



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Mex Polska S.A. w 2012 r.**

1. 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 Spółki w 2012 roku

Analiza wyniku finansowego

W 2012 roku Mex Polska osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.821 tys. zł, wyższe o 351% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku. O wzroście przychodów zdecydowały głównie przychody z umów o zarządzanie zawartych ze spółkami zależnymi grupy kapitałowej Mex Polska oraz przychody ze sprzedaży praw do używania znaku towarowego "The Mexican" przez restauracje Grupy. Spółka osiągnęła wynik operacyjny w wysokości -428 tys. zł, który był niższy od wyniku z 2011 roku w wysokości -169 tys. zł. Wynik netto spółki Mex Polska za 2012 rok wyniósł -1.128 tys. zł i był niższy w porównaniu do wyniku z 2011 roku w wysokości -355 tys. zł. Na obniżenie wyniku netto miały wpływ m. in. czynniki związane z kosztami finansowymi wynikającymi z kosztów obligacji emitowanych przez Mex Polska S.A. i kredytów zaciągniętych przez Mex Polska S.A. oraz z odpisu aktualizującego wartość zakupionych obligacji Alterco SA w wysokości 1.584 tys. zł.

2. opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

Spółka ponosi w związku z działalnością grupy kapitałowej 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.

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

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 Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

RYZYO UTRA TY PŁYNNOCI FINANSOWEJ

Zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki istnieje ryzyko utraty płynności wynikające z wykupu obligacji serii B i C emitowanych przez Spółkę. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka prowadzi rozmowy w sprawie uzyskania kredytów bankowych oraz przeprowadzenia nowej emisji obligacji na spłatę obligacji serii B i C oraz wydłużenia terminu wykupu tych obligacji. Ponadto, w celu dokapitalizowania spółki Mex Polska przeprowadzana jest emisja serii E, którą zarząd spółki będzie oferował do 30 kwietnia 2013 roku.

W przypadku konieczności pozyskania środków na spłatę obligacji Mex Polska nie wyklucza sprzedaży aktywów Grupy Kapitałowej.

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 ogranicza kwoty udzielanych pożyczek. Ponadto, zakładane jest podniesienie kapitałów zakładowych spółek zależnych z wykorzystaniem środków pieniężnych z udzielonych pożyczek.

RYZYO ZWIĄZANE Z ZABEZPIECZENIAM I DOKONANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ

W celu przeprowadzenia emisji obligacji przez Spółkę dokonano zabezpieczenia spłaty obligacji na rzecz obligatariuszy w postaci zastawów rejestrowych na prawach do znaku towarowego „The Mexican” stanowiącego własność Spółki.

W celu umożliwienia rozwoju Grupy Kapitałowej Spółka dokonywała poręczeń kredytów, gwarancji bankowych spółkom Grupy. W celu ograniczenia ryzyka wykorzystania zabezpieczenia przez bank kredytujący spółki Grupy, Mex Polska dokonuje oceny opłacalności inwestycji i jej bezpieczeństwa.

3. wyodrębniony raport o stosowaniu ładu korporacyjnego

- a) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. W 2012 roku nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawowała osoba sporządzająca sprawozdania finansowe,

natomiast za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych był odpowiedzialny Zarząd.

Spółka śledzi na bieżąco zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia. Okresowo po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca sporządzane są raporty z informacjami finansowymi, które są dystrybuowane do członków zarządu Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych są sporządzane na podstawie zapisów ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z zatwierdzoną przez Zarząd polityką rachunkowości.

W 2012 roku sporządzone sprawozdania finansowe były przekazywane do weryfikacji i akceptacji przez Zarząd.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania są przekazywane przez biegłego rewidenta działowi księgowości oraz Zarządowi Spółki.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem, który ma wpływ na realizację planów Spółki do których należą: efektywność operacyjna, wiarygodność sprawozdań finansowych, zgodność z przepisami prawa i innymi regulacjami.

Na system kontroli wewnętrznej składają się:

- wewnętrzne zarządzenia, instrukcje i procedury,
- zakresy czynności i obowiązków, upoważnienia i pełnomocnictwa,
- struktura organizacyjna,
- system akceptacji faktur,
- procedury autoryzacji płatności,
- okresowe raportowanie na potrzeby zarządcze.

System kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu:

- eliminację błędów,
- wykrywanie i raportowanie problemów,
- korygowanie wykrytych błędów i minimalizowanie ich skutków.

b) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy, którzy posiadali znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów
Milduks Ltd.	2.894.662	45,55	2.894.662	45,55
Raimita Ltd.	942.813	14,83	942.813	14,83
Supernova IDM	937.320	14,75	937.320	14,75

Fund S.A.				
Dom Maklerski IDM S.A.	409.649	6,44	409.649	6,44

c) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Dla posiadaczy papierów wartościowych Mex Polska S.A. nie wynikają z tych papierów jakiegokolwiek specjalne uprawnienia kontrolne.

d) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W Mex Polska nie funkcjonują ograniczenia odnośnie wykonywania praw głosu, takie jak, ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Mex Polska S.A., prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

e) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie istnieją przepisy ograniczające prawo przeniesienia własności papierów wartościowych, z wyjątkiem ograniczeń, które wynikają z ogólnych przepisów prawa.

f) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 16 ust. 1 Statutu zarząd składa liczy od 1 do 4 członków. Członków zarządu powołuje Radę Nadzorczą na trzyletnią kadencję (§ 17 ust. 1). Kadencja członków zarządu nie jest wspólna.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za bieżące zarządzanie Spółką oraz jej reprezentowanie wobec osób trzecich. Wszystkie kwestie związane z działalnością Spółki wchodzi w zakres działalności zarządu, chyba że należą do kompetencji rady nadzorczej lub walnego zgromadzenia z mocy przepisów prawa lub Statutu.

Członkowie zarządu uczestniczą w szczególności w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i udzielają odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Ponadto, członkowie zarządu są zapraszani na posiedzenia rady nadzorczej Spółki przez przewodniczącego rady nadzorczej oraz uczestniczą w jej posiedzeniach z prawem do wyrażania swoich opinii na temat spraw znajdujących się w porządku obrad.

Walne zgromadzenie akcjonariuszy podejmuje decyzje w sprawie emisji lub wykupie akcji Spółki. Kompetencje zarządu w tym zakresie ograniczają się do wykonywania wszelkich uchwał powziętych przez walne zgromadzenie.

g) opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy i wpisu do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez sąd rejestrowy. Procedura podejmowania uchwał w sprawie zmian statutu podlega ogólnym przepisom prawa i statutu ją regulującym.

h) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne zgromadzenie akcjonariuszy działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych i Statutu.

Uchwały walne zgromadzenie akcjonariuszy wymaga:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części lub ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości oraz jej obciążenie,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- ustalanie wynagrodzenia członków rady nadzorczej,
- wyrażenie zgody na utworzenie oddziału przez Spółkę,
- udzielenie zgody członkom zarządu na podjęcie działalności konkurencyjnej.

W walnym zgromadzeniu uczestniczą osoby, które były akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Pełnomocnictwo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej lub elektronicznej. W celu identyfikacji akcjonariusza, który udzielił pełnomocnictwa, zawiadomienie o przyznaniu takiego pełnomocnictwa w postaci elektronicznej powinno zawierać:

- w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną - kopię dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu tożsamości potwierdzającego tożsamość akcjonariusza; lub

- w przypadku akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną - kopię odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu (np. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw).

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz inny niż osoba fizyczna może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do reprezentowania akcjonariusza lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusze zostaną dopuszczeni do uczestnictwa w zgromadzeniu po okazaniu dowodu tożsamości, a pełnomocnicy po okazaniu dowodu tożsamości i ważnego pełnomocnictwa. Pełnomocnicy lub reprezentanci akcjonariuszy innych niż osoby fizyczne winni dodatkowo okazać aktualne odpisy z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów.

Pełnomocnictwo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo udzielone w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Przewodniczący walnego zgromadzenia prowadzi obrady zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem, a w szczególności: udziela głosu, zarządza głosowania i ogłaszania ich wyniki. Przewodniczący zapewnia sprawne prowadzenie obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.

Po utworzeniu i podpisaniu listy obecności przewodniczący potwierdza, że walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki zostało zwołane w sposób prawidłowy i jest upoważnione do podejmowania uchwał.

Przewodniczący walnego zgromadzenia zamyka walne zgromadzenie po wyczerpaniu porządku obrad.

i) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

W poniżej tabeli przedstawiono skład zarządu Mex Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Imię i nazwisko	Oznaczenie funkcji
Paweł Kowalewski	prezes zarządu
Paulina Walczak	wiceprezes zarządu
Piotr Mikołajczyk	wiceprezes zarządu
Dariusz Borowski	członek zarządu

W styczniu 2012 roku został powołany na Wiceprezesa Zarządu Mex Polska S.A. p. Piotr Mikołajczyk.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki w sposób przejrzysty i efektywny zgodnie z przepisami prawa, jej przepisami wewnętrznymi oraz "Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW". Przy podejmowaniu decyzji związanych ze sprawami Spółki członkowie zarządu działają w uzasadnionych granicach ryzyka gospodarczego.

Dwóch członków zarządu działających łącznie jest uprawnionych do składania oświadczeń w imieniu Spółki.

Wszelkie kwestie związane z zarządzaniem Spółką, a nie ograniczone przez przepisy prawa czy Statutu do kompetencji rady nadzorczej lub walnego zgromadzenia, należą do zakresu działania zarządu.

Członkowie zarządu uczestniczą w posiedzeniach walnego zgromadzenia i udzielają merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Członkowie zarządu zaproszeni na posiedzenie rady nadzorczej przez przewodniczącego rady nadzorczej uczestniczą w spotkaniu z prawem do zabrania głosu w kwestiach dotyczących porządku obrad. Członkowie zarządu, w zakresie ich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez radę nadzorczą, przedstawiają wyjaśnienia i informacje dotyczące spraw Spółki uczestnikom posiedzenia rady nadzorczej.

Rada Nadzorcza

Obecnie Rada Nadzorcza składa się pięciu członków. W 2012 roku rezygnację z funkcji członka rady nadzorczej złożyli Cezary Kubacki i Sylwester Halk. Odpowienio dnia 18 i 19 lipca 2012 roku. Dnia 31 lipca 2012 roku w ich miejsce zostali powołani Barbara Osojca oraz Adam Wojacki.

Skład Rady Nadzorczej

W poniżej tabeli przedstawiono skład rady nadzorczej Mex Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Imię i nazwisko	Oznaczenie funkcji
Andrzej Domżał	przewodniczący
Joanna Kowalewska	członek
Barbara Osojca	członek
Krystyna Domżał	członek
Adam Wojacki	członek

- 4. 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 2012 roku oraz do daty publikacji raportu nie było spraw przed sądem, ani postępowań z udziałem Mex Polska S.A., gdzie wartość sporu przekracza 10% wartości kapitału własnego spółki dominującej.

5. 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 Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W 2012 roku spółka osiągała przychody z tytułu świadczenia usług zarządzania spółkami zależnymi Grupy Kapitałowej Mex Polska oraz ze sprzedaży praw do znaku towarowego "The Mexican". Spółka nie osiągnęła istotnych przychodów ze sprzedaży poza Grupą Kapitałową Mex Polska.

	2012 r. (w tys. zł)	2011 r. (w tys. zł)	Zmiana 2012/2011
Przychody netto ze sprzedaży usług	1.821	519	351%

6. 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

Całość przychodów Mex Polska S.A. jest realizowana w Polsce. Odbiorcami 99% wszystkich usług z których Mex Polska osiąga przychody ze sprzedaży są spółki Grupy Kapitałowej Mex Polska.

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

W dniu 31 października 2012 roku "Mex Polska" S.A. zawarła z "Mex Master" sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi 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 Polska” S.A. oraz sprawowania nadzoru i kontroli nad funkcjonowaniem lokali gastronomicznych uruchomionych w związku z zawarciem umów franczyzowych.

„Mex Polska” S.A. przyznała Mex Master sp. z o.o. prawo wyłączności w organizacji rozwoju konceptu „Pijalni Wódki i Piwa” w systemie franczyzowym na terytorium kraju oraz zobowiązała się wspierać Mex Master sp. z o.o. w zakresie niezbędnym do uruchomienia lokali w tym konceptie oraz wdrażania procedur nadzoru i kontroli. Zawarcie przedmiotowej umowy nie wyłącza możliwości otwierania i prowadzenia bezpośrednio przez „Mex Polska” S.A. lub spółki od niej zależne lokali gastronomicznych w koncepcie „Pijalni Wódki i Piwa”.

Z tytułu naruszenia określonych postanowień przedmiotowej umowy, strony zobowiązane są do uiszczenia kar umownych w określonych w umowie wysokościach.

Umowa została zawarta na okres trzech lat z możliwością przedłużenia na dalszy czas oznaczony.

Wynagrodzenie należne „Mex Polska” S.A. z tytułu przedmiotowej umowy zależne będzie od liczby lokali uruchomionych w wyniku działań Mex Master sp. z o.o. oraz wysokości uzyskanych przez nie obrotów netto.

8. 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

Charakterystyka grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012 r.

L.p.	Nazwa podmiotu	Kapitał zakładowy	Wartość posiadanych udziałów	% udział we własności, udział w prawach głosu	Data objęcia kontroli
1	AAD Sp. z o.o.	550.000,00	549.500,00	99,9%	28.04.2008
2	ASE Sp. z o.o.	1.250.000,00	625.000,00	50%	21.06.2010
3	Cafe II Sp. z o.o.	695.000,00	695.000,00	100%	27.03.2008
4	MAG Sp. z o.o.	50.000,00	50.000,00	100%	27.03.2008
5	Mex K Sp. z o.o.	99.500,00	99.500,00	100%	09.09.2008
6	Mex P Sp. z o.o.	100.000,00	100.000,00	100%	27.03.2008
7	Villa Sp. z o.o.	500.000,00	500.000,00	100%	27.03.2008
		3.244.500,00	2.619.000,00		

Mex Polska S.A. posiada powiązania organizacyjne ze spółkami zależnymi Grupy Kapitałowej Mex Polska prowadzącymi restauracje i kluby muzyczne. Na dzień 31.12.2012 roku Mex Polska S.A. posiadała w nich udziały co stanowi jej inwestycje kapitałowe.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Mex Polska dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Ase sp. z o.o. w wysokości 900 tys. zł.

W 2012 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.

9. informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi 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.

10. 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 banku BRE na kwotę 3.950 tys. zł.

Kredytobiorca	Kwoty kredytów zaciągniętych w 2012r. w tys. zł.	Oprocentowanie	Termin Spłaty
Mex Polska SA	800	WIBOR 1m + 4%	2014-12-31
Mex Polska SA	3150	WIBOR 1m + 4%	2015-07-31

11. informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2012 roku Mex Polska S.A. udzielała pożyczek spółkom zależnym:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwoty pożyczek udzielonych w 2012r. w tys. zł.	Oprocentowanie	Termin Spłaty
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	50	15%	2014-01-09
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	95	15%	2014-01-29
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	200	15%	2014-03-05
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	100	15%	2014-03-28
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	110	15%	2014-04-22
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	300	15%	2014-05-07
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	250	15%	2014-06-19
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	50	15%	2014-08-26
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	50	15%	2014-09-12
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	60	15%	2014-10-09
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	10	15%	2014-10-15
Mex Polska S.A.	Ase Sp. Z o.o.	10	15%	2014-11-06
Mex Polska S.A.	Villa Sp. Z o.o.	200	15%	2014-02-26
Mex Polska S.A.	Villa Sp. Z o.o.	100	15%	2014-03-25
Mex Polska S.A.	Villa Sp. Z o.o.	100	15%	2014-05-14
Mex Polska S.A.	Mag Sp. Z o.o.	80	15%	2014-01-09

Pożyczki udzielone w 2012 roku przez Mex Polska S.A. do spółek zależnych były wykorzystywane do realizacji inwestycji w nowe lokale otwierane przez te spółki.

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

W 2012 roku Mex Polska S.A. udzieliła poręczenia kredytów uzyskanych w banku BRE przez Cafe II Sp. z o.o., AAD Sp. z o.o. i Villa Sp. z o.o.

Otrzymane poręczenia przez Mex Polska, stan na 31.12.2012 rok

Opis otrzymanej gwarancji/poręczenia	Wystawca poręczenia	Tytuł	Waluta	Kwota gwarancji/poręczenia	Termin wygaśnięcia
Poręczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A.	AAD Sp. z o.o.	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 800.000,00	PLN	960 000,00	31.03.2015
Poręczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A.	Villa Sp. z o.o.	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 800.000,00	PLN	960 000,00	31.03.2015

Poręczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A.	Cafe II Sp. z o.o.	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 800.000,00	PLN	960 000,00	31.03.2015
Poręczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A.	AAD Sp. z o.o.	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 3.150.000,00	PLN	3 780 000,00	31.03.2015
Poręczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A.	Villa Sp. z o.o.	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 3.150.000,00	PLN	3 780 000,00	31.03.2015
Poręczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A.	Cafe II Sp. z o.o.	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 3.150.000,00	PLN	3 780 000,00	31.03.2015
Razem otrzymane poręczenia				14 220 000,00	

Z tytułu udzielenia poręczeń jednostki zależne pobrały od Mex Polska S.A. jednorazową prowizję w kwocie równej 3% kwoty poręczenia, tj. 142.200,00 zł.

Udzielone poręczenia przez Mex Polska, stan na 31.12.2012 rok

Opis udzielonej gwarancji/poręczenia	Odbiorca poręczenia	Tytuł	Waluta	Kwota gwarancji/poręczenia	Termin wygaśnięcia
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku na rzecz Horyzont Sp. z o.o. w Warszawie	Villa Sp. Z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań	PLN	172 138,18	18.06.2015
Poręczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A.	AAD Sp. z o.o.	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 786.400,00 zł.	PLN	943 680,00	31.03.2015
Poręczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A.	Cafe II Sp. z o.o.	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 1.116.647,00	PLN	1 340 000,00	31.03.2015
Poręczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A.	Villa Sp. z o.o.	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 1.200.000,00	PLN	1 440 000,00	31.03.2015
Razem udzielone poręczenia				3 895 818,18	

Z tytułu udzielenia poręczeń Mex Polska S.A. pobrała jednorazową prowizję w kwocie równej 1% kwoty poręczenia kredytu oraz 2% wartości udzielonego poręczenia gwarancji.

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

W 2012 kontynuowała realizację celów emisyjnych ze środków pochodzących z emisji akcji serii C w kwocie 10 mln złotych.

Sposób wykorzystania środków z emisji akcji serii C przedstawia poniższe zestawienie:

Tytuł, data otrzymania środków	Kwota w złotych	W tym sfinansowane inwestycje w poszczególnych Spółkach zależnych ze środków przekazanych na podwyższenie kapitału zakładowego z emisji akcji serii C
Emisja akcji serii C, 30.09.2011 (+)	10 000 000,00	
Koszty emisji akcji serii C (-)	1 187 267,60	
Realizacja celów emisyjnych, wpłaty na podwyższenie kapitału w Spółkach zależnych (-):	2 700 000,00	2 094 074,05
- Villa Sp. Z o.o.	400 000,00	400 000,00
- Cafe II Sp. Z o.o.	600 000,00	600 000,00
- Aad Sp. Z o.o.	500 000,00	0,00
- Ase Sp. Z o.o.	1 200 000,00	1 094 074,05
Splata obligacji serii D	850 000,00	
Kwota pozostająca do przekazania na realizację celów emisyjnych na dzień publikacji sprawozdania	5 262 732,40	

W kwietniu 2012 roku Spółka przeprowadziła prywatną emisję akcji serii D pozyskując kwotę 1,5 mln zł. Wpływy z emisji zasilły kapitał obrotowy Spółki dominującej, bądź zostały wykorzystane w ramach bieżącej działalności operacyjnej Grupy.

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

Spółka dominująca opublikowała prognozy wyników Grupy Kapitałowej na lata 2011 i 2012. Nie była sporządzana prognoza wyników dla spółki Mex Polska S.A.

15. 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 2012 roku spółka dominująca zanotowała zmniejszenie stanu środków pieniężnych, co było efektem dokonywanych spłat kredytów bankowych i emitowanych przez spółkę obligacji w latach 2010 i 2011.

W dniu 28 lutego 2012 roku Mex Polska uzyskała kredyt w banku BRE w wysokości 800 tys. zł z terminem spłaty kredytu do grudnia 2014 roku.

W dniu 13 sierpnia 2012 roku Mex Polska uzyskała kredyt w banku BRE w wysokości 3.150 tys. zł z terminem spłaty kredytu do lipca 2015 roku, który został wykorzystany na spłatę obligacji serii A w kwocie 3.150 tys. zł.

W kwietniu 2012 roku Mex Polska dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w Ase sp. z o.o. o kwotę 900 tys. zł, a następnie dokonała sprzedaży 12.499 udziałów stanowiących 49,996% udziałów w spółce zależnej Ase sp. z o.o. za kwotę 1 mln zł.

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 dokonał wykupu 50 % obligacji na okaziciela serii B.

Pozostała część należności z tytułu wykupu obligacji serii B zostanie uregulowana do końca 2013 roku.

16. 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 spółkę planowane są inwestycje w rozwój konceptu "Pijalni wódki i piwa" oraz "The Mexican" w formie franczyzy. W obecnej niekorzystnej sytuacji na rynku gastronomicznym nie będzie możliwości realizacji innych konceptów gastronomicznych, którymi dysponuje Mex Polska SA.

17. 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.

Do czynników zewnętrznych Zarząd spółki zalicza: powolnie rozwijający się rynek gastronomiczny, niestabilną sytuację gospodarczą w kraju i na świecie, co powoduje niską skłonność klientów do wydawania pieniędzy, oszczędzających na wydatkach na usługi

gastronomiczne. W przypadku poprawienia się sytuacji makroekonomicznej mogą wystąpić zmiany zachowań klientów, którzy zaczną zwiększać swoje wydatki w lokalach gastronomicznych.

Mex Polska S.A. planuje dalszy rozwój grupy kapitałowej poprzez otwarcia nowych lokali gastronomicznych przez spółki franczyzowe, koncentrując się na rozwoju najbardziej rentownych konceptów "Pijalni wódki i piwa" i "The Mexican" w dużych miastach w Polsce. Koncept "Pijalni wódki i piwa" spełnia wszelkie warunki do osiągnięcia wysokich zysków przy słabej obecnie sytuacji na rynku gastronomicznym w Polsce.

18. zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem spółki i jego grupą kapitałową

Na dzień 31.12.2012 roku w skład Zarządu Mex Polska S.A. wchodził:

Paweł Kowalewski	-	Prezes Zarządu
Paulina Walczak	-	Wiceprezes Zarządu
Piotr Mikołajczyk	-	Wiceprezes Zarządu
Dariusz Borowski	-	Członek Zarządu

W styczniu 2012 roku został powołany na Wiceprezesa Zarządu Mex Polska S.A. p. Piotr Mikołajczyk.

Na dzień 31 grudnia 2012 w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Andrzej Domżał	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krystyna Domżał	-	Członek Rady Nadzorczej
Adam Wojacki	-	Członek Rady Nadzorczej
Joanna Kowalewska	-	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Osojca	-	Członek Rady Nadzorczej

Do lipca 2012 roku funkcję Członków Rady Nadzorczej pełnili p. Mieczysław Halk i p. Cezary Kubacki.

W 2012 roku nie miały miejsca znaczące zmiany w systemie zarządzania przedsiębiorstwem.

19. 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

W 2012 roku oraz do dnia publikacji raportu rocznego za 2012 rok spółka dominująca nie zawierała takich umów.

20. 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 2012 roku:

Imię i nazwisko	Organ spółki dominującej	Wynagrodzenie należne brutto (tys. zł)
Paweł Kowalewski	Zarząd	539,9
Paulina Walczak	Zarząd	353,8
Dariusz Borowski	Zarząd	263,2
Piotr Mikołajczyk	Zarząd	111,0
Andrzej Domżał	Rada Nadzorcza	153,4
Cezary Kubacki	Rada Nadzorcza	0,3
Adam Wojacki	Rada Nadzorcza	0,3
Mieczysław Halk	Rada Nadzorcza	1,0
Barbara Osojca	Rada Nadzorcza	0,7
Joanna Kowalewska	Rada Nadzorcza	1,7
Krystyna Domżał	Rada Nadzorcza	0

W 2012 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej uzyskał kwotę 430,4 tys. zł tytułem zwrotu pożyczek udzielonych spółce zależnej Ase sp. z o.o. w 2006 i 2008 roku oraz odsetki w wysokości 11,4 tys. zł.

W 2012 roku uległa przedawnieniu należność spółki zależnej Cafe II sp. z o.o. od p. Andrzeja Domżała w wysokości 58,1 tys. zł.

Informacja dotycząca stanu zobowiązań spółek grupy wobec członków Rady Nadzorczej z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętych pożyczek została podana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Mex Polska za 2012 rok w nocie nr 28.

21. 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 31.12.2012 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 31.12.2012	Wartość nominalna
Andrzej Domżał	1 udział w Aad sp. z o.o.	500 zł

(0,1% kapitału zakładowego)

22. 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 2012 rok w Spółce dominującej nie występują umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

23. 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 9 sierpnia 2012 roku Mex Polska SA zawarła umowy ze spółką Auditio Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi o przegląd śródrocznego oraz o badanie sprawozdań finansowych jednostkowego Mex Polska S.A. i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Mex Polska za 2012 r. Łączne wynagrodzenie za wykonane usługi wynosi 72.900,00 zł netto.

24. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

1. Emisja praw poboru akcji serii E

W dniu 24 stycznia 2013 roku Zarząd Emitenta otrzymał Uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") z dnia 24 stycznia 2013 roku, zgodnie z którą prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki będą notowane począwszy od dnia 25 stycznia 2013 roku do dnia 5 lutego 2013 roku (włącznie). Liczba jednostkowych praw poboru = 6.354.080. Cena emisyjna została ustalona na poziomie 2 zł.

2. Zawarcie umowy o współpracy

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).

Przedmiotem umów jest 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.

Z tytułu wskazanych umów Emitent otrzyma od CCHBC za okres ich obowiązywania, wynagrodzenie o łącznej wartości 847.500 zł.

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. 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.

3. Zawarcie porozumień dotyczących wykupu obligacji serii B „Mex Polska” S.A.

Na dzień 8 marca 2013 roku zawarte zostały ze wszystkimi obligatariuszami posiadającymi obligacje na okaziciela serii B Emitenta (opisane szczegółowo w Części IV Prospektu Emisyjnego Emitenta, zatwierdzonego 01.09.2011 r.), porozumienia w przedmiocie wykupu tych obligacji.

Zgodnie z treścią zawartych porozumień, w terminie wykupu przypadającym na dzień 11 marca 2013 roku, Emitent dokonał wykupu 50 % (pięćdziesiąt procent) obligacji na okaziciela serii B.

Pozostała część należności z tytułu wykupu obligacji serii B wraz z odsetkami za ten okres w wysokości od 12% do 15% zostanie uregulowana do końca 2013 roku.

W celu zabezpieczenia terminowości spłat kwot pozostałych do spłaty obligatariuszom Spółka dokonała na mocy porozumień przeniesienia własności obligacji Alterco SA o wartości nominalnej 1.584 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku 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%
Supernova IDM Fund S.A.	937 320	14,75%	937 320	14,75%
Dom Maklerski IDM S.A.	409 649	6,45%	409 649	6,45%
Pozostali	1 169 636	18,41%	1 169 636	18,41%
Razem	6 354 080	100%	6 354 080	100%

Wg najlepszej wiedzy spółki na dzień przekazania raportu rocznego za 2012 rok struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Łódź, dn. 21.03.2013 r.