym tej spółki spadł do 18,8%. W wyniku zawartej transakcji Spółka przestała sprawować kontrolę nad spółką "ASE" prowadzącą restaurację "Kameralna" w Warszawie. W związku z powyższym poczynając od 2015 r. sprawozdanie finansowe spółki "ASE" nie będzie konsolidowane ze sprawozdaniami pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy.

W dniu 25 lutego 2015 r. Spółka dominująca zawarła aneks do umowy kredytu z dnia 27.07.2013 r. z mBankiem z siedzibą w Warszawie. Na mocy powyższego aneksu uległy zmianie warunki umowy kredytu:

- uległ przesunięciu termin spłaty kredytu na dzień 29.12.2017 r.,
- obniżona została kwota kaucji o 500.000 zł,
- pomniejszona została marża banku z tytułu udzielonego kredytu o 1 punkt procentowy.

Szczegółowy opis zmian został w komunikacie bieżącym nr 3 z dnia 26.02.2015 r.

W dniu 11 marca 2015 r. komunikatem bieżącym nr 4 Spółka Mex Polska S.A. opublikowała Strategię Grupy na lata 2015 - 2019.

## **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, według najlepszej wiedzy Spółki, 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
Pozostali	2 516 605	39,60	2 516 605	39,60

Łódź, dn. 20.03.2014 r.