Prospekt emisyjny
sporządzony w związku ubieganiem się
o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym
akcji serii E spółki
„Mex Polska S.A.”

Data zatwierdzenia: 11 sierpnia 2016r.

Firma inwestycyjna: Polski Dom Maklerski S.A.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony na podstawie Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam - zgodnie ze schematami zawartymi w Załącznikach nr III, XXII i XXV do tego rozporządzenia oraz zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

POLSKI DOM MAKLERSKI

CZĘŚĆ I – SPIS TREŚCI

NINIEJSZY PROSPEKT EMISYJNY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY NA PODSTAWIE ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIETNIA 2004 R. WYKONUJĄCEGO DYREKTYWĘ 2003/71/WE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY W SPRAWIE INFORMACJI ZAWARTYCH W PROSPEKTACH EMISYJNYCH ORAZ FORMY, WŁĄCZENIA PRZEZ ODNIESIENIE I PUBLIKACJI TAKICH PROSPEKTÓW EMISYJNYCH ORAZ ROZPOWSZECHNIANIA REKLAM - ZGODNIE ZE SCHEMATAMI ZAWARTYMI W ZAŁĄCZNIKACH NR III, XXII I XXV DO TEGO ROZPORZĄDZENIA ORAZ ZGODNIE Z PRZEPISAMI POWSZECHNIE OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA REGULUJĄCYMI RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE, W SZCZEGÓLNOŚCI Z USTAWĄ Z DNIA 29 LIPCA 2005 R. O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH. 1
CZĘŚĆ I – SPIS TREŚCI 2
CZĘŚĆ II – PODSUMOWANIE 8
CZĘŚĆ III – CZYNNIKI RYZYKA 23
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ 23
1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI NAJMU ORAZ WZROSTÓW CZYNSZÓW 23
1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODPOWIEDNIM DOBOREM KADR 23
1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYMI POSTĘPOWANIAMI SĄDOWYMI I INNYMI ROSZCZENIAMI 23
1.4. RYZYKO UTRATY NIEZBĘDNYCH ZEZWOLEŃ I KONCESJI PRZEZ CZŁONKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA 24
1.5. RYZYKO UTRATY PRAW DO KORZYSTANIA ZE ZNAKU TOWAROWEGO 24
1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM KOMITETU AUDYTU ORAZ POWIERZENIEM FUNKCJI KOMITETU AUDYTU RADZIE NADZORCZEJ 24
1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANIAMI RODZINNYMI CZŁONKÓW ORGANÓW EMITENTA ... 24
1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWŁAŚCIWĄ WYCENĄ APORTU 25
1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESPŁACENIEM POŻYCZEK PRZEZ SPÓŁKĘ ASE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE 25
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT I GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ 25
2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA OD DOSTĘPNOŚCI I KOSZTÓW PRODUKTÓW WYKORZYSTYWANYCH PRZY PROWADZENIU DZIAŁALNOŚCI 25
2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY 25
2.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI UPODOBAŃ KLIENTÓW 26
2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA ODPOWIEDNICH LOKALI 26
2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI 26
2.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI 26
2.7. RYZYKO NIESTABILNEJ POLITYKI PODATKOWEJ I ZMIAN W STAWCE VAT 27
2.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z CENAMI TRANSFEROWYMI 27
2.9. RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW PRACY 27
2.10. RYZYKO NASYCENIA RYNKU 27
2.11. RYZYKO NIEZREALIZOWANIA STRATEGII ORAZ PROGNOZ FINANSOWYCH 27
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM 28
3.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIESPEŁNIENIA WARUNKÓW DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM 28
3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIEDOPEŁNIENIA LUB NARUSZENIA OKREŚLONYCH OBOWIĄZKÓW PRZEWIDZIANYCH W REGULACJACH PRAWNYCH RYNKU REGULOWANEGO A W SZCZEGÓLNOŚCI OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH 28
3.3. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z ZASTOSOWANIA WOBEC EMITENTA PRZEPISÓW USTAWY O OFERCIE W PRZYPADKU NARUSZENIA LUB PODEJRZENIA NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM 29
3.4. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU, WSTRZYMANIA ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ, BĄDŹ WYKLUCZENIA Z OBROTU NA RYNKU

REGULOWANYM AKCJI EMITENTA NA PODSTAWIE ART. 20 USTAWY O OBROCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ... 30
3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAWIESZENIA OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJAMI EMITENTA LUB WYKLUCZENIA AKCJI EMITENTA Z OBROTU GIEŁDOWEGO, NA PODSTAWIE § 30 I 31 REGULAMINU GIEŁDY ... 30
3.6. RYZYKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI ODMOWY ZATWIERDZENIA PRZEZ KOMISJĘ ANEKSU DO PROSPEKTU W RAZIE NIESPEŁNIENIA PRZEZ EMITENTA WYMOGÓW CO DO TREŚCI I FORMY ANEKSU ... 31
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT REJESTRACYJNY ... 32
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE ... 32
2. BIEGLI REWIDENCI ... 35
2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH ... 35
2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA 35
3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ... 36
4. CZYNNIKI RYZYKA ... 37
5. INFORMACJE O EMITENCIE ... 37
5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA ... 37
5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA ... 37
5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA I JEGO NUMER REJESTRACYJNY ... 37
5.1.3. DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY ... 37
5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY (LUB GŁÓWNEGO MIEJSCA PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, JEŚLI JEST ONO INNE NIŻ SIEDZIBA) ... 37
5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA ... 37
5.2. INWESTYCJE ... 38
5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ... 38
5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ... 39
5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI ... 40
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI ... 40
6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA ... 40
6.1.1. PODSTAWOWE OBSZARY I RODZAJ DZIAŁALNOŚCI ... 40
6.1.1.1. MODEL BIZNESOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ „MEX POLSKA" S.A. ... 42
6.1.2. ZNACZĄCE NOWE PRODUKTY I USŁUGI ... 43
6.2. GŁÓWNE RYNKI ... 44
6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ... 48
6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻENIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH ... 48
6.4.1. UZALEŻNIENIA ZWIĄZANE Z WYKORZYSTYWANIEM PRAW WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I KNOW-HOW SPÓŁEK Z GRUPY EMITENTA ... 48
6.5. PODSTAWY WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ ... 48
7. STRUKTURA ORGANIZACJI ... 49
7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT ORAZ MIEJSCE EMITENTA W TEJ GRUPIE ... 49
7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA ... 49
8. ŚRODKI TRWAŁE ... 50
8.1. OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ... 50
9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ ... 51
10. ZASOBY KAPITAŁOWE ... 58
11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE ... 64
11.1. BADANIA I ROZWÓJ ... 64

11.2. PATENTY, LICENCJE, CERTYFIKATY I UPRAWNIENIA POSIADANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA ... 65
11.3. AUTORSKIE PRAWA MAJĄTKOWE ... 65
11.4. ZNAKI TOWAROWE ... 66
12. INFORMACJE O TENDENCJACH ... 68
12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ... 68
12.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO ... 68
13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE ... 68
13.1. PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY I SZACUNKI 68
13.2. RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA STWIERDZAJĄCY, ŻE W JEGO OPINII PROGNOZY ZOSTAŁY SPORZĄDZONE NA PODSTAWIE PODANYCH ZAŁOŻEŃ ORAZ, ŻE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE DO OPRACOWANIA PROGNOZY SĄ ZGODNE Z ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI STOSOWANYMI PRZEZ EMITENTA. ... 74
14. ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA ... 74
14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ ... 74
14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA ... 85
15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA ... 86
15.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROCZONYCH) ORAZ PRZYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH ... 86
15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA ... 87
16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO ... 88
16.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SWOJE FUNKCJE ... 88
16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY ... 90
16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI ... 90
16.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO ... 90
17. PRACOWNICY ... 92
17.1. LICZBA PRACOWNIKÓW NA KONIEC OKRESU LUB ŚREDNIA ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI AŻ DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ... 92
17.2. POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE ... 93
17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA ... 94
18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE ... 94
18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE, W SPOSÓB BEZPOŚREDNI

LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA ... 94
18.2. INFORMACJA O INNYCH PRAWACH GŁOSU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA ... 95
18.3. INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTU POSIADAJĄCEGO LUB KONTROLUJĄCEGO EMITENTA 95
18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA ... 95
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002 ... 95
20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT ... 107
20.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ... 107
20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA ... 107
20.3. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI ... 107
20.3.1. OŚWIADCZENIE STWIERDZAJĄCE, ŻE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA ... 107
20.3.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA ... 108
20.3.3. WSKAZANIE ŹRÓDEŁ DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE NIE POCHODZĄ ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA ... 108
20.4. DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ... 108
20.4.1. OSTATNIE ROCZNE DANE FINANSOWE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA ... 108
20.5. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE ... 108
20.5.1. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ... 108
20.6. POLITYKA DYWIDENDY ... 108
20.6.1. OPIS POLITYKI EMITENTA DOTYCZĄCY WYPŁATY DYWIDENDY ... 108
20.7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE ... 109
20.8. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ... 110
21. INFORMACJE DODATKOWE ... 110
21.1. KAPITAŁ AKCYJNY ... 110
21.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU ... 110
21.1.2. AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU ... 110
21.1.3. LICZBA, WARTOŚĆ KSIĘGOWA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA ... 110
21.1.4. ZAMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI ... 110
21.1.5. WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO, ALE NIEWYEMITOWANEGO, LUB ZOBOWIĄZAŃ DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ... 110
21.1.6. INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE ZOSTANIE ON PRZEDMIOTEM OPCJI ... 111
21.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU AKCYJNEGO (PODSTAWOWEGO I ZAKŁADOWEGO) ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI ... 111
21.2. UMOWA SPÓŁKI I STATUT ... 111
21.2.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ... 111
21.2.2. PODSUMOWANIE WSZYSTKICH POSTANOWIEŃ STATUTU EMITENTA ORAZ REGULAMINÓW EMITENTA ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH . 112
21.2.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI EMITENTA ... 113
21.2.4. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES, NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA 118
21.2.5. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH ... 118

21.2.6. OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM ... 121
21.2.7. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŚLI TAKIE ISTNIEJĄ, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA ... 121
21.2.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU LUB REGULAMINAMI EMITENTA, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU, JEŻELI ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE, NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA ... 121
22. ISTOTNE UMOWY ... 121
22.1. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA ... 121
22.2. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKI ZALEŻNE EMITENTA ... 128
23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIA O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻÓWANIU ... 128
24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU ... 129
25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH ... 130
CZĘŚĆ V – DOKUMENT OFERTOWY ... 137
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ... 137
2. CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ... 137
3. PODSTAWOWE INFORMACJE ... 137
3.1. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO ... 137
3.2. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ ... 140
3.3. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ... 141
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU ... 142
4.1. PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU ... 142
4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE ... 142
4.3. INFORMACJE NA TEMAT RODZAJU I FORMY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU ... 142
4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ... 142
4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW ... 142
4.6. PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI ... 148
4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI ... 152
4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI ... 152
4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI ... 157
4.10. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO .. 158
4.11. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU ... 158
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY ... 162
6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU ... 162
6.1 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU ... 162
6.2 RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE TEJ SAMEJ KLASY, CO AKCJE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU ... 162
6.3 INFORMACJA NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE CO TWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ... 163
6.4 DANE NA TEMAT POŚREDNIKÓW W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM ... 163
6.5 DZIAŁANIA STABILIZACYJNE ... 163

7 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ 163
8 KOSZTY OFERTY 163
9 ROZWODNIENIE 163
10 INFORMACJE DODATKOWE 164
10.1 OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ 164
10.2 WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT 164
10.3 DANE NA TEMAT EKSPERTA 164
10.4 POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI 164
ZAŁĄCZNIKI 165
ZAŁĄCZNIK NR 1 - STATUT 165
ZAŁĄCZNIK NR 2 - DEFINICJE I SKRÓTY 170
ZAŁĄCZNIK NR 3 – INFORMACJA ODPOWIADAJĄCA ODPISOWI AKTUALNEMU Z KRS 172
WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE 181

CZĘŚĆ II – PODSUMOWANIE

OSTRZEŻENIE

Podsumowanie jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu emisyjnego.

Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu emisyjnego.

Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

Osoby sporządzające Podsumowanie będące częścią Prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu emisyjnego.

PODSUMOWANIE

DZIAŁ A - Wstęp i ostrzeżenia

Niniejsze podsumowanie składa się z wymaganych ujawnień zwanych „elementami". Zostały one ponumerowane w działach od A do E (A.1 – E.7).

Podsumowanie zawiera wszystkie „elementy" wymagane do zamieszczenia w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Emitenta. Ponieważ niektóre „elementy" nie są wymagane, mogą wystąpić przerwy w numeracji „elementów".

Nawet w przypadku, gdy „element" jest wymagany w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Emitenta, jest możliwe, że nie można udzielić żadnej informacji stosownej dla danego „elementu". W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis „elementu" ze wzmianką „nie dotyczy".

A.1	**Ostrzeżenie**
	Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego; oraz odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorowi przy rozważaniu inwestycji w akcje Emitenta.
A.2	**Informacje dodatkowe.** **Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu Emisyjnego na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.** **Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu Emisyjnego.** **Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu Emisyjnego.** **Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.**
	Nie dotyczy. Nie wyraża się zgody na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.

DZIAŁ B - Emitent

B.1	**Prawna (statutowa) i handlowa**
	Nazwa (firma) Spółki: „Mex Polska" Spółka Akcyjna Nazwa skrócona: „Mex Polska" S.A.
B.2	**Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.**
	Siedziba: Łódź Forma prawna: spółka akcyjna Kraj siedziby: Polska Ustawodawstwo: przepisy prawa polskiego, w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych
B.3	**Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.**
	„Mex Polska" S.A. wraz ze spółkami powiązanymi organizacyjnie i kapitałowo tworzą Grupę Kapitałową, która organizuje i zarządza działającymi lokalami gastronomicznymi Grupy. Przedmiotem przeważającej działalności Emitenta, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest: 70.10.Z, działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych. Ponadto Emitent prowadzi m.in. działalność we wskazanych poniżej obszarach (zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności): ▪ 56.10.A Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne, ▪ 56.29.Z Pozostała usługowa działalność gastronomiczna, ▪ 56.30.Z Przygotowywanie i podawanie napojów. Emitent rozwija sieć posiadanych przez spółki z Grupy Kapitałowej placówek głównie poprzez udzielanie franczyzy na posiadane w swoim portfelu koncepty gastronomiczne zewnętrznym inwestorom. Spółki zależne Emitenta prowadzą działalność polegającą na organizacji i świadczeniu usług gastronomicznych w restauracjach typu *casual dining* oraz barach bistro. Działalność Grupy Kapitałowej polega na rozwoju sieci restauracji o ujednoliconym charakterze i wystroju w największych miastach Polski, w atrakcyjnych lokalizacjach. Docelową grupą konsumencką restauracji są klienci średnio zamożni oraz turyści w miastach o dużym natężeniu ruchu turystycznego. Ponadto rozwój sieci placówek bistro pod marką „Pijalnia Wódki i Piwa" pozwala na poszerzenie grupy klienckiej o młodych ludzi z ograniczonym budżetem. W okresie, z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku, aż do dnia zatwierdzenia Prospektu, działalność Grupy Kapitałowej Emitenta opierała się na przedstawionych poniżej rodzajach lokali i świadczonych usług: <u>Sieć restauracji „The Mexican"</u> Restauracje w koncepcie „The Mexican" cechują się konsekwentną ofertą kulinarną opartą na oryginalnych recepturach kuchni meksykańskiej oraz wyraźnie rozpoznawalnym, unikalnym meksykańskim wystrojem odznaczającym się dużą dbałością o szczegóły. Specjalnie dla sieci opracowana Księga Standardów wprowadza ujednolicenie lokali pod względem jakości obsługi, jakości i sposobu serwowania dań i napoi jak również opisuje wiele detali z zakresu wyglądu restauracji. Dokument ten pozwala w prostszy sposób multiplikować lokale w różnych miastach w Polsce z gwarancją jednolitości pod każdym względem. Grupa Kapitałowa Emitenta dedykowała ten typ restauracji na rynek segmentu „*casual dining*" co zdecydowało o niezwykłej popularności konceptu wśród najliczniejszej klasy konsumentów – grupy średnio uposażonych. Idea rozwoju sieci polega na tworzeniu kolejnych restauracji w starannie wyselekcjonowanych lokalizacjach w dużych aglomeracjach miejskich lub wyjątkowo atrakcyjnych miejscowościach turystycznych. Na dzień zatwierdzenia Prospektu spółki z Grupy Emitenta prowadzą 8 takich restauracji w Warszawie (3 lokale), Łodzi, Poznaniu, Wrocławiu, Krakowie i Sopocie. <u>Sieć barów bistro „Pijalnia Wódki i Piwa"</u> Bary sieci „Pijalnia Wódki i Piwa" to lokale o koncepcji zbliżonej do barów typu bistro. Menu ogranicza się do prostych przekąsek typu „zimne nóżki", „śledzik" czy „tatar" oraz wybranych napojów alkoholowych

i bezalkoholowych oferowanych w przystępnych cenach. Konsumpcja odbywa się z reguły przy barze, często na stająco. Wystrój lokali nawiązuje do czasów PRL-u z lat 70 i 80. Pierwsza „Pijalnia Wódki i Piwa" powstała pod koniec 2011 roku, w Krakowie. Obecnie Grupa prowadzi 16 lokali (lokale prowadzą franczyzobiorcy) w takich miastach jak: Gdańsk, Poznań, Warszawa, Łódź, Wrocław, Kraków, Katowice, Toruń, Olsztyn i Szczecin.

Restauracja PanKejk
Restauracja PanKejk, prowadzona od września 2014 roku, serwuje naleśniki z kilkudziesięcioma rodzajami farszu (od białego sera po skomplikowane wieloskładnikowe nadzienia zawierające wiele tradycyjnych receptur popularnych krajów Europy i wybranych krajów Azji i Ameryki. W okresie z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu działa jedna restauracja tego typu – w Łodzi w Centrum Handlowym „Manufaktura".

Browar De Brasil
Koncept mini browaru oparty na_produkcji własnego piwa połączony z oryginalną ofertą kulinarna opartą na tradycji kuchni brazylijskiej. Oferta niniejszego konceptu adresowana była do zamożniejszej klienteli. W ramach mini browaru ważone były cztery gatunki doskonałej jakości piwa: jasne – pils, pszeniczne – weizen, ciemne – koźlak oraz słodkie piwo miodowe. Grupa Kapitałowa podjęła decyzję o rezygnacji z tej gałęzi działalności w 2013 roku. Ostatnia restauracja w tym koncepcie prowadzona w ramach Grupy działała do września 2014 roku.

Działalność cateringowa
Działalność cateringowa Grupy Kapitałowej Emitenta sprowadza się w głównej mierze do obsługi pod względem kulinarnym (dostawy gotowych dań) pomiędzy spółkami Grupy oraz imprez zamkniętych. Przykładem tych ostatnich są między innymi organizowane imprezy Sylwestrowe.

Usługi marketingowe
Świadczenie usług polega na udostępnieniu powierzchni ekspozycyjnej dla wyrobów tytoniowych oraz napojów bezalkoholowych i alkoholowych, jak również informacji o tych wyrobach, oraz materiałów służących do ekspozycji dla takich informacji. W ramach tej działalności umieszczane jest logo w określonym przez dostawców kształcie na materiałach związanych z restauracjami i bistrami Emitenta, a w szczególności na, ulotkach, plakatach itp. Umowy obligują do utrzymywania w ciągłej sprzedaży wyrobów określonych marek, posiadania ich w ofercie i uzupełniania zapasów, aby zapewnić stałą dostępność i możliwość ciągłej sprzedaży wszystkich wyrobów. Usługi marketingowe świadczone przez spółki Grupy są odpłatne.

Przychody spółek Grupy Kapitałowej w okresie z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe uzyskiwane były ze sprzedaży w restauracjach (segment restauracji typu *casual dining*) oraz barach typu bistro,

Całość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe generowana był na rynku krajowym.

B.4a **Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branże, w których emitent prowadzi działalność.**

W okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły żadne istotne zmiany w tendencjach w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży. Ponadto we wskazanym wyżej okresie nie wystąpiły żadne istotne zmiany w tendencjach w branży, w której Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą działalność.

B.5 **Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.**

Emitent jest spółką dominującą w grupie kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. W skład Grupy Kapitałowej poza Emitentem wchodzi 49 podmiotów. W przypadku 34 z nich są to jednostki zależne od Emitenta, nad 6 Emitent sprawuje kontrolę w oparciu o umowę franczyzy oraz 7 podmiotów jest powiązanych osobowo.
Emitent nie posiada podmiotu dominującego.
Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego podmiotami zależnymi są:

Firma	Siedziba	Procentowy udział emitenta w kapitale i liczbie głosów
Villa sp. z o.o.	Łódź	100%
Cafe II sp. z o.o.	Warszawa	100%
Mex P sp. z o.o.	Wrocław	100%
Mag sp. z o.o.	Warszawa	100%

Mex K sp. z o.o.	Kraków	100%
AAD sp. z o.o.	Warszawa	99,99%
PWIP Łódź sp. z o.o.	Łódź	100%
PWIP Kraków sp. z o.o.	Kraków	100%
PWIP Wrocław sp. z o.o.	Wrocław	100%
PWIP Gdańsk sp. z o.o.	Gdańsk	100%
PWIP Poznań sp. z o.o.	Poznań	100%
PWIP Warszawa sp. z o.o.	Warszawa	100%
Villa Bis sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Partner sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Master sp. z o. o.	Łódź	100%
Mex Bistro I sp. z o.o.	Kraków	100%
Mex Bistro II sp. z o.o.	Poznań	100%
Mex Bistro III sp. z o.o.	Katowice	50%
Mex Bistro IV sp. z o.o.	Warszawa	50%
Mex Bistro V sp. z o.o.	Kraków	100%
Mex Bistro VI sp. z o.o.	Warszawa	100%
Mex Bistro VII sp. z o.o.	Toruń	51%
Mex Bistro VIII sp. z o.o.	Warszawa	50%
Mex Bistro IX sp. z o.o.	Wrocław	100%
Mex Bistro X sp. z o.o.	Szczecin	51%
Mex Bistro XI sp. z o.o.	Sosnowiec	52%
Mex Bistro XII sp. z o.o.	Olsztyn	100%
Mex Bistro XXII sp. z o.o.	Łódź	51%
Mex Bistro XIV sp. z o.o.	Łódź	51%
Mex Bistro XVII sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Bistro XVIII sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Bistro XIX sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Bistro XX sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Bistro XXI sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Piotrkowska sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Manufaktura sp. z o.o.	Łódź	100%

Jednostki objęte kontrolą w oparciu o umowę franczyzy:

Firma	Siedziba i adres
Mex Kraków sp. z o.o.	Kraków, ul. Floriańska 34
Mex Zgoda sp. z o.o.	Warszawa, ul. Zgoda 6 lok. 1 A
Mex Łódź Manufaktura sp. z o.o.	Łódź, ul. Konarskiego 5/WBR51
Mex Poznań sp. z o.o.	Poznań, ul. Kramarska 19
Mex Sopot sp. z o.o.	Sopot, ul. Bohaterów Monte Cassino 54
Mex Łódź Piotrkowska sp. z o.o.	Łódź, ul. Piotrkowska 67

Jednostki objęte kontrolą, podmioty powiązane (powiązania osobowe):

Firma	**Siedziba i adres**
Anado sp. z o.o.	Łódź, ul. Piotrkowska 60
Kodo sp. z o.o.	Łódź, ul. Piotrkowska 60
Tapas sp. z o.o.	Łódź, ul. Piotrkowska 60
Wlad sp. z o.o.	Łódź, ul. Piotrkowska 60
AD Andrzej Domżał sp. zo.o.	Łódź, ul. Moniuszki 4A
ADKZ Andrzej Domżał, Klaudyna Zakrzewska s.c.	Warszawa, pl. Teatralny 1
ADMZ sp. z o.o.	Łódź, ul. Moniuszki 4A

B.6 **W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób.**

Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma

	to zastosowanie. **W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.**
	Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją osoby inne niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub osoby z nimi powiązane, które bezpośrednio lub pośrednio posiadają udziały w kapitale Emitenta lub prawa do głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu znaczącymi akcjonariuszami Emitenta są podmioty wskazane w tabeli poniżej:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba Akcji	% akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce
1	Milduks Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) – podmiot kontrolowany przez pan Andrzeja Domżała	2 239 691	29,22	2 239 691	29,22
2	Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (wraz z podmiotami zależnymi)	728 330	9,50	728 330	9,50
3	Andrzej Domżał	655 678	8,55	655 678	8,55
4	Joanna Kowalewska	655 678	8,55	655 678	8,55

Emitent oświadcza, że znaczącym akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu, niż wynikające z udziału w kapitale zakładowym Emitenta.
Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieje podmiot posiadający lub kontrolujący Emitenta.

B.7	**Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące emitenta.** **Opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.**

Zaprezentowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta opracowane zostały na podstawie:

1. Historycznych danych finansowych obejmujących skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, tj.:
   - skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 20 marca 2015 r.;
   - skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 18 marca 2016 r.;

2. Śródrocznych informacji finansowych obejmujących:
   - skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. za I kwartał 2016 roku, zakończony dnia 31 marca 2016 roku sporządzony zgodnie z MSSF, przekazany przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 12 stycznia 2016 r.
   .

Tabela 0.1 Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	1 Q 2016 tj za okres 2016.01.01-2016.03.31	1 Q 2015 tj za okres 2015.01.01-2015.03.31	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży	*(tys. zł)*	*12.553*	*11.630*	*52.308*	*47.554*
Koszt własny sprzedaży	*(tys. zł)*	*10.884*	*9.878*	*44.916*	*41.774*
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	*(tys. zł)*	*1.689*	*1.753*	*7.393*	*5.780*
Zysk (strata) na sprzedaży	*(tys. zł)*	*868*	*1.022*	*3.840*	*1.651*
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	*(tys. zł)*	*808*	*950*	*4.106*	*-435*
Zysk (strata) brutto	*(tys. zł)*	*717*	*1.520*	*4.382*	*-974*
Zysk (strata) netto	*(tys. zł)*	*774*	*1.326*	*4.061*	*-1.964*
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą	*(zł)*	*0,10*	*0,19*	*0,55*	*-0,25*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	*(tys. zł)*	*465*	*1.390*	*5.187*	*2.997*
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	*(tys. zł)*	*-585*	*-22*	*- 4.882*	*-700*
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	*(tys. zł)*	*-320*	*-27*	*2.182*	*-1.585*

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	31 marca 2016	31 marca 2015	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa razem	*(tys. zł)*	*28.094*	*27.931*	*27.945*	*20.381*
Zobowiązania razem	*(tys. zł)*	*9.934*	*10.259*	*14.496*	*13.263*
Zobowiązania krótkoterminowe	*(tys. zł)*	*5.658*	*3.431*	*8.255*	*7.757*
Kapitał własny	*(tys. zł)*	*18.160*	*17.672*	*13.449*	*7.119*
Kapitał podstawowy	*(tys. zł)*	*767*	*635*	*767*	*635*
Liczba akcji	*szt.*	*7.665.436*	*6.354.080*	*7.665.436*	*6.354.080*
Wartość księgowa na akcję	*(zł)*	*2,37*	*2,31*	*1,75*	*1,12*

Źródło: Emitent

W 2015 roku Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 52.308.926,63 zł, tj. o

	prawie 10% wyższe a niżeli w roku poprzednim. O wzroście przychodów w głównej mierze zadecydowały zwiększone przychody w restauracjach konceptu „Pijalnia Wódki i Piwa", zarówno dotychczas istniejących, jak i nowo uruchomionych w II półroczu 2014 roku i I półroczu roku 2015 (łączny wzrost o 2 997 004 zł), a także przychody ze sprzedaży działającego od września 2014 roku lokalu w pilotażowym koncepcie „PanKejk", które w porównaniu do roku 2014 wzrosły o kwotę 1 200 123 zł. w roku 2014. Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez restauracje „The Mexican" w roku 2015 były o 240 436,00 zł wyższe niż w analogicznym okresie roku 2014. Należy również zauważyć, że przychody ze sprzedaży za 2014 roku obejmują również przychody restauracji "Browar de Brasil" i Kameralna w łącznej kwocie 4 225 029 zł, z których powadzenia Grupa Kapitałowa Emitenta zrezygnowała z końcem 2014 roku. Gdyby nie uwzględniać przychodów wyżej wymienionych restauracji "Browar de Brasil" i Kameralna w 2014 roku, wówczas wzrost przychodów byłby na poziomie ok. 20,7%, a nie ok. 10%. Zysk brutto ze sprzedaży w 2015 roku wyniósł 7.393.225,62 zł, co oznacza wzrost o ok. 27,9 % w porównaniu do roku 2014. Nieco niższy udział kosztów sprzedaży produktów, towarów i materiałów w przychodach ze sprzedaży w 2015 roku wobec roku 2014 (o ok. 2 p.p.) wynikał przede wszystkim z niższych kosztów usług obcych, które wyniosły w ujęciu nominalnym 10.079.941,01 zł w 2015 roku i 11.130.945,29 zł w roku 2014, co oznacza spadek o 1.051.004,28 zł. Osiągnięty wynik operacyjny w wysokości 4.106.413,44 zł, wobec osiągniętej w 2014 roku straty operacyjnej świadczy o właściwym kierunku i efektach działań restrukturyzacyjnych Emitenta. Na wynik z działalności operacyjnej pozytywny wpływ miał zakup w dniu 3 sierpnia 2015 roku przez Emitenta 48% udziałów w spółkach Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o., Mex Bistro V sp. z o.o. oraz Mex Bistro IX sp. z o.o., o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 24/2015 z dnia 3 sierpnia 2015 roku oraz nr 27/2015 z dnia 10 sierpnia 2015 roku. W związku z zakupem tych udziałów osiągnięto efekt synergii organizacyjnej, a mianowicie nastąpiło przejęcie przez osobne, już istniejące, struktury Grupy Kapitałowej Emitenta obsługi w zakresie kontrolnym, administracyjnym i marketingowym, a nie jak wcześniej miało to miejsce w każdej ze spółek we własnym zakresie, co spowodowało oszczędności. Należy również zwrócić uwagę na spadek wartości kosztów ogólnego zarządu z poziomu 4.088.388,32 zł w 2014 roku do poziomu 3.539.091,07 zł w roku 2015, tj. o ponad 13%. Zysk netto Grupy Kapitałowej Emitenta za 2015 rok wyniósł 4.061.232,56 zł. Poza czynnikami opisanymi wyżej, na wysokość zysku netto w 2015 roku wpływ miały osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta przychody finansowe w kwocie 832.818,46 zł (wobec 81.111,31 zł w roku 2014), wynikające w znacznej mierze ze zdarzenia jednorazowego w postaci rozliczenia sprzedaży za ok. 717 tys. zł udziałów w spółce Ase sp. z o.o. Całkowity zysk przypadający akcjonariuszom Emitenta za 2015 rok był o 5.773.679,96 zł wyższy aniżeli wynik za rok 2014 i wyniósł 4.219.633,71 zł. Pozytywne, dodatnie wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta w 2015 roku są odzwierciedleniem intensywnych działań mających na celu wzrost przychodów i poprawę efektywności w istniejących lokalach dwóch flagowych konceptów Grupy Kapitałowej Emitenta tj. „Pijalni Wódki i Piwa" i restauracji „The Mexican" oraz koncentracji na rozwoju w unikalnym modelu franczyzowym marki „Pijalni Wódki i Piwa" w segmencie bistro.
B.8	**Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.**
	Nie dotyczy. Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Zdaniem Zarządu Emitenta brak jest przesłanek do sporządzenia takich informacji.

B.9	**W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.**

Emitent spodziewa się sprzedaży i zysku netto Grupy odpowiednio na poziomie:

I. Prognoza przy założeniu rozwoju tylko sieci konceptu „Pijalnia Wódki i Piwa"(w zł.)

	ROK 2016	ROK 2017	ROK 2018	ROK 2019
Przychody netto i zrównane z nimi	58 428 243	65 924 481	73 505 121	81 039 121
Koszty działalności operacyjnej	52 767 452	59 536 144	66 340 012	73 108 108
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 660 792	6 388 337	7 165 108	7 931 013
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 635 572	6 361 769	7 138 540	7 904 445
Zysk (strata) brutto	5 227 387	5 952 927	6 729 699	7 495 588
Zysk (strata) Netto	**4 234 183**	**4 821 871**	**5 451 056**	**6 071 426**

EBITDA	7 293 796	8 113 175	8 919 729	9 698 943
marża EBITDA	12,5%	12,3%	12,1%	12,0%
EBIT	5 635 572	6 361 769	7 138 540	7 904 445
marża EBIT	9,6%	9,7%	9,7%	9,8%
marża zysku netto	7,2%	7,3%	7,4%	7,5%
Dług finansowy netto (dług finansowy - kaucja)	4 209 000	2 569 000	889 000	89 000
Dług / EBITDA	0,58	0,32	0,10	0,01

Zadłużenie

Widoczny wzrost zadłużenia (istotna zmiana wskaźnika Długu/ EBIDA na skutek zaciągnięcia kredytu w 2015 r. na zakup udziałów w Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o., Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o.,) jak widać ulegnie stopniowemu, w kolejnych latach, zmniejszeniu i osiągnie zbliżoną wartość, do podanej w prognozie wcześniejszej, już w 2018 r. Jak widać w opublikowanej w niniejszym dokumencie tabeli przepływów finansowych, pomimo sfinansowania zakupu udziałów w Mex Bistro I, Mex Bistro II, Mex Bistro V i Mex Bistro IX przez Mex Polska S.A., kwota wolnej gotówki na koniec każdego roku rośnie, co oznacza dostępność środków w przypadku uchwalenia wypłaty dywidendy.

	ROK 2016	ROK 2017	ROK 2018	ROK 2019
Wpływy	58 428 243	65 924 481	73 505 121	81 039 121
Wydatki	-54 075 836	-60 991 203	-68 272 876	-73 964 197
Działalność operacyjna	-52 127 651	-58 942 362	-65 864 034	-72 764 340
Działalność inwestycyjna	0	0	0	0
Działalność finansowa (bez dywidendy)	-1 948 185	-2 048 842	-2 408 842	-1 199 857
Wygenerowane środki pieniężne	4 352 407	4 933 277	5 232 244	7 074 924
Przyrost środków pieniężnych narastająco (stan środków pieniężnych na koniec roku)	7 574 951	12 508 228	17 740 473	24 15 397

II. Prognoza przy założeniu rozwoju sieci tj. konceptów „Pijalnia Wódki i Piwa" oraz „The Mexican" (w zł.)

	ROK 2016	ROK 2017	ROK 2018	ROK 2019
Przychody netto i zrównane	60 313 843	71 521 281	82 819 121	94 066 721

z nimi				
Koszty działalności operacyjnej	54 475 052	64 618 944	74 804 012	84 949 708
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 838 792	6 902 337	8 015 108	9 117 013
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 813 572	6 875 769	7 988 540	9 090 445
Zysk (strata) brutto	5 405 387	6 466 942	7 579 699	8 681 588
Zysk (strata) Netto	**4 378 363**	**5 238 223**	**6 139 556**	**7 032 086**

EBITDA	7 561 796	8 897 175	10 219 729	11 514 943
marża EBITDA	12,5%	12,4%	12,3%	12,2%
EBIT	5 813 572	6 875 769	7 988 540	9 090 445
marża EBIT	9,6%	9,6%	9,6%	9,7%
marża zysku netto	7,3%	7,3%	7,4%	7,5%
Dług finansowy netto (dług finansowy - kaucja)	5 609 000	4 969 000	3 889 000	3 289 000
Dług / EBITDA	0,74	0,56	0,38	0,29

Zadłużenie

Widoczny wzrost zadłużenia (istotna zmiana wskaźnika Długu/ EBIDA na skutek zaciągnięcia kredytu w 2015 r. na zakup udziałów w Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o., Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o.,) jak widać ulegnie stopniowemu, w kolejnych latach, zmniejszeniu i osiągnie zbliżoną wartość, do podanej w prognozie wcześniejszej, już w 2017 r. Jak widać w opublikowanej w niniejszym dokumencie tabeli przepływów finansowych, pomimo sfinansowania zakupu udziałów w Mex Bistro I, Mex Bistro II, Mex Bistro V i Mex Bistro IX przez Mex Polska S.A., kwota wolnej gotówki, na koniec każdego roku rośnie, co oznacza dostępność środków w przypadku uchwalenia wypłaty dywidend.

	ROK 2016	**ROK 2017**	**ROK 2018**	**ROK 2019**
Wpływy	60 313 843	71 521 281	82 819 121	94 066 721
Wydatki	-56 127 256	-66 701 651	-77 648 376	-87 001 137
Działalność operacyjna	-53 779 071	-63 852 824	-74 039 534	-84 201 280
Działalność inwestycyjna	-1 800 000	-1 800 000	-1 800 000	-1 800 000
Działalność finansowa	-548 185	-1 048 826	-1 808 842	-999 857
Wygenerowane środki pieniężne	4 186 587	4 819 630	5 170 744	7 065 584
Przyrost środków pieniężnych narastająco (stan środków pieniężnych na koniec roku)	7 409 131	12 228 761	17 399 505	24 465 089

B.10	**Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.**
	Nie dotyczy. W odniesieniu do historycznych informacji finansowych biegli rewidenci wydali opinie bez zastrzeżeń.
B.11	**W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.**

	Nie dotyczy.

DZIAŁ C - Papiery wartościowe

C.1	**Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.**
	Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 1.311.356 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda Akcja. Intencją Emitenta jest dopuszczenie oraz wprowadzenie 1.311.356 Akcji zwykłych na okaziciela serii E do obrotu na rynku równoległym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zarejestrowanie ich w KDPW pod kodem PLMEXPL00010, pod którym obecnie znajduje się 6.354.080 akcji Emitenta.
C.2	**Waluta emisji papierów wartościowych.**
	Akcje Emitenta emitowane są w złotych polskich..
C.3	**Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.**
	Wszystkie akcje Emitenta w liczbie 7.665.436 sztuk są w pełni opłacone. Wartość nominalna jednej akcji Spółki wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 766.543,60 zł (siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote 60/100).
C.4	**Opis praw związanych z papierami wartościowymi.**
	Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym: - prawo do dywidendy, - prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji – prawo poboru, - prawo do udziału w zyskach Emitenta, - prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji, - prawo do rozporządzenia akcjami, - prawo do umorzenia akcji. **Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia korporacyjne związane z uczestnictwem w Spółce:** - prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, - prawo głosu, - prawo żądania zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, - prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, - prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, - prawo zgłaszania projektów uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad, - prawo do zaskarżania lub wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia, - prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, - prawo do żądania wykonania badania przez biegłego rewidenta, - prawo do uzyskania informacji o Spółce, - prawo do imiennego świadectwa depozytowego, - prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, - prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy, - prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał, - prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody, - prawo żądania udzielenia informacji o stosunku zależności albo dominacji.
C.5	**Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.**
	Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta Statut Emitent nie przewiduje ograniczeń w zakresie zbywalności akcji. **Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi** Stosownie do art. 159 Ustawy o obrocie w czasie trwania okresu zamkniętego, członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z

tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą:

− nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi;

− działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Stosownie do art. 69 Ustawy o ofercie publicznej każdy kto:
− osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo,
− posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni roboczych od dnia w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Analogiczny obowiązek ciąży na każdym kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów lub zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem wyżej opisanych obowiązków. Zakaz wykonywania prawa głosu, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie.

Wskazać przy tym należy na obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72-74 Ustawy o ofercie, czyli:
− nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:
- 10% ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% lub
- 5% ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%

może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10 % lub 5 % ogólnej liczby głosów;
− przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, z zastrzeżeniem właściwych przepisów Ustawy o ofercie, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa poniżej;
− przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, z zastrzeżeniem właściwych przepisów Ustawy o ofercie, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Ponadto, zgodnie z zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (j.t. Dz. U. z 2012 r. 942 z późn. zm.).

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zamiar koncentracji z udziałem Emitenta podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR.

Obowiązki w zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorstw wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) Nr

	139/2004 Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Zgodnie z ww. Rozporządzeniem, koncentracja o wymiarze wspólnotowym, przed jej dokonaniem, wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej. Obowiązek zgłoszenia Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji dotyczy m.in. (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, (ii) przejęcia, przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, przez nabycie papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw, które przekraczają określone w Rozporządzeniu progi obrotu. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów EUR, oraz (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.
C.6	**Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.**
	Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 1.311.356 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda Akcja.
C.7	**Opis polityki dywidendy.**
	Polityka Emitenta w zakresie dywidendy za 2014 r. Za 2014 roku Emitent zanotował stratę netto w wysokości 588.966,74 zł w związku z czym dywidenda za w/w rok nie została wypłacona. **Polityka Emitenta w zakresie dywidendy za 2015 rok** W Strategii Mex Polska S.A. na lata 2015 – 2019 przekazanej do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 4/2015 w dniu 11 marca 2015 roku Emitent zakłada, że w przypadku wypracowania zysków akcjonariusze powinni otrzymać należną im dywidendę i w związku z tym Zarząd Emitenta będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy, tak aby stopa dywidendy (dividend yield) nie była 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 pozwoli. W dniu 28 sierpnia 2015 roku Emitent podał do publicznej wiadomości korektę prognoz finansowych. W niniejszej korekcie wskazane powyżej stanowisko Zarządu co do wypłaty dywidendy nie uległo zmianie. W dniu 24 czerwca 2016 r. uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015 zadecydowano o wypłacie dywidendy w wysokości 0,33 zł (trzydzieści trzy gorsze) za jedną akcję. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku (dzień dywidendy) ustala się na 8 lipca 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy ustala się na 29 lipca 2016 roku. Zgodnie ze wskazaną wyżej uchwałą Emitent na wypłatę dywidendy przeznaczył kwotę 2.529.593,88 zł(dwa miliony pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy 88/100).

DZIAŁ D - Ryzyko

D.1	**Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta lub jego branży**
	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej: Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej: Ryzyko związane z umowami najmu oraz wzrostów czynszów - spółki zależne Emitenta prowadzą działalność w wynajętych lokalach. Wzrost wysokości czynszów oraz niemożność pozyskania atrakcyjnych lokalizacji może mieć negatywny wpływ na Emitenta. Ryzyko utraty niezbędnych zezwoleń i koncesji przez członków Grupy Kapitałowej Emitenta - działalność prowadzona przez spółki z Grupy Emitenta wymaga uzyskania i utrzymywania niezbędnych zezwoleń i koncesji, w szczególności dotyczących sprzedaży alkoholu. Utrata wskazanego zezwolenia, która może nastąpić nawet wówczas gdy do naruszenia doszło bez wiedzy i winy danego podmiotu, może mieć wpływ na przychody osiągane przez Grupę Emitenta. Ryzyko utraty praw do korzystania ze znaku towarowego. W sytuacji, gdy Emitent nie spłaci wierzytelności zabezpieczonych zastawem, zaspokojenie zastawnika może nastąpić poprzez przejęcie przez niego przedmiotu zastawu na własność, przez sprzedaż przedmiotu zastawu (znaku towarowego „Pijalnia Wódki i Piwa") bez przejmowania go na własność przez zastawnika w drodze przetargu publicznego albo w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność:** Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy Kapitałowej Emitenta od dostępności i kosztów produktów wykorzystywanych przy prowadzeniu działalności. Prowadzenie lokalu gastronomicznego wymaga regularnego zaopatrywania w niezbędne artykuły spożywcze stanowiące podstawę do przygotowania oferowanych dań. Ustalane przez Emitenta ceny serwowanych potraw są uzależnione od aktualnych cen produktów, na które wpływ mogą mieć zarówno czynniki ekonomiczne jak i prawne, tj. częste zmiany w przepisach podatkowych, czy też niekorzystne zjawiska pogodowe jak susze czy powodzie. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. W działalności lokali prowadzonych przez Grupę Kapitałową Emitenta widoczna jest sezonowość sprzedaży. Wszystkie restauracje prowadzone przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta wykazują większe obroty w sezonie wiosenno – letnim. Ryzyko związane ze zmianami upodobań klientów. Zmiany w upodobaniach kulinarnych konsumentów wymagają uaktualniania i dostosowywania oferty do tendencji panujących aktualnie na rynku kulinarnym, również w zakresie specyfiki kulinarnej panującej w danym regionie. Istnieje ryzyko, iż restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz typ kuchni serwowanej w lokalach prowadzonych przez spółki należące do Grupy Emitenta nie będą zgodne z trendami w sektorze gastronomicznym, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy osiągany przez Grupę. Spółka nie ma wpływu na gusta potencjalnych klientów, ale prowadzi ciągłe działania zmierzające do dostosowania menu do ich gustów.
D.3	**Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych**
	Czynniki ryzyka dla papierów wartościowych: Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Akcje Spółki notowane są na rynku równoległym GPW w Warszawie. Istnieje możliwość nieopuszczenia do obrotu akcji serii E do obrotu. Szczegółowe warunki dopuszczenia akcji do obrotu określone są w § 19 Regulaminu Giełdy. Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu giełdowego akcjami Emitenta lub wykluczenia akcji Emitenta z obrotu giełdowego, na podstawie § 30 i 31 Regulaminu Giełdy w szczególności w sytuacji § 30 ust. 1 oraz 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy.

DZIAŁ E - Oferta

E.1	**Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.**
	Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty ani emisji papierów wartościowych.
E.2a	**Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.**
	Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty ani emisji papierów wartościowych.
E.3	**Opis warunków oferty.**
	Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty ani emisji papierów wartościowych.
E.4	**Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.**
	Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty ani emisji papierów wartościowych.
E.5	**Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.** **Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock-up": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.**
	Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty ani emisji papierów wartościowych. Według wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie istnieją umowy ograniczające zbywanie akcji Emitenta.
E.6	**Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.** **W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.**
	Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty ani emisji papierów wartościowych, w związku z czym nie występuje rozwodnienie kapitału zakładowego Spółki.
E.7	**Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.**
	Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty ani emisji papierów wartościowych.

CZĘŚĆ III – CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI NAJMU ORAZ WZROSTÓW CZYNSZÓW

Umowy najmu lokali, w których obecnie prowadzone są restauracje, zostały zawarte na czas określony od 5 lat do 15 lat. Fakt zawierania umów najmu na czas określony stwarzać może w przyszłości ryzyko ich nieprzedłużenia, a w ślad za tym konieczność poszukiwania nowych atrakcyjnych lokalizacji. W związku z tym, Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi politykę zawierania umów na okres 10 lat wraz z dodatkowymi opcjami ich przedłużenia, m.in. przez przedłużenie w sposób automatyczny w przypadku braku wypowiedzenia czy poprzez zastrzeżenie prawa pierwszeństwa dalszego najmu. Z umowami najmu wiąże się również ryzyko ich wypowiedzenia. Grupa Emitenta wypełnia terminowo wszystkie warunki zawartych umów, niwelując w ten sposób ryzyko ich wypowiedzenia z winy najemcy. Ponadto istnieje ryzyko wzrostu czynszów lokali, w których prowadzone są restauracje. Emitent oraz spółki prowadzące lokale przeciwdziałają powyższemu poprzez zawieranie umów na dłuższy okres, w których wysokość czynszu określona jest w sposób stały lub podwyższenie oparte jest na wskaźniku inflacji.

1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODPOWIEDNIM DOBOREM KADR

Osoby świadczące pracę na rzecz poszczególnych członków Grupy Emitenta zatrudniane są ze szczególnym uwzględnieniem kwalifikacji oraz dotychczasowego doświadczenia. Wybór osób odpowiedzialnych za prowadzenie restauracji, a także kadry obsługującej klientów może mieć znaczący wpływ na osiągane zyski w danej restauracji. Poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą politykę kształtowania własnych kadr, która polega na wprowadzeniu ścieżki kariery na kolejnych stanowiskach w lokalu, w którym jest zatrudniona. Wieloletnie doświadczenie w danym lokalu osoby zarządzającej i jej znajomość specyfiki danej restauracji zapewnia sprawne zarządzanie lokalem i pracownikami, co przyczynia się do dalszego rozwoju i w sposób korzystny wpływa na jakość świadczonych usług. Jednocześnie, w razie odejścia osoby zarządzającej daną restauracją, wprowadzona polityka ścieżki kariery zapewnia wykwalifikowaną kadrę, która jest w stanie na poziomie operacyjnym kontynuować działalność danego lokalu.
Pomimo zauważalnego spadku popytu na rynku pracy na rodzaje stanowisk oferowane przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta polityka kadrowa prowadzona przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta znacznie ogranicza ryzyko związane z niemożnością zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników na określonych stanowiskach.

1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYMI POSTĘPOWANIAMI SĄDOWYMI I INNYMI ROSZCZENIAMI

Działalność w branży gastronomicznej stwarza potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów odnośnie oferowanych usług lub jakości serwowanych posiłków. Klienci mogą dochodzić swoich praw z tytułu szkód poniesionych na terenie restauracji oraz wnosić skargi na jakość żywności czy funkcjonowanie restauracji. Pojawienie się tego rodzaju zarzutów lub roszczeń, może negatywnie wpłynąć na opinię publiczną, niezależnie od prawdziwości i zasadności danego roszczenia, a także na postrzeganie marki przez obecnych i potencjalnych klientów, co wprost może przełożyć się na wyniki finansowe poszczególnych restauracji. Co więcej istnieje ryzyko nałożenia na członków Grupy Emitenta kar administracyjnych w szczególności związanych z naruszeniem przepisów sanitarnych oraz przepisów dotyczących sprzedaży alkoholu. Każde postępowanie sądowe wiąże się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów przez spółki należące do Grupy Emitenta.
W związku z bieżącą działalnością restauracji istnieje ryzyko pojawienia się zarzutów o popełnienie różnego rodzaju wykroczeń w szczególności związanych z naruszeniem porządku publicznego, zwłaszcza w godzinach nocnych. Istnieje również ryzyko pojawienia się spraw związanych z ewentualnymi roszczeniami pracowniczymi, a w związku z najmowaniem lokali, także potencjalne spory z ich właścicielami.
Minimalizacja powyższych ryzyk sprowadza się do podejmowania należytej staranności przy doborze pracowników każdej restauracji i klubu, zapewnieniu należytych szkoleń oraz bieżącej kontroli wykonywanej pracy, a także do ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich za szkody będące następstwem czynów niedozwolonych.
Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent jest stroną jednego postępowania cywilnego opisanego w pkt. 20.7 Dokumentu Rejestracyjnego, którego przedmiotem jest roszczenie z czynszu za najem.

1.4. RYZYKO UTRATY NIEZBĘDNYCH ZEZWOLEŃ I KONCESJI PRZEZ CZŁONKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Emitenta wymaga uzyskania i utrzymywania niezbędnych zezwoleń i koncesji. Do najważniejszych należy zezwolenie na sprzedaż i podawanie w lokalach Grupy Emitenta napojów alkoholowych. Utrata wskazanego zezwolenia, która może nastąpić nawet wówczas gdy do naruszenia doszło bez wiedzy i winy danego podmiotu, może mieć wpływ na przychody osiągane przez Grupę Emitenta. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez stałą kontrolę funkcjonowania poszczególnych placówek, zlecania audytów w formie wizyt „tajemniczego klienta" oraz szkoleń kadry menadżerskiej w aspekcie zasad oferowania napojów alkoholowych.
Istnieje również ryzyko odebrania zezwolenia na prowadzenie działalności gastronomicznej przez Państwową Stację Sanitarno – Epidemiologiczną, w przypadku nie spełnienia stawianych przez nią wymogów. Dotychczasowe kontrole, jakim poddawane były wszystkie lokale prowadzone przez spółki z Grupy Emitenta, pozwalają stwierdzić, że wdrożono w nich w sposób prawidłowy system HACCP, co gwarantuje prowadzenie działalności gospodarczej zgodnie z wymaganiami ww. instytucji.

1.5. RYZYKO UTRATY PRAW DO KORZYSTANIA ZE ZNAKU TOWAROWEGO

Istnieje ryzyko utraty praw do korzystania ze znaku towarowego „Pijalnia Wódki i Piwa". Na prawach z rejestracji znaku towarowego „Pijalnia Wódki i Piwa", będących własnością Emitenta, ustanowiono zastaw rejestrowy na zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z umowy pożyczki zawartej w dniu 27 lipca 2013 r. w wysokości 2.500.000,00 zł powiększonej o odsetki. W sytuacji, gdy Emitent nie spłaci wierzytelności zabezpieczonych zastawem, zaspokojenie zastawnika może nastąpić poprzez przejęcie przez niego przedmiotu zastawu na własność, przez sprzedaż przedmiotu zastawu bez przejmowania go na własność przez zastawnika w drodze przetargu publicznego albo w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. W ocenie Emitenta niniejsze ryzyko jest minimalne w związku z stabilną sytuacją finansową Grupy Kapitałowej i pozytywnymi prognozami finansowymi na lata 2016 - 2019. Opis umowy pożyczki i zastawu rejestrowego na znaku towarowym szczegółowo opisany jest w pkt. 11.4 oraz 22.1 Prospektu.

1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM KOMITETU AUDYTU ORAZ POWIERZENIEM FUNKCJI KOMITETU AUDYTU RADZIE NADZORCZEJ

Zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, w jednostkach zainteresowania publicznego powinien działać komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez radę nadzorczą lub komisję rewizyjną spośród swoich członków.
Emitent odstąpił od powołania komitetu audytu w oparciu o art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach. Funkcje komitetu audytu zostały powierzone całej Radzie Nadzorczej Emitenta uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 czerwca 2015 roku. Wymóg niezależności spełniają członkowie Rady Nadzorczej – panowie Tadeusz Zawadzki oraz Wiesław Likus. Wymóg określony w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach w zakresie posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej spełnia członek Rady Nadzorczej - pan Dariusz Kowalik. Emitent wskazuje na fakt, że żaden z członków Rady Nadzorczej nie spełnia kryteriów wskazanych z art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach. Mając powyższe na uwadze, w związku z niespełnianiem wymogów określonych przez Ustawę o biegłych rewidentach istnieje ryzyko, że zadania komitetu audytu nie będą wypełniane prawidłowo. Podkreślić należy, że sama Ustawa o biegłych rewidentach nie przewiduje żadnej sankcji za naruszenia art. 86. Emitent podejmie działania zmierzające pozyskania członka Rady Nadzorczej spełniającego kryteria określone w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach najpóźniej do dnia wejścia w życie nowej ustawy o biegłych rewidentach, która sankcjonować będzie nieposiadanie w Radzie Nadzorczej członka spełniającego jednocześnie wymóg niezależności oraz posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANIAMI RODZINNYMI CZŁONKÓW ORGANÓW EMITENTA

Istnienie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Emitenta rodzi potencjalne ryzyko zaistnienia konfliktu interesów pomiędzy pełnieniem funkcji w organach spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta a stosunkami prywatnymi wynikającymi ze stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa. Mając na uwadze, że między panam Pawłem Jerzym Kowalewskim pełniącym funkcję Prezesa Zarządu a panią Barbarą Osojcą, będącą członkiem Rady Nadzorczej, istnieją powiązania rodzinne (pani Barbara Osojca jest teściową pana Pawła Kowalewskiego) istnieje ryzyko związane z negatywnym wpływem tego powiązania na podejmowane decyzje istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Należy jednak zauważyć, iż ze względu na zasadę kolegialnej działalności organów w spółkach akcyjnych wynikającą z

przepisów Kodeksu Spółek Handlowych ryzyko to jest znacząco ograniczone.

1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWŁAŚCIWĄ WYCENĄ APORTU

Emitent zwraca uwagę, że Akcje zostały wydane w zamian za aport w postaci udziałów w spółce Mex Master sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Niniejszy aport nie został poddany badaniu biegłego rewidenta w związku z niewystąpieniem okoliczności, o których mowa w art. 312.1 § 2 w zw. z art. 431§7 ksh. Podwyższenie kapitału uwzględniające akcje serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z dnia 20 lipca 2015 r. Emitent nie może jednak wykluczyć, że dokonana wycena aportu jest nieprawidłowa co może zobligować Emitenta do dokonania odpisów aktualizacyjnych związanych z aportem. Ryzyko jest niewielkie ze względu na konserwatywną wycenę dokonaną metodą DCF (zdyskontowanych przepływów pieniężnych).

1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESPŁACENIEM POŻYCZEK PRZEZ SPÓŁKĘ ASE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Emitent wskazuje, że okresie od w okresie od listopada 2011 roku do października 2014 roku udzielał pożyczek swojej spółce zależnej ASE sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie. Termin spłaty pożyczek upływa przypada w okresie od stycznia 2016 roku do października 2017 roku. W dniu 9 listopada 2015 r. Emitent zawarł porozumienie, na mocy którego Strony dokonały konsolidacji udzielonych pożyczek, ujednolicenia stopy procentowej oraz ustalenia terminów i pozostałych warunków spłaty. Skonsolidowana pożyczka oprocentowana będzie w wysokości 8% w skali roku. Kwota główna wierzytelności zostanie spłacona w wysokościach i terminach ustalonych w harmonogramie stanowiącym załącznik do Porozumienia. Termin płatności pierwszej raty przypada na dzień 30 grudnia 2015 roku, natomiast ostatnia rata zostanie uiszczona do końca grudnia 2024 roku. Strony zgodnie postanowiły, że w przypadku terminowej spłaty należności głównej Spółka może umorzyć Pożyczkobiorcy odsetki. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu nie zostały uiszczone 4 ostatnie raty. Emitent nie może wykluczyć, że niniejsza wierzytelność zostanie w przyszłości spłacona. Ponadto Emitent wskazuje, że przedmiotowa wierzytelność nie jest zabezpieczona, co w przypadku braku spłaty może mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT I GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA OD DOSTĘPNOŚCI I KOSZTÓW PRODUKTÓW WYKORZYSTYWANYCH PRZY PROWADZENIU DZIAŁALNOŚCI

Prowadzenie lokalu gastronomicznego wymaga regularnego zaopatrywania w niezbędne artykuły spożywcze stanowiące podstawę do przygotowania oferowanych dań. Ustalane przez Emitenta ceny serwowanych potraw są uzależnione od aktualnych cen produktów, na które wpływ mogą mieć zarówno czynniki ekonomiczne jak i prawne, tj. częste zmiany w przepisach podatkowych, czy też niekorzystne zjawiska pogodowe jak susze czy powodzie. Konieczność pozyskiwania niedostępnych produktów z odleglejszych źródeł może znacząco wpływać na ich cenę. Dodatkowo, ewentualne niedobory lub przerwy w dostawach produktów spożywczych mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Konieczność podniesienia cen bądź nagłe ograniczenie menu mogą rzutować na opinię konsumentów o restauracjach prowadzonych przez spółki z Grupy Emitenta.
Emitent jest związany umowami o współpracy z dostawcami wybranych produktów niezbędnych do normalnego funkcjonowania placówki, opisanymi bliżej w pkt 6.4.3 Dokumentu rejestracyjnego niniejszego Prospektu dotyczącymi popularnych napoi alkoholowych oraz bezalkoholowych. Pozostałe produkty nabywane są w oparciu o bieżące kontakty z dostawcami oraz poprzez realizowanie zakupów w ogólnie dostępnych hurtowniach co daje możliwość szybkiego reagowania na wzrosty cen lub braki towarowe ograniczając ryzyko związane z dostępnością lub zbyt wysokim kosztem produktów.

2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

W działalności lokali prowadzonych przez Grupę Kapitałową Emitenta widoczna jest sezonowość sprzedaży. Wszystkie restauracje prowadzone przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta wykazują większe obroty w sezonie wiosenno – letnim. Dotyczy to w szczególności lokali w miejscowościach turystycznych, gdzie przychody ze sprzedaży w sezonie letnim, znacznie przewyższają przeciętne przychody osiągane poza sezonem. Emitent przeciwdziała spadkowi przychodów w

okresie jesienno-zimowym poprzez organizowanie różnorodnych akcji promocyjnych mających na celu zwiększenie obrotów w tym okresie

2.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI UPODOBAŃ KLIENTÓW

Zmiany w upodobaniach kulinarnych konsumentów wymagają uaktualniania i dostosowywania oferty do tendencji panujących aktualnie na rynku kulinarnym, również w zakresie specyfiki kulinarnej panującej w danym regionie. Istnieje ryzyko, iż restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz typ kuchni serwowanej w lokalach prowadzonych przez spółki należące do Grupy Emitenta nie będą zgodne z trendami w sektorze gastronomicznym, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy osiągany przez Grupę. Spółka nie ma wpływu na gusta potencjalnych klientów, ale prowadzi ciągłe działania zmierzające do dostosowania menu do ich gustów

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta starają się minimalizować powyższe ryzyko również poprzez wprowadzenie do swojej oferty dań regionalnych oraz menu sezonowe stanowiące rozszerzenie oferty dań z podstawowej karty menu. Rolą menu wprowadzanego poprzez tzw. wkładki sezonowe jest zaproponowanie dań związanych z konkretnymi świętami czy okresami roku, np. okresem świątecznym, okresem wakacyjnym, Dniem Kobiet, Walentynkami. W ten sposób minimalizowane jest ryzyko utraty klientów, w szczególności grupy stałych klientów, ze względu na jednostajne menu.

2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA ODPOWIEDNICH LOKALI

Emitent oraz franczyzobiorcy pozyskują lokale na restauracje prowadzone przez członków Grupy. Zgodnie ze strategią Grupy Emitenta usytuowane są one na głównych rynkach, ulicach, w centrach miast oraz pasażach i galeriach handlowych największych ośrodków miejskich w kraju. Lokalizacja restauracji w obszarze wzmożonego ruchu pieszych nie gwarantuje sukcesu lokalu, jednak zasadniczo wpływa na liczbę odwiedzających go klientów i wzrost zainteresowania oferowanymi usługami. Możliwość pozyskania odpowiednich lokali użytkowych jest więc jednym z głównych czynników determinujących rozwój działalności Grupy Emitenta. Przeszkody i trudności w pozyskaniu lokalu w zakładanym miejscu i czasie mogą niekorzystnie wpłynąć na dynamikę rozwoju Grupy Emitenta, natomiast usytuowanie lokalu w mniej atrakcyjnej lokalizacji może powodować konieczność dodatkowej akcji promocyjnej. Duży popyt na lokale znajdujące się w atrakcyjnych miejscach sprawia, że czas oczekiwania na zwolnienie konkretnego lokalu jest znaczny, a czynsz najmu wysoki. W związku z powyższym, w przypadku niewłaściwego wyboru nowej lokalizacji, istnieje ryzyko braku rentowności takiej placówki, co w sposób negatywny wpływać może na wynik całej Grupy. Emitent z uwagi na długoletnie doświadczenie w branży gastronomicznej jest w stanie wybierać te właściwe, przez co do minimum ogranicza powyższe ryzyko.

2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI

Spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta prowadzą działalność w dwóch odrębnych segmentach rynku: segmencie restauracji typu *casual dining,* gdzie rozwijany jest koncept – „The Mexican" oraz rozwijając sieć barów bistro prowadzonych pod marką „Pijalnia Wódki i Piwa". Każdy z wymienionych segmentów charakteryzuje się istnieniem dużej i szybko rozwijającej się konkurencji, co rodzi ryzyko utraty udziałów w rynku na rzecz podmiotów konkurencyjnych. W opinii Emitenta, konkurencję dla działalności „Pijalni Wódki i Piwa" stanowią głównie inne sieci barów bistro, a w szczególności sieć „Meta, Seta Galareta" oraz „Ministerstwo Wódki i Śledzia", a dla restauracji „The Mexican" restauracje takie jak SPHINX, Polskie Jadło oraz sieci pizzerii. Ryzyko utraty udziałów w rynku jest minimalizowane przez nieustanny rozwój własnych sieci oraz specyfikę oferowanych przez Grupę Emitenta potraw. W przypadku restauracji „The Mexican" są to dania pochodzące głównie z kuchni meksykańskiej, które w małym stopniu występują w innych sieciach restauracji typu *casual dining*. Ponadto podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta prowadzą lokale w atrakcyjnych lokalizacjach, szczególną uwagę przykładając do utrzymania najwyższych standardów serwowanych dań, jak i jakości obsługi.

2.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Koniunktura w sektorze usług gastronomicznych uzależniona jest od ogólnej sytuacji gospodarczej kraju. Na wyniki finansowe Emitenta oraz jego spółek zależnych wpływ mogą mieć zatem tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom wynagrodzeń i wzrost zamożności społeczeństwa, czy też poziom stopy bezrobocia. Zarząd Emitenta na bieżąco obserwuje dane makroekonomiczne, tak, aby w przypadku zmiany warunków gospodarczych odpowiednio modyfikować strategię rozwoju.

Panująca obecnie dobra koniunktura gospodarcza sprzyja zakupom konsumpcyjnym. Jeśli sytuacja na rynku pracy ulegnie dalszej poprawie, powinien nastąpić dalszy wzrost poziomu konsumpcji prywatnej, co powinno przełożyć się na zwiększoną skłonność konsumentów do korzystania z usług Grupy Kapitałowej.

Należy zauważyć również, że Polska gospodarka wypada relatywnie dobrze na tle innych krajów europejskich. Jednak mimo pozytywnych wskaźników gospodarczych, nie można wykluczyć ryzyka dekoniunktury gospodarczej z uwagi na napiętą

sytuację polityczną i regionalne konflikty zbrojne, co mogłoby się przełożyć na niemożność realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oraz osiągane przez nią wyniki finansowe.

2.7. RYZYKO 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 Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.
Emitent ponadto zwraca uwagę na planowane zmiany w stawkach podatku VAT, związane z ujednoliceniem stawek podatkowych, mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu stosowne nowelizacje nie zostały uchwalone, niemniej jednak nie można wykluczyć ich uchwalenia w przyszłości.

2.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z CENAMI TRANSFEROWYMI

Emitent zwraca uwagę, że na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego jest zobowiązany do sporządzania dokumentacji cen transferowych, gdyż przekracza limity transakcyjne obowiązujące zgodnie z art. 9a ust. 2 Ustawy o pdop. Zatem istnieje ryzyko, iż organy podatkowe podczas kontroli podatkowych mogą badać rynkowość stosowanego wynagrodzenia w transakcjach z podmiotami powiązanymi. Emitent nie może wykluczyć, zakwestionowania przez organy podatkowe wysokości dochodu Emitenta. Jednakże ryzyko to jest ograniczone z tego względu, iż Spółka sporządza dokumentację cen transferowych. Ponadto, w zakresie regulacji dotyczących cen transferowych, jakie wejdą w życie od 1 stycznia 2017 r. Emitent przewiduje, iż zminimalizują one ryzyko związane z cenami transferowymi. Wprowadzone zmiany, w tym prace OECD w zakresie inicjatywy BEPS 13, skupiają się na przeciwdziałaniu erozji podstawy opodatkowania poza granice kraju i są skierowane głównie do największych korporacji międzynarodowych. Tymczasem Emitent skupia się na działalności krajowej. Ponadto na dzień dzisiejszy nie przekracza limitu powodującego, powstanie obowiązku sporządzania dokumentacji cen transferowych (tj. 2.000,000,00 euro – przychodów lub kosztów w rozumieniu ustawy o rachunkowości). Spółka przewiduje, iż w 2017 roku nie będzie zobowiązana do sporządzania dokumentacji cen transferowych.

2.9. RYZYKO 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.

2.10. RYZYKO NASYCENIA RYNKU

Wobec trwającego od dłuższego czasu znacznego rozwoju branży gastronomicznej w Polsce, istnieje ryzyko nasycenia rynku. Dostępność i różnorodność usług gastronomicznych może doprowadzić do sytuacji, w której otwarcie kolejnej restauracji nie spotka się z oczekiwanym odzewem ze strony konsumentów, których potrzeby z zakresu gastronomi w wystarczającym stopniu zaspokajać będą istniejące dotychczas punkty. Taka sytuacja może spowodować nierentowność otwierania nowych restauracji, a to z kolei sprawi, że przychód z działalności Emitenta opierać się będzie wyłącznie na otwartych i funkcjonujących do tego czasu punktach. Przekroczenie granicy nasycenia rynku przez wszystkie podmioty z branży może również doprowadzić do sytuacji, w której konieczne będzie zamknięcie funkcjonujących na danym obszarze lokali, w celu ograniczenia strat finansowych. Ryzyko to jest w znacznym stopniu ograniczone z uwagi na wyraźnie wyróżniającą się na tle konkurencji ofertę spółek Emitenta oraz bieżące monitorowanie oraz analizowanie sytuacji branży gastronomicznej.

2.11. RYZYKO NIEZREALIZOWANIA STRATEGII ORAZ PROGNOZ FINANSOWYCH

W dniu 11 marca 2015 roku Emitent podał do powszechnej wiadomości Strategię Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. na lata 2015 – 2019 zawierającą między strategię Emitenta oraz prognozy finansowe za wskazany powyżej okres. W dniu 29 sierpnia 2015 roku Emitent dokonał zmiany prognozy wyników. Zmiana została dokonana po analizie wyników spółek Grupy Kapitałowej uzyskanych po pierwszym półroczu bieżącego roku. Emitent stwierdził, że po sześciu miesiącach osiągnięty zysk jest wyższy od zakładanego. Przygotowanie strategii oraz prognoz dla tak odległego horyzontu czasowego wiąże się z ryzykiem przyjęcia błędnych założeń w szczególności dotyczących otoczenia, w którym działa Emitent, jak

również działalności Emitenta oraz podmiotów z jego Grupy Kapitałowej. Nie można wykluczyć, że faktyczne wyniki finansowe osiągane przez Grupę Emitenta w przyszłości będą odbiegać od opublikowanych prognoz, co może negatywnie wpłynąć na wycenę rynkową Spółki. Emitent prowadzi stały monitoring realizacji planów i budżetów, zarówno od strony kosztów jak i przychodów. Kierujący Grupą są na bieżąco informowani o stanie realizacji planów i budżetów. Na tej podstawie, jeśli zajdzie taka konieczność, Zarząd Emitenta może dokonać zmiany planów. Emitent niezwłocznie skoryguje strategię oraz prognozy w przypadku zaistnienia takiej konieczności.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

3.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIESPEŁNIENIA WARUNKÓW DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Akcje Emitenta są notowane na rynku równoległym GPW.
Zgodnie z § 19 ust. 1 Regulaminem Giełdy, z zastrzeżeniem treści § 19 ust. 3 Regulaminem Giełdy, akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli: 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, 2) ich zbywalność jest nieograniczona, 3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW.
Zgodnie z treścią § 19 ust. 3 Regulaminem Giełdy, w przypadku stwierdzenia, że akcje, o których mowa w ust. 1, nie spełniają warunków określonych w ust. 1 Zarząd GPW podejmuje uchwałę o odmowie dopuszczenia ich do obrotu giełdowego. Zgodnie z § 23 Regulaminu GPW Zarząd GPW odmawiając dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, uzasadnia swą decyzję. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego Emitent może złożyć odwołanie do Rady GPW. Rada GPW zobowiązana jest rozpoznać odwołanie w terminie miesiąca od dnia jego złożenia. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.
Zarządowi Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są znane okoliczności, skutkujące wstrzymaniem lub odmową dopuszczenia Akcji serii E. Ponadto, niektóre z kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym są uznaniowe i zostały pozostawione pod rozwagę GPW. Spółka nie może zagwarantować, że wspomniane zgody i zatwierdzenia zostaną uzyskane oraz że Akcje serii E zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Ponadto, Spółka nie może wykluczyć ewentualności, że z powodu okoliczności znajdujących się poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku równoległym GPW nie nastąpi w terminach innych niż pierwotnie założone.

3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIEDOPEŁNIENIA LUB NARUSZENIA OKREŚLONYCH OBOWIĄZKÓW PRZEWIDZIANYCH W REGULACJACH PRAWNYCH RYNKU REGULOWANEGO A W SZCZEGÓLNOŚCI OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH

Zgodnie z art. 96 ust 1 Ustawy o ofercie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym:
1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 15a ust. 4 i 5, art. 20, art. 24 ust. 1 i 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38 ust. 4–6, art. 38a ust. 2–4, art. 38b ust. 7–9, art. 39 ust. 1 i 2, art. 40, art. 41 ust. 1, ust. 3, ust. 8 zdanie drugie i ust. 9, art. 44 ust. 1, art. 45 ust. 1 zdanie pierwsze i ust. 2 i 3, art. 46, art. 47 ust. 1, 3 i 5, art. 48, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56–56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70,
2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z:
a) art. 38 ust. 7 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52,
b) art. 38a ust. 5 w związku z art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52,
c) art. 38b ust. 10 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50 i art. 52,
d) art. 39 ust. 3 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50,

e) art. 41 ust. 2 w związku z art. 45 ust. 2, art. 47 ust. 1, 2 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50,
3) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29–31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004,
4) udostępnia prospekt emisyjny w postaci drukowanej niezgodnie z art. 47 ust. 2,
5) wbrew obowiązkowi, wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 1, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 51 ust. 1, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego,
6) wbrew obowiązkowi wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 5, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 5, i z art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 5, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 41 ust. 4 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego
– Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.
Zgodnie z art. 96 ust. 1 b Ustawy o ofercie w przypadku gdy:
1) emitent, sprzedający lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1, albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2,
2) emitent lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1, albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2,
3) emitent, sprzedający lub inne osoby i podmioty, za pośrednictwem których emitent lub sprzedający prowadzą akcję promocyjną, nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 1, albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 2,
4) emitent, sprzedający lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego naruszają zakaz, o którym mowa w art. 53 ust. 10 pkt 1
– Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł.
W przypadku określonym w art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie w przypadku gdy emitent, sprzedający lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.
W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w art. 157 i 158 oraz 160 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć na podmiot, który nie wykonuje obowiązków określonych we w/w przepisach lub wykonuje je nienależycie, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł albo może wydać decyzję o wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, albo wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

3.3. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z ZASTOSOWANIA WOBEC EMITENTA PRZEPISÓW USTAWY O OFERCIE W PRZYPADKU NARUSZENIA LUB PODEJRZENIA NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Zgodnie z art. 17 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19 ww. ustawy, może: (1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; (2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; (3) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.
Zgodnie z art. 17 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, w związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, KNF może wielokrotnie zastosować środek wskazany przewidziany w art. 17 ust. 1 pkt 2 i 3.
Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 17 tej ustawy, także w przypadku gdy: (1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów; (2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;

(3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub (4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obarczone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.
Zgodnie z art. 19a Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1 lub 2 lub w art. 18, KNF może, na wniosek emitenta lub sprzedającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.
Nadto, zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może odmówić zatwierdzenia aneksu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w szczególności w art. 17 ww. ustawy.

3.4. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU, WSTRZYMANIA ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ, BĄDŹ WYKLUCZENIA Z OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM AKCJI EMITENTA NA PODSTAWIE ART. 20 USTAWY O OBROCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie KNF wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.
Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, GPW na żądanie KNF zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.
Ponadto:
- zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, GPW, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji;
- zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Spółka prowadząca rynek regulowany niezwłocznie informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.
Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, GPW na żądanie KNF wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAWIESZENIA OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJAMI EMITENTA LUB WYKLUCZENIA AKCJI EMITENTA Z OBROTU GIEŁDOWEGO, NA PODSTAWIE § 30 I 31 REGULAMINU GIEŁDY

Zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy: (1) na wniosek emitenta; (2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW. GPW zawiesza również obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: (1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona; (2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi; (3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji; (4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru. Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: (1) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w § 30 ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, (2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie, (3) na wniosek emitenta, (4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, (5)

jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, (7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym, (8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa, (9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.
Należy zaznaczyć, że:
- wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w § 30 ust. 2 pkt 1), 3) oraz 5) Regulaminu Giełdy zarząd GPW bierze pod uwagę strukturę własności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem wartości i liczby akcji emitenta, będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
- wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w § 30 ust. 2 pkt 3) oraz 5) Regulaminu Giełdy zarząd GPW bierze dodatkowo pod uwagę wartość przeciętnego dziennego obrotu danym instrumentem finansowym w ciągu ostatnich 6 miesięcy.
- w przypadku, o którym mowa w § 30 ust. 2 pkt 6) Regulaminu Giełdy, wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.
- wykluczając instrumenty finansowe w przypadku określonym w § 30 ust. 2 pkt 7) Regulaminu Giełdy zarząd GPW nie bierze pod uwagę okresu zawieszenia obrotu danym instrumentem finansowym.

3.6. RYZYKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI ODMOWY ZATWIERDZENIA PRZEZ KOMISJĘ ANEKSU DO PROSPEKTU W RAZIE NIESPEŁNIENIA PRZEZ EMITENTA WYMOGÓW CO DO TREŚCI I FORMY ANEKSU

Zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie emitent jest obowiązany przekazywać Komisji w formie aneksu do prospektu wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacje o istotnych błędach w treści prospektu emisyjnego oraz znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego zaistniałych po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego lub o których emitent powziął wiadomość po jego zatwierdzeniu. Treść aneksu podlega zatwierdzeniu przez Komisję w terminie nie dłuższym niż 7 dni roboczych od dnia złożenia wniosku o zatwierdzenie aneksu. Komisja może odmówić zatwierdzenia aneksu w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, Komisja stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o ofercie, tj. m.in. nakazuje wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego dotyczącego papierów wartościowych będących przedmiotem tej oferty lub dopuszczenia do tego obrotu.

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

EMITENT

Nazwa (firma):	„Mex Polska" Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź
Numer telefonu:	+48 42 634 67 30
Numer faksu:	+48 42 634 67 53
Adres internetowy:	www.mexpolska.pl
E – mail:	biuro@mexican.pl
REGON:	100475941
NIP:	725-19-67-625
KRS:	0000299283

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Paweł Jerzy Kowalewski	Prezes Zarządu
Paulina Walczak	Wiceprezes Zarządu
Piotr Mikołajczyk	Wiceprezes Zarządu

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....	.....
Paweł Jerzy Kowalewski	Piotr Mikołajczyk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

FIRMA INWESTYCYJNA

Nazwa (firma):	Polski Dom Maklerski S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa, 00-667
Adres:	ul. Koszykowa 69 lok. 3
Numer telefonu:	+48 22 629 27 12
Numer faksu:	+48 56 664 09 29
Adres internetowy:	www.polskidm.com.pl
E – mail:	biuro@polskidm.com.pl
REGON:	340770513
NIP:	956-22-73-788
KRS:	0000359260

Do działania w imieniu Firmy inwestycyjnej uprawnieni są:

Szczepan Dunin-Michałowski	Prezes Zarządu
Dariusz Witkowski	Wiceprezes Zarządu
Juliusz Preś	Członek Zarządu

Oferujący brał udział w przygotowaniu następujących części Prospektu: Część V – Dokument ofertowy: pkt 5 i 6.

Oświadczenie osób działających w imieniu Firmy inwestycyjnej

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzaniu których brał udział Polski Dom Maklerski S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Szczepan Dunin-Michałowski
Prezes Zarządu

DORADCA PRAWNY

Nazwa (firma):	Tomasz Szczerbatko Doradztwo Prawne
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bonifraterska 15/64, 00-203 Warszawa
Numer telefonu:	66 22 66 581
Numer faksu:	---------
Adres internetowy:	--------
E-mail:	tszczerbatko@interia.pl
REGON:	147417520
NIP:	7122602407
Data wpisu do CEIDG	23.09.2014

Do działania w imieniu Doradcy Prawnego uprawnieni są:

Tomasz Szczerbatko	

Tomasz Szczerbatko Doradztwo Prawne jest odpowiedzialny za sporządzenie następujących części Prospektu emisyjnego: Czynniki ryzyka: pkt 1-2, Dokument rejestracyjny: pkt 4, pkt 5.1, pkt 6.4, pkt 7, pkt 8.1-2, pkt 11, pkt 14-16, pkt 18, pkt 19, pkt 20.8, pkt 21-22, pkt 25, Dokument ofertowy: pkt 3.3, pkt 4, pkt 7, pkt 10.

Tomasz Szczerbatko

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jestem odpowiedzialny są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

…….

Tomasz Szczerbatko

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH

Biegli rewidenci przeprowadzający badanie sprawozdań finansowych za okres 01.01.2015-31.12.2015

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 było przedmiotem badania przeprowadzonego przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. A. Struga 78 budynek A lok. 105, 90-557 Łódź. Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów, wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3791. Opinia z badania nie wskazywała zastrzeżeń do sprawozdania.
Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. przeprowadził Zbigniew Czupryniak, biegły rewident wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 616.

Biegli rewidenci przeprowadzający badanie sprawozdań finansowych za okres 01.01.2014-31.12.2014

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 było przedmiotem badania przeprowadzonego przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. A. Struga 78 budynek A lok. 105, 90-557 Łódź. Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów, wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3791. Opinia z badania nie wskazywała zastrzeżeń do sprawozdania.
Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. przeprowadził Zbigniew Czupryniak, biegły rewident wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 616.

2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsca rezygnacja bądź zwolnienie biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Emitenta, a przyczyny zmiany podmiotu przeprowadzającego badania, z punktu widzenia oceny Emitenta, nie były istotne.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Zaprezentowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta opracowane zostały na podstawie:

1. Historycznych danych finansowych obejmujących skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, tj.:
   - skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 20 marca 2015 r.;
   - skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 18 marca 2015 r.;

   Śródrocznych informacji finansowych obejmujących skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. za I kwartał 2016 roku, zakończony dnia 31 marca 2016 roku sporządzony zgodnie z MSSF, przekazany przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 12 stycznia 2016 r.

Tabela 3.1 Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	1 Q 2016 tj za okres 2016.01.01-2016.03.31	1 Q 2015 tj za okres 2015.01.01-2015.03.31	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży	*(tys. zł)*	*12.553*	*11.630*	*52.308*	*47.554*
Koszt własny sprzedaży	*(tys. zł)*	*10.884*	*9.878*	*44.916*	*41.774*
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	*(tys. zł)*	*1.689*	*1.753*	*7.393*	*5.780*
Zysk (strata) na sprzedaży	*(tys. zł)*	*868*	*1.022*	*3.840*	*1.651*
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	*(tys. zł)*	*808*	*950*	*4.106*	*-435*
Zysk (strata) brutto	*(tys. zł)*	*717*	*1.520*	*4.382*	*-974*
Zysk (strata) netto	*(tys. zł)*	*774*	*1.326*	*4.061*	*-1.964*
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą	*(zł)*	*0,10*	*0,19*	*0,55*	*-0,25*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	*(tys. zł)*	*465*	*1.390*	*5.187*	*2.997*
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	*(tys. zł)*	*-585*	*-22*	*- 4.882*	*-700*
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	*(tys. zł)*	*-320*	*-27*	*2.182*	*-1.585*

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	31 marca 2016	31 marca 2015	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa razem	*(tys. zł)*	*28.094*	*27.931*	*27.945*	*20.381*
Zobowiązania razem	*(tys. zł)*	*9.934*	*10.259*	*14.496*	*13.263*
Zobowiązania krótkoterminowe	*(tys. zł)*	*5.658*	*3.431*	*8.255*	*7.757*
Kapitał własny	*(tys. zł)*	*18.160*	*17.672*	*13.449*	*7.119*
Kapitał podstawowy	*(tys. zł)*	*767*	*635*	*767*	*635*
Liczba akcji	*szt.*	*7.665.436*	*6.354.080*	*7.665.436*	*6.354.080*
Wartość księgowa na akcję	*(zł)*	*2,37*	*2,31*	*1,75*	*1,12*

Źródło: Emitent

4. CZYNNIKI RYZYKA

Informacje o czynnikach ryzyka związanych z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz z otoczeniem, w jakim Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność, znajdują się w części III Prospektu – Czynniki ryzyka.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Zgodnie z § 1 ust. 1 Statutu Emitenta prawna nazwa Emitenta (firma) brzmi: „Mex Polska" Spółka Akcyjna. Emitent może posługiwać się także skrótem swojej firmy w brzmieniu: „Mex Polska" S.A. oraz wyróżniającym go znakiem graficznym. Prawna nazwa Emitenta stanowi również jego nazwę handlową.

5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA I JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Emitent został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299283.

5.1.3. DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

„Mex Polska" S.A. jest spółką akcyjną działającą zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych *(tj, Dz. U. z 2000 r. poz. 1030 z późn. zm.),* zawiązaną aktem notarialnym z dnia 17 stycznia 2008 roku. Rejestracja Emitenta w Rejestrze Przedsiębiorców nastąpiła dnia 14 lutego 2008 roku.

Spółka utworzona została na czas nieograniczony.

5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY (LUB GŁÓWNEGO MIEJSCA PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, JEŚLI JEST ONO INNE NIŻ SIEDZIBA)

Siedziba	Łódź
Forma prawna	spółka akcyjna
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent	Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz innych właściwych przepisów prawa.
Kraj siedziby	Polska
Adres rejestrowy	ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź
Telefon	(+48 42) 634 67 30
Fax	(+48 42) 634 67 53
Poczta elektroniczna	biuro@mexican.pl
Strona internetowa	www.mexpolska.pl
NIP	725-19-67-625
REGON	100475941

5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

2008 r.

– 17 stycznia 2008 roku została zawiązana przez Milduks Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), Raimita Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) oraz Pawła Bogusza spółka "Mex Polska" S.A. Zawiązanie Spółki miało na celu zarządzanie spółkami zależnymi prowadzącymi działalność restauracyjną pod wspólną marką „The Mexican", w kilku lokalizacjach na terenie Polski.

Idea stworzenia sieci restauracji narodziła się w 2007 roku wraz z pomysłem na utworzenie holdingu. Od momentu zawiązania „Mex Polska" S.A. jasnym celem i dążeniem osób nią zarządzających było stworzenie grupy kapitałowej, która - sama nie prowadząc działalności operacyjnej - poprzez zapewnienie udziałów w spółkach zależnych, czuwałaby nad spójnością i jednolitością w zakresie prowadzonej działalności gastronomicznej oraz zarządzałaby grupą. Idea ta uformowała się ostatecznie w roku 2008, kiedy to przystąpiono do wykupywania przez „Mex Polska" S.A. udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, prowadzących poszczególne restauracje.

„Mex Polska" S.A. stała się także właścicielem znaków towarowych związanych z działalnością spółek z ograniczoną odpowiedzialnością.

2012 r.
- od 25 maja 2012 roku akcje Spółki są notowane na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- zawarcie przez „Mex Polska" S.A. umowy franczyzowej ze spółką Mex Master sp. z o.o. na rozwój i prowadzenie sieci bistro „Pijalnia Wódki i Piwa".
- rozpoczęcie restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Emitenta polegającej na wygaszaniu nierentownych lokali ze szczególnym uwzględnieniem klubów muzycznych.

2013 r.
- zawarcie przez Emitenta dwóch umów o współpracy z Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- rezygnacja z działalności w sektorze klubów muzycznych i konceptu „Browar de Brasil",
- rozwój sieci „Pijalnia Wódki i Piwa". Założenie pierwszych 6 lokali w ramach sieci „Pijalnia Wódki i Piwa"

2014 r.
- znacząca zmiana Grupy Kapitałowej poprzez rozwój barów bistro działających pod marką „Pijalnia Wódki i Piwa".

2015 r.
- zmniejszenie zaangażowania „Mex Polska" S.A. w jednostce zależnej Ase sp. z o.o. poprzez zbycie udziałów i tym samym obniżenie udziału z 50% w kapitale zakładowym tej spółki do 18,8%,
- nabycie przez „Mex Polska" S.A. udziałów w czterech spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, prowadzących działalność gastronomiczną w koncepcji „Pijalnia Wódki i Piwa",
- nabycie przez „Mex Polska" S.A. 100 udziałów w Mex Master sp. z o.o., stanowiących 100 % kapitału oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Emitent

W okresie, z którego pochodzą historyczne informacje finansowe oraz w okresie od 1 stycznia 2016 roku, aż do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent prowadził tylko inwestycje kapitałowe, polegające na zakupie udziałów lub obejmowaniu udziałów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółek zależnych. Emitent wskazuje, że są to wszystkie inwestycje kapitałowe poniesione przez Emitenta we w/w okresie.

W omawianym okresie Emitent wydatkował na ten cel następujące kwoty:

2014

Emitent nie prowadził inwestycji w 2014 roku.

Okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu

W 2015 roku łączne nakłady Emitenta na inwestycje wyniosły 7.970,60 tys. zł, w tym:

a) w 2015

- 5,00 tys. zł. na objęcie 100 udziałów (100%) spółki Brasil Marszałkowska sp. z o.o. (obecnie Mex Partner sp. z o.o.)
- 1.517,34 tys. zł. na objęcie 48 udziałów (48%) Mex Bistro I sp. z o.o.
- 1.585,21 tys. zł. na objęcie 48 udziałów (48%) Mex Bistro II sp. z o.o.
- 621,27 tys. zł. na objęcie 48 udziałów (48%) Mex Bistro V sp. z o.o.
- 236,99 tys. zł. na objęcie 48 udziałów (48%) Mex Bistro IX sp. z o.o.

- 3.934,09 tys. zł. na objęcie 100 udziałów (100%) Mex Master sp. z o.o. – udziały nabyte zostały w zamian za 1.311.356 Akcji serii E.
- 60,6 tys, zł na objęcie 100 udziałów (100%) Mex Bistro VI Sp. z o.o.

b) w 2016 do dnia zatwierdzenia Prospektu.

- 5,05 tys zł na objecie 100 udziałów (100%) Mex Piotrkowska sp. z o.o.
- 5,05 tys na objęcie 100 udziałów (100%) Mex Manufaktura sp. z o.o.

Spółki zależne Emitenta

Spółki z Grupy Emitenta dokonywały istotnych inwestycji w latach objętych historycznymi informacjami finansowymi tj. 2014 i 2015 oraz w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu w lokalach przewidzianych do prowadzenia „Pijalni Wódki i Piwa". Na inwestycje składała się adaptacja lokali i ich wyposażenie. Emitent wskazuje, że są to wszystkie inwestycje kapitałowe poniesione przez spółki zależne Emitenta we w/w okresie.

Tabela 5.1 Zestawienie głównych nakładów inwestycyjnych spółek zależnych Emitenta (w tys. zł)

Spółka	Lokalizacja inwestycji	2014 r.	2015 r.	Od 01.01.2016 do dnia zatwierdzenia Prospektu	Wartość nakładów razem
Mex Bistro III sp. z o.o	Katowice, ul. Mariacka 8/1	45	89		134
Mex Bistro IV sp. z o.o.	Warszawa, ul. Nowy Świat 22/23	66			66
Mex Bistro VII sp. z o.o.	Toruń, Rynek Staromiejski 26/27	132			132
Mex Bistro VIII sp. z o.o.	Warszawa, ul. Mazowiecka 11	200			200
Mex Bistro IX sp. z o.o.	Wrocław, ul. Ruska 51B	183			183
Mex Bistro X sp. z o.o.	Szczecin, ul. Ks. Bogusława X 4/2		189		189
Mex Bistro XII sp. z o.o.	Olsztyn, ul. Staromiejska 6		152		152
Mex Bistro XIV sp. Z o.o.	Bydgoszcz, ul. Magdzińskiego 16		58	188	246
Mex Bistro VI Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Nowogrodzka 27		40	447	487
Mex Bistro XI Sp. z o.o.	Sosnowiec, ul. Warszawska 3/36		232	95	327
Razem		**626**	**760**	**730**	**2116**

Źródło: Emitent

5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Emitent

Obecnie Emitent nie prowadzi inwestycji.

Spółki zależne Emitenta

Wszystkie inwestycje spółek zależnych Emitenta prowadzone są w Polsce. Obecnie spółki zależne Emitenta nie prowadzą inwestycji.

W roku 2016 zakończono prowadzenie następujących inwestycji:

1. W lipcu 2016 roku zakończono prowadzenie inwestycji przez Spółkę zależną Emitenta Mex K Sp. z o.o. Inwestycja polegała na adaptacji lokalu na „Pijalnię Wódki i Piwa" w Krakowie, przy ul. Floliańskiej i jego wyposażeniu. Otwarcie lokalu nastąpiło 30 lipca 2016 roku. Na dzień prospektu Spółka nie posiada jeszcze podsumowania kosztów związanych z tą inwestycją. Planowana wartość inwestycji to około 250,00 tys. zł i została sfinansowana ze środków z pożyczki od Mex Polska S.A. Inwestycja była prowadzona tylko w miesiącu lipcu 2016.
2. Mex Bistro VI sp. z o.o.
   Inwestycja polegająca na adaptacji lokalu na „Pijalnię Wódki i Piwa" w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 27 i jego wyposażeniu. Inwestycja została zakończona w kwietniu 2016 roku. Otwarcie lokalu nastąpiło 16 kwietnia 2016 roku. Na dzień prospektu Spółka nie posiada jeszcze podsumowania wszystkich kosztów związanych z tą inwestycją. Spółka na inwestycję wydatkowała środki w kwocie 487,00 tys. zł. Inwestycja została sfinansowana ze środków z pożyczki od Mex Polska S.A.

3. Mex Bistro XIV sp. z o.o.
   W lutym 2016 roku zakończono prowadzenie inwestycji przez Spółkę zależną Emitenta Mex Bistro XIV Sp. z o.o. Inwestycja polegała na adaptacji lokalu na „Pijalnię Wódki i Piwa" w Bydgoszczy, przy ul. Podwale 12 i jego wyposażeniu. Inwestycja została sfinansowana z pożyczki od mniejszościowego wspólnika Spółki. Spółka na inwestycję wydatkowała środki w kwocie 246,00 tys. zł. Otwarcie lokalu nastąpiło 19 lutego 2016 roku.

Inwestycje aktualnie prowadzone.

W lipcu 2016 roku rozpoczęto prowadzenie inwestycji przez Spółkę zależną Emitenta Mex Bistro XXII Sp. z o.o. Inwestycja polega na adaptacji lokalu na „Pijalnię Wódki i Piwa" w Lublinie, przy ul Krakowskie Przedmieście 24 i jego wyposażeniu. Inwestycja zostanie sfinansowana z pożyczki od mniejszościowego wspólnika Spółki. Planowana wartość inwestycji wynosi 250 tys. zł. Otwarcie lokalu planowane jest na wrzesień 2016 roku.

Emitent wskazuje, że w niniejszym punkcie wskazał wszystkie prowadzone i zakończone inwestycje w roku 2016 bez określania kryterium istotności.

5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Zarząd Emitenta nie podjął wiążących zobowiązań co do realizacji głównych inwestycji w przyszłości. Ponadto według najlepszej wiedzy Emitenta spółki zależne Emitenta nie podjęły wiążących zobowiązań co do realizacji głównych inwestycji w przyszłości. Rozwój działalności Grupy Kapitałowej Emitenta odbywa się poprzez franczyzę, a środki na inwestycje związane z budową i uruchomieniem nowych lokali gastronomicznych pochodzą od franczyzobiorców.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

6.1.1. PODSTAWOWE OBSZARY I RODZAJ DZIAŁALNOŚCI

„Mex Polska" S.A. wraz ze spółkami powiązanymi organizacyjnie i kapitałowo tworzą Grupę Kapitałową, która organizuje i zarządza działającymi lokalami gastronomicznymi Grupy.
Przedmiotem przeważającej działalności Emitenta, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:
70.10.Z, działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.
Ponadto Emitent prowadzi m.in. działalność we wskazanych poniżej obszarach (zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności):

- 56.10.A Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- 56.29.Z Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- 56.30.Z Przygotowywanie i podawanie napojów.

Emitent rozwija sieć posiadanych przez spółki z Grupy Kapitałowej placówek głównie poprzez udzielanie franczyzy na posiadane w swoim portfelu koncepty gastronomiczne zewnętrznym inwestorom.

Spółki zależne Emitenta prowadzą działalność polegającą na organizacji i świadczeniu usług gastronomicznych w restauracjach typu *casual dining* oraz barach bistro. Działalność Grupy Kapitałowej polega na rozwoju sieci restauracji o ujednoliconym charakterze i wystroju w największych miastach Polski, w atrakcyjnych lokalizacjach. Docelową grupą konsumencką restauracji są klienci średnio zamożni oraz turyści w miastach o dużym natężeniu ruchu turystycznego. Ponadto rozwój sieci placówek bistro pod marką „Pijalnia Wódki i Piwa" pozwala na poszerzenie grupy klienckiej o młodych ludzi z ograniczonym budżetem.

W okresie, z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku, aż do dnia zatwierdzenia Prospektu, działalność Grupy Kapitałowej Emitenta opierała się na przedstawionych poniżej rodzajach lokali i świadczonych usług.

<u>Sieć restauracji „The Mexican"</u>

Pierwsze restauracje „The Mexican" zostały otworzone w 2002 roku w Łodzi i Warszawie. W latach 2003-2010 otworzono 7 restauracji. W lipcu 2011 roku uruchomiono kolejną restaurację w Warszawie.
Obecnie Grupa Kapitałowa Mex Polska zarządza 8 restauracjami pod nazwą „The Mexican" i jest to jedyna sieć restauracji w Polsce, specjalizująca się w kuchni meksykańskiej.
Restauracje „The Mexican" charakteryzują się ofertą kulinarną opartą na oryginalnych recepturach kuchni meksykańskiej oraz rozpoznawalnym unikalnym meksykańskim wystrojem. Specjalnie dla sieci opracowana została *Księga Standardów*, która wprowadza ujednolicenie lokali pod względem jakości obsługi, jakości i sposobu serwowania dań oraz napojów, a także precyzuje wiele szczegółów dotyczących wyglądu restauracji. Dokument ten ułatwia i wspomaga proces otwierania nowych lokalizacji na terenie całego kraju gwarantując ich jednolitość pod każdym względem. Restauracje „The Mexican" należą do segmentu *casual dining*, a ich oferta jest skierowana głównie do średniozamożnych konsumentów. Potencjalne lokalizacje są dokładnie analizowane i starannie selekcjonowane, a znajdują się głównie w dużych aglomeracjach miejskich lub wyjątkowo atrakcyjnych miejscowościach turystycznych. Oferowane posiłki charakteryzują się dobrą jakością i przystępną ceną (średni poziom rachunku na osobę w zależności od lokalizacji wynosi od 30 do 47 zł.), a w lokalu jest pełna obsługa kelnerska.
Szczegółowe informacje na temat przyjętego modelu biznesu i strategii rozwoju sieci restauracji „The Mexican" opisane zostały w pkt 6.1.1.1 Dokumentu rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

Sieć barów bistro „Pijalnia Wódki i Piwa"

„Pijalnia Wódki i Piwa", to najnowszy, unikalny, rozwinięty w sieć o zasięgu ogólnokrajowym, koncept gastronomiczny Grupy. Powstał po latach doświadczeń i zapoczątkował na rynku polskim nowy trend w gastronomii – lokale o koncepcji zbliżonej do popularnego w wielu krajach Europy typu „Bistro". Jego menu ogranicza się do prostych przekąsek typu „zimne nóżki", śledzik" „tatar" oraz wybranych napojów alkoholowych i bezalkoholowych, oferowanych po bardzo przystępnych cenach na poziomie 4 zł i 8 zł . Konsumpcja odbywa się z reguły przy barze, często na stojąco. Wystrój lokalu nawiązuje do stylu lokali z czasów PRL-u, z lat 70 i 80 XX wieku. Formuła ta została bardzo dobrze przyjęta przez gości w każdym miejscu, w którym istnieje i od momentu otwarcia, każdy z kolejnych lokali, cieszy się ogromnym, niesłabnącym zainteresowaniem. Ciekawy projekt wnętrza i niezobowiązująca atmosfera sprawiają, że goście czują się komfortowo i swobodnie, a dzięki temu chętnie spędzają w lokalu wolny czas.
„Pijalnia Wódki i Piwa", to projekt dopracowany w najdrobniejszych szczegółach, a prowadzona w nim działalności gospodarcza jest dochodowa. Pierwsza „Pijalnia Wódki i Piwa" powstała pod koniec kwietnia 2011 roku, przy ul. Św. Jana w Krakowie. Obecnie Grupa prowadzi 20 lokali (w tym 19 prowadzą franczyzobiorcy) w takich miastach jak: Gdańsk, Poznań, Warszawa, Łódź, Wrocław, Kraków, Katowice, Toruń, Olsztyn, Szczecin i Sosnowiec.
Potencjalne lokalizacje dla tego konceptu, to centra dużych i średniej wielkości miast na terenie całej Polski. Szczegółowe informacje na temat przyjętego modelu biznesu i strategii rozwoju sieci barów bistro „Pijalnia Wódki i Piwa" opisane zostały w pkt 6.1.1.1 Dokumentu rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

Restauracja PanKejk

Restauracja „PanKejk" to lokal, którego głównym składnikiem menu są naleśniki. Serwowane są z różnego rodzaju nadzieniem (jest ich kilkadziesiąt rodzajów od tradycyjnego białego sera z dodającymi smaku przyprawami po skomplikowane wieloskładnikowe nadzienia, które zawierają wiele tradycyjnych receptur popularnych kuchni wielu krajów Europy i wybranych dań Azji i Ameryki). Dodatkowo prosty nowoczesny wystrój, w jasnej kolorystyce oraz niskie ceny powodują, że cieszy się ona dużym powodzeniem wśród klientów nie tylko młodych ale również należących do pozostałych grup wiekowych. Obecnie działa jedna restauracja tego typu w Centrum Handlowym „Manufaktura" w Łodzi. Potencjalne lokalizacje dla tego konceptu, to centra dużych i średniej wielkości miast na terenie całej Polski.
Szczegółowe informacje na temat przyjętego modelu biznesu i strategii rozwoju w odniesieniu do restauracji PanKejk opisane zostały w pkt 6.1.1.1 Prospektu.

Browar De Brasil

Koncept mini browaru oparty na produkcji własnego piwa połączony z oryginalną ofertą kulinarna opartą na tradycji kuchni brazylijskiej. Oferta niniejszego konceptu adresowana była do zamożniejszej klienteli. W ramach mini browaru ważone były cztery gatunki doskonałej jakości piwa: jasne – pils, pszeniczne – weizen, ciemne – koźlak oraz słodkie piwo miodowe. Grupa Kapitałowa podjęła decyzję o rezygnacji z tej gałęzi działalności w 2013 roku. Ostatnia restauracja w tym koncepcie prowadzona w ramach Grupy działała do września 2014 roku

Działalność cateringowa

Działalność cateringowa Grupy Kapitałowej Emitenta sprowadza się w głównej mierze do obsługi pod względem kulinarnym (dostawy gotowych dań) pomiędzy spółkami Grupy oraz imprez zamkniętych. Przykładem tych ostatnich są między innymi organizowane imprezy Sylwestrowe.

Usługi marketingowe

Świadczenie usług polega na udostępnieniu powierzchni ekspozycyjnej dla wyrobów tytoniowych oraz napojów bezalkoholowych i alkoholowych, jak również informacji o tych wyrobach, oraz materiałów służących do ekspozycji dla takich informacji. W ramach tej działalności umieszczane jest logo w określonym przez dostawców kształcie na materiałach związanych z restauracjami i bistrami Emitenta, a w szczególności na, ulotkach, plakatach itp. Umowy obligują do

utrzymywania w ciągłej sprzedaży wyrobów określonych marek, posiadania ich w ofercie i uzupełniania zapasów, aby zapewnić stałą dostępność i możliwość ciągłej sprzedaży wszystkich wyrobów. Usługi marketingowe świadczone przez spółki Grupy są odpłatne.

Sezonowość sprzedaży

Sezonowość sprzedaży w konceptach restauracyjnych cechuje się wzmożoną aktywnością w okresie wiosenno-letnim, kiedy atrakcyjność oferty wzrasta poprzez uruchomienie „ogródków gastronomicznych" na zewnątrz lokali przy jednoczesnym zwiększonym popycie na usługi restauracyjne. Wyjątkiem od powyższych zasad są miejscowości turystyczne gdzie aktywność sprzedaży w obu konceptach pokrywa się z sezonem turystycznym w danym regionie.

Dostawcy

Spółki Grupy sprzedają żywność i napoje wytworzone z zakupionych składników spożywczych i wyrobów gotowych.
Spółki dokonują zakupów od wielu dostawców, przy czym preferowani są dostawcy lokalni. W związku z powyższym nie można wskazać dostawców, istotnych z punktu widzenia Emitenta i spółek z Grupy z wyjątkiem umowy opisanej w pkt. 6.4.3. niniejszego Prospektu. Jednocześnie nie istnieje uzależnienie od żadnego z dostawców.

Odbiorcy

Ze względu na specyfikę działalności prowadzonej przez Emitenta i jego spółki zależne, które poprzez sieć własnych lokali świadczą usługi gastronomiczne kierowane do szerokiej liczby indywidualnych klientów, główni odbiorcy nie występują.

6.1.1.1. MODEL BIZNESOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ „MEX POLSKA" S.A.

Specyfika działania

Działalność Grupy Mex polega na rozwoju sieci restauracji o ujednoliconym charakterze i wystroju. Mex Polska SA. jest właścicielem znaków towarowych i know-how i wraz ze spółkami Grupy zajmuje się zarządzaniem i rozwojem sieci konceptów: bistro „Pijalnia Wódki i Piwa", „The Mexican" i „PanKejk". Trzy z dwudziestu sześciu lokali Grupy prowadzonych jest bezpośrednio przez spółki własne należące do Mex Polska SA. , pozostałe prowadzone są przez spółki Grupy należące do franczyzobiorców - podmioty, z którymi Mex Polska SA. jest powiązana poprzez więzi kapitałowe, organizacyjne lub osobowe.

W ramach działań rozwojowych Grupa wyszukuje i analizuje potencjalne nowe lokalizacje pod kątem ich późniejszej przydatności, na podstawie wcześniej opracowanych kryteriów powstałych na bazie wieloletnich doświadczeń w trakcie rozbudowy poszczególnych sieci .

W dalszej kolejności kadra Grupy bierze czynny udział w przygotowaniu planów adaptacji oraz procesie prac remontowych, aż do momentu kompleksowego przygotowania obiektu i oddania do użytkowania. W przypadku rozwoju poprzez franczyzę, Grupa prowadzi poszukiwanie i nabór, a następnie selekcję potencjalnych podmiotów do udzielenia franczyzy – franczyzobiorców. Następnie współpracuje z wybranymi podmiotami zarówno na etapie akceptacji właściwej lokalizacji, w procesie adaptacji lokalu, jak i w trakcie prowadzenia bieżącej działalności.

Opis modelu franczyzy dla Pijalni Wódki i Piwa

Wypracowany przez Grupę unikalny model franczyzy różni się znacząco od franczyz dostępnych na rynku. Podstawowym czynnikiem wyróżniającym jest zawiązanie spółki celowej z Inwestorem zewnętrznym, który jest odpowiedzialny za wskazanie odpowiedniego lokalu do prowadzenia Pijalni Wódki i Piwa oraz zapewnia środki do finansowania poszczególnych lokalizacji. Ważnym elementem, który podnosi jakość prowadzenia lokali „ Pijalnia Wódki i Piwa" jest doświadczenie oraz know how, które daje Mex Polska S.A., a także sprawdzony koncept oraz niezwykle popularny brand. Powstała spółka staje się franczyzobiorcą. Głównym czynnikiem, który decyduje o atrakcyjności stosowanego modelu franczyzy jest fakt, że Inwestor w pierwszej kolejności odzyskuje zainwestowane środki finansowe. Ważnym elementem umowy franczyzowej jest zminimalizowanie opłat franczyzowych w okresie spłaty poniesionych nakładów na adaptację i wyposażenie placówki. Jest to istotne zmniejszenie kosztów, mające niebagatelne znaczenie, szczególnie w pierwszym okresie prowadzenia działalności. Każdy z nowo uruchamianych lokali stopniowo zdobywa klientów, poprawia swoje wyniki finansowe, a brak dodatkowej opłaty, w postaci opłaty z tytułu franczyzy, znacząco skraca okres odzyskania zainwestowanych przez Inwestora środków na uruchomienie lokalu. Dodatkowo ważnym elementem, który ma pozytywny wpływ na tempo zwrotu poniesionych nakładów są otrzymane znaczące środki finansowe wynikające z umów

marketingowych pomiędzy franczyzobiorcą a dostawcami. Są to dodatkowe czynniki, oprócz dużej atrakcyjności samego konceptu, które sprawiają, że Grupa nie ma problemów z naborem kolejnych Inwestorów.
Unikalność konceptu franczyzowego ma również duże znaczenie dla Mex Polska S.A. i jest związane z szeregiem korzyści, jakie osiąga dzięki zastosowanym rozwiązaniom. Podstawowym aspektem jest uniknięcie ryzyka utraty zainwestowanego kapitału. W związku z tym, że to Inwestor ponosi ciężar finansowym otwarcia kolejnych lokali Pijalni Wódki i Piwa, na nim spoczywa ryzyko finansowe. Pomimo faktu, że Mex Polska S.A. w tym modelu nie inwestuje własnych środków na kolejne lokalizacje, to jednak sprawuje kontrolę na spółkami franczyzowymi. Ma to bardzo duże znaczenie z punktu widzenia utrzymania odpowiednich standardów funkcjonowania placówki, w szczególności dotyczących spójności oferty , konsekwentnego wystroju, standardu obsługi klienta, realizacji umów marketingowych itd. Ważnym aspektem jest także fakt, że w większości przypadków Mex Polska otrzymuje od Inwestora zewnętrznego gotowe propozycje lokalizacyjne, a zadaniem Spółki jest ich analiza oraz akceptacja lokalizacji, które odpowiadają koncepcji rozwoju sieci. Jest zasadą, że to właśnie Inwestorzy przedstawiają najatrakcyjniejsze lokalizacje, ponieważ często wywodzą się z lokalnego rynku.
Korzyści stosowania opisanego modelu dla franczyzobiorcy:
- szybkie odzyskanie zainwestowanych środków pieniężnych (historycznie nie trwało to dłużej niż 1 rok)
- prowadzenie restauracji według sprawdzonej koncepcji
- pobieranie minimalnych opłat franczyzowych w okresie, kiedy inwestor odzyskuje zainwestowane środki pieniężne

Korzyści stosowanego modelu dla Mex Polska S.A.:
- uniknięcie ryzyka utraty zainwestowanych środków pieniężnych
- sprawowanie kontroli zarządczej nad spółką franczyzową
- osiąganie znaczących korzyści finansowych
- poszukiwanie lokalu przez Inwestora
- duże zainteresowanie współpracą potencjalnych inwestorów, którzy mają do dyspozycji środki oraz konkretny lokal

Od stycznia 2016r. Mex Polska S.A., oprócz dotychczas stosowanego modelu rozwoju, podjął dodatkowe działania mające na celu także samodzielne, bez udziału inwestorów zewnętrznych, poszukiwanie i uruchamianie nowych punktów gastronomicznych w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa" w wyjątkowo atrakcyjnych lokalizacjach. Uruchamianie lokali bez udziału inwestorów zewnętrznych może w ocenie Zarządu przełożyć się na wyższe wyniki Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. w przyszłości. Środki pieniężne na budowę tych restauracji będą pochodziły z kredytu inwestycyjnego.

Opis modelu franczyzy dla restauracji „The Mexican"
Istnieją dwa systemy franczyzy dla restauracji „The Mexican". Pierwszy z nich jest identyczny jak opisany powyżej dla bistro „Pijalnia Wódki i Piwa". Drugi różni się do koncepcji opisanej dla "Pijalni Wódki i Piwa". Podstawową różnicą jest fakt, że w ramach tej koncepcji franczyzy inwestorem jest spółka Mex Polska S.A., która po wybudowaniu restauracji oddaje ją we franczyzę. Taki koncept franczyzy wynika z kilku aspektów, ale najważniejszym jest fakt, że nakłady niezbędne na wybudowanie restauracji "The Mexican" są znacząco wyższe, aniżeli niezbędne do uruchomienia lokalu "Pijalni Wódki i Piwa". W związku z tym zainteresowanie Inwestorów jest mniejsze pomimo, że opłaty franczyzowe są korzystniej skalkulowane niż w przypadku konceptu "Pijalni Wódki i Piwa".

Zasady doboru lokalizacji
Grupa Mex Polska na podstawie wieloletniego doświadczenia posiada wszelką wiedzę niezbędną do pozyskania odpowiednich lokalizacji. Najważniejszymi czynnikami mającymi wpływ na atrakcyjność lokalizacji są:
umiejętność oszacowania potencjalnych przychodów i odpowiednia proporcja wysokości czynszu do planowanych przychodów
umiejscowienie przy szlaku komunikacyjnych z odpowiednim natężeniem ruchu
liczebność miasta, w którym ma być otwarty lokal
konkurencja
wielkość lokalu
przewidywany wskaźnik spłaty inwestycji
kryteria jakościowe lokalu wynikające z doświadczenia Grupy Mex
Kryteria doboru miejsca prowadzenia restauracji są jasno określone w procedurach stosowanych przez Grupę Mex. W związku z tym, że atrakcyjność danego lokalu, jest uzależniona od aspektów opisanych powyżej, trudno na ten moment ustalić jednoznacznie ilość docelową lokali, które zostaną otwarte. Grupa podkreśla, że w przypadku pojawienia się lokalizacji spełniających wszystkie kryteria, nie można wykluczyć otwarcia większej ilości, niż założono w prognozie.
Ważnym aspektem zasad doboru lokalizacji jest ponadto fakt, że Grupa Mex uczestniczy w negocjacjach umowy najmu z ramienia franczyzobiorcy. Doświadczenia zdobyte przez lata działania w branży gastronomicznej pozwalają na bardzo skuteczne negocjowanie treści umów najmu, które mają duże znaczenie dla kontroli nad jakością realizacji podpisanej umowy ze strony franczyzobiorcy, a tym samym Grupy Mex, a także dają możliwość wyeliminowania większości ryzyk dla Grupy.

6.1.2. ZNACZĄCE NOWE PRODUKTY I USŁUGI

W okresie po publikacji ostatnich dwóch sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie wprowadziły znaczących nowych produktów ani usług ani nie zaistniały znaczące zmiany w podstawowych obszarach działalności.

6.2. GŁÓWNE RYNKI

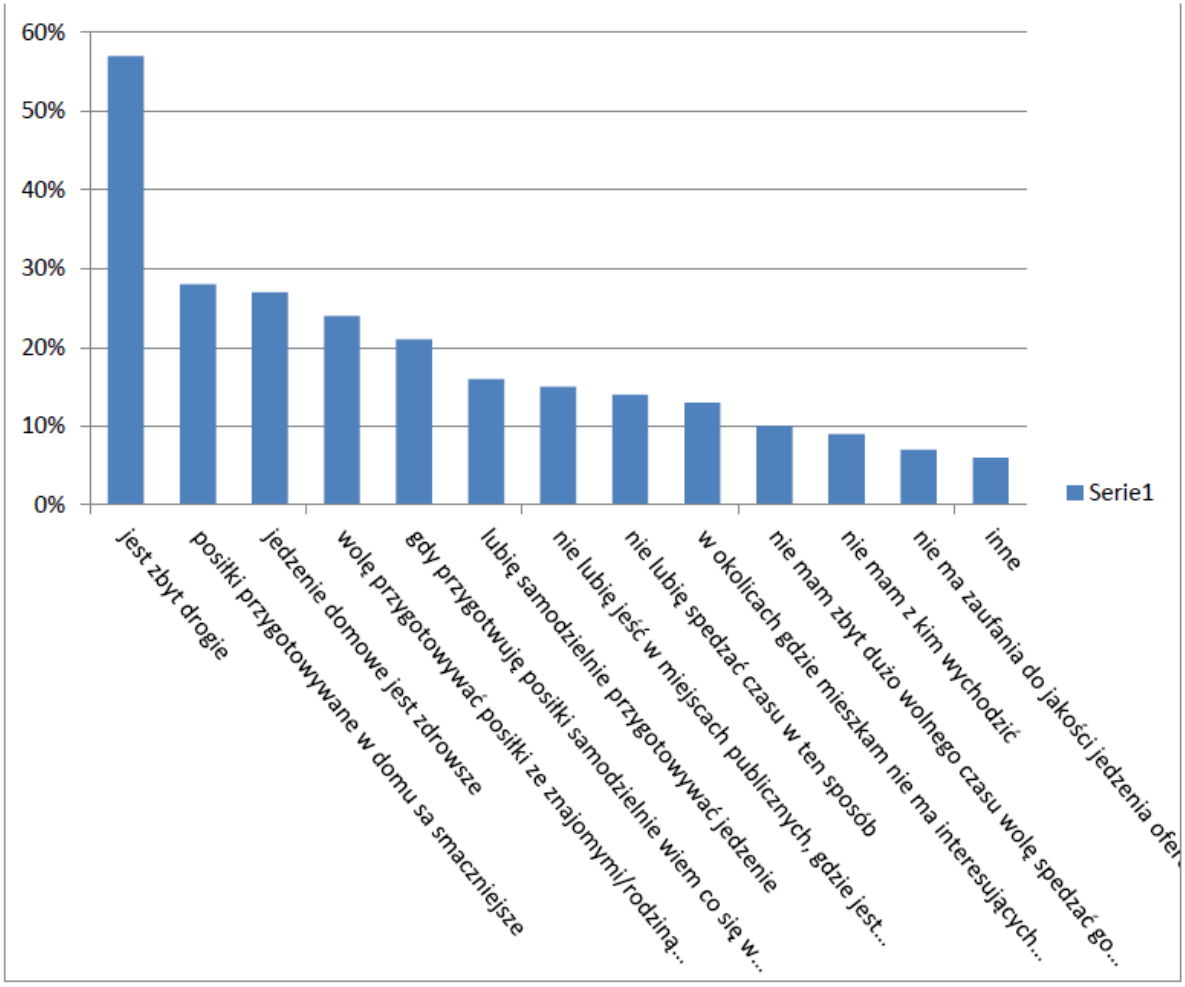
Przychody spółek Grupy Kapitałowej w okresie z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe uzyskiwane były z ze sprzedaży w restauracjach (segment restauracji typu *casual dining*) oraz barach typu bistro,

Całość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie z którego pochodzą historyczne i śródroczne informacje finansowe generowana był na rynku krajowym.

Rynek gastronomiczny w Polsce

Wielkość rynku gastronomicznego w Polsce

Rynek HoReCa w Polsce w 2013 roku był szacowany przez Agencję PMR na około 23 mld zł i zakończył się minimalnym wzrostem w porównaniu do roku 2012. Prognoza na rok 2014 była optymistyczna z przewidywanym wzrostem na poziomie ok. 3%. Jest to bardzo dobry wynik, szczególnie, że negatywny trend zapoczątkowany w 2008r. przyniósł pogorszenie kondycji rynku gastronomicznego, co wynikało z pogorszenia się nastrojów w biznesie oraz spadającego optymizmu konsumentów, a co za tym idzie mniejszej chęci do jedzenia poza domem. Rok 2013 był rokiem stagnacji z lekkim ożywieniem pod koniec roku, a w roku 2014 rynek się ożywił i prognozy na najbliższe lata są optymistyczne. Zmieniła się też ocena rynku przez osoby prowadzące placówki gastronomiczne. Według sondażu PMR „..jedna trzecia badanych prognozuje, że sytuacja w 2014 i 2015 r. będzie lepsza niż w roku poprzednim. Tak pozytywny wynik został zanotowany po raz pierwszy od kilku edycji naszego badania..." Wśród głównych czynników wpływających na pozytywną prognozę wymieniano poprawę sytuacji ekonomicznej w kraju, zwiększoną sprzedaż powiązaną z rosnącą liczbą klientów, a także poprawa nastrojów konsumenckich. Dobra koniunktura sprzyja rozwojowi przedsiębiorstw gastronomicznych poprzez między innymi zwiększenie się rozporządzalnych dochodów ludności i większej chęci do przeznaczania tych dochodów na żywienie poza domem. Warto zwrócić uwagę na znaczne różnice w nawykach żywieniowych Polaków i obywateli innych krajów europejskich. Przeciętny Polak korzysta z usług gastronomicznych zaledwie kilka razy w roku, podczas gdy przykładowo Francuzi, Anglicy czy Niemcy spożywają posiłki poza domem około 50- 70 razy w ciągu roku. Istotnie różnią się także kwoty rocznych wydatków na żywienie poza domem w Polsce i innych krajach tzw. bloku wschodniego. W Bułgarii, Czechach przeciętna rodzina przeznacza ok. 7- 8% swoich dochodów na posiłki poza domem, podczas gdy w Polsce jedynie 3%. Jak pokazują dane historyczne największy wzrost wydatków HoReCA na 1 osobę w gospodarstwach domowych odnotowano w dużych miastach. I tak w latach 2007 – 2011, w miastach między 100 –199 tys. mieszkańców, nastąpił przyrost wydatków o 50%, w miastach między 200 – 499 tys. mieszkańców wydatki przyrosły o 40%, a w miastach o liczbie mieszkańców 500 i więcej tys. aż o ponad 100%. W Polsce średnio wydawano jedynie 48 EUR w roku 2010, podczas gdy w Europie Zachodniej wydatki te osiągnęły399 EUR w analogicznym okresie. Prognozuje się, że do roku 2015 wydatki Polaków wzrosną do niemal 64 EUR, ale nadal będą one 6,5 razy mniejsze od wydatków w Europie Zachodniej (prognozowanych na poziomie niemal 415 EUR).Trendy jadania poza domem najszybciej postępują w dużych miastach. Jednak w miarę wchodzenia na rynek nowych roczników będą coraz bardziej widoczne także w tych mniejszych. Gotowanie i rozmowy o potrawach staje się modne. Wzrasta ilość publikacji dotyczących kuchni, blogów internetowych, audycji radiowych i telewizyjnych poświęconych gotowaniu. Trend ten nabiera szybko tempa, a patrząc na rynek krajów bardziej zasobnych, do których chcielibyśmy aspirować wydaje się, że tendencja ta utrzyma się przez kolejne lata.

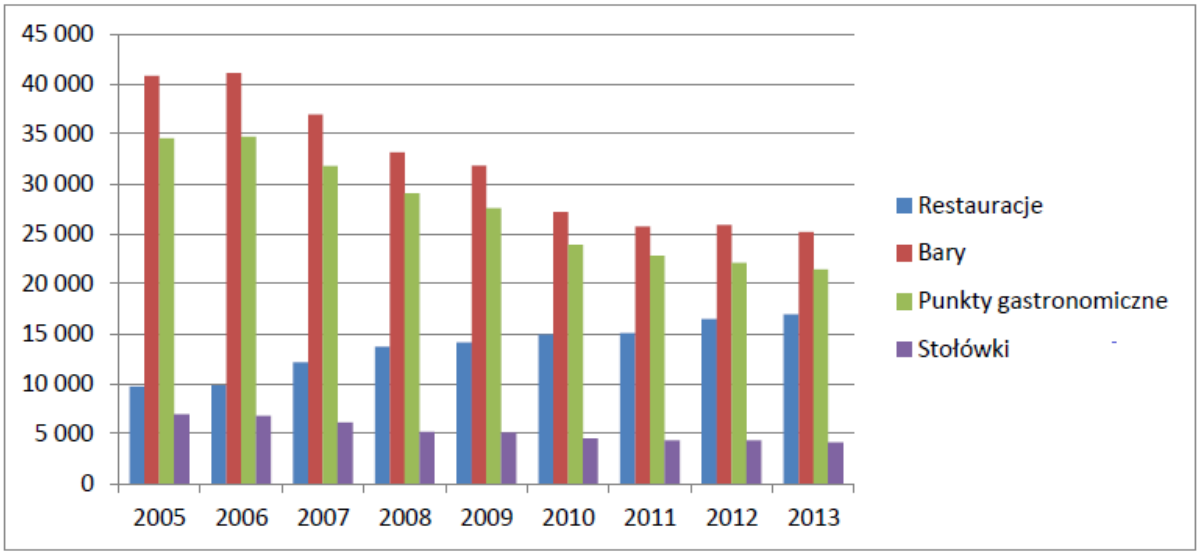


Wykres. Powody nieodwiedzania punktów gastronomicznych przez Polaków, *źródło GFK Polonia, 2014r.*

Wśród najmłodszej grupy wiekowej (18 - 24 lata) odsetek osób jedzących poza domem, co najmniej raz w tygodniu, wynosi 63,9% podczas gdy w grupie wiekowej powyżej 65 roku życia ten odsetek wynosi zaledwie 7,6%. Im ludzie starsi, tym rzadziej zdarza im się jeść poza domem. Zmienia się świadomość i styl życia Polaków. Wzrastająca jakość życia wiąże się z częstszymi spotkaniami ze znajomymi poza domem, w nowych miejscach, różnorodnych restauracjach, gdzie próbują nowych smaków. Ponad jedna piąta chodzących do restauracji wskazuje, że chodzi często do restauracji bez żadnej specjalnej okazji, idzie tam po prostu spotkać znajomych. Polacy jako naród ludzi ciekawych stają się coraz bardziej odważni przy wyborze nowych smaków. Wzrasta zainteresowanie kuchnią bardziej odległych krajów, co skutkuje wzrastającą liczbą odwiedzin restauracji serwujących dania kuchni często bardzo odległych części świata. Przekłada się na to wzrost popularności wycieczek w egzotyczne miejsca.

Struktura rynku

Najbardziej liczną grupę na polskim rynku gastronomicznym stanowiły w 2013 roku bary i punkty gastronomiczne. Restauracje, których było w 2013 roku ponad 16 tysięcy zajmują w tym rankingu piąte miejsce. W ostatnich latach zauważyć można stagnację w trendzie wzrostowym liczby restauracji w Polsce. Zgodnie jednak z prognozą „Euromonitor International" ich liczba w kolejnych latach ma zacząć ponownie wzrastać.



Wykres. Liczba placówek gastronomicznych, *źródło GUS*

Na polskim rynku obecnych jest około 130 marek gastronomicznych. Krajowy rynek restauracji można podzielić na 3 główne segmenty :

(i) Restauracje typu fast food oferują usługi na miejscu oraz na wynos, a niektóre z nich także usługi drive - in oraz dostawy na telefon. Te punkty charakteryzują się krótkim czasem oczekiwania oraz relatywnie niską ceną. Liderem w tym segmencie jest McDonald's. Inne większe podmioty tego typu to KFC oraz Tele Pizza.

(ii) Restauracje *casual dining* to miejsca średniej klasy, gdzie oferowane są dania po przystępnych cenach zapewniając jednocześnie pełną obsługę kelnerską. Największą tego typu siecią restauracji w Polsce jest Sphinx. Pozostałymi konkurentami na tym rynku są sieci pizzerii – Pizza Dominium oraz Pizza Hut (posiadające jednak znacznie mniejszą liczbę lokalizacji).

(iii)Segment premium to restauracje wysokiej klasy, gdzie szczególną rolę odgrywa oryginalność(atmosfera) lokalu oraz oferowanych dań. Jednocześnie są to restauracje stosunkowo drogie, a średnia wartość rachunku przekracza 100 zł. Lokale gastronomiczne typu premium działają z reguły jako pojedyncze jednostki rzadko tworząc sieci gastronomiczne. Największą siecią tego typu na polskim rynku jest prowadzone przez spółkę Sfinks Polska S.A. „Chłopskie Jadło". Spośród sieci działających w segmencie restauracji *casual dining*, czyli bezpośredniej konkurencji Grupy Mex Polska, największą siecią jest „Sphinx" posiadający 92 lokale na koniec 2014 roku. Polski rynek gastronomiczny zdominowany jest przez niewielkie podmioty gospodarcze należące do pojedynczych właścicieli, często lokale gastronomiczne prowadzone w formie rodzinnej. Z reguły ich działalność, o ile zdecydują się na rozwój, sprowadza się do prowadzenia 1- 3 punktów gastronomicznych. Tym samym udział sieci gastronomicznych w całym rynku jest stosunkowo niewielki. Największy ich udział widoczny jest w segmencie fast food w którym dominują sieci marek ogólnoświatowych (McDonald's - 345 placówek (własne i franczyzowe), KFC –170 placówek (rozwijane na zasadzie masterfranczyzy), Subway 80 placówek 7 (franczyza), TelePizza – ok. 113 placówek (połowa we franczyzie). Największe sieci krajowe działające pod jedną marką to pizzerie DaGrasso – ok. 189 placówek, Biesiadowo – ok. 90 placówek, Pizza Dominium – ok. 70 placówek, Gruby Benek – ok. 40 placówek. Wszystkie z nich rozwinęły się poprzez udzielanie franczyzy i tylko niewielka ilość placówek 2 - 4 należy do właścicieli systemu. Jedynie w sieci Pizza Dominium większość, to jednostki własne, ale od pewnego czasu firma rozwija też system franczyzy. Z kolei w segmencie rynku *casual dining* niekwestionowanym liderem na rynku polskim jest Sfinks Polska SA z 92 restauracjami Sphinx (są wśród nich restauracje własne oraz prowadzone w systemie franczyzy). W segmencie restauracji o charakterze bistro z ofertą przekąsek i tanich alkoholi, na podstawie dostępnych informacji, pierwsze miejsce należy do sieć „Pijalnia Wódki i Piwa" – 14 placówek (franczyza), na kolejnym „Seta Meta Galareta" – 5 placówek i „Ambasada Wódki i Śledzia" (b.d.).

Z obserwacji rynku wynika, że liczba sieci nie przyrasta. Rozwijają się obecni już na rynku w większości duzi gracze. Barierą rozwoju dla mniejszych jest brak kapitału oraz dostępnej wyspecjalizowanej kadry z umiejętnościami budowy sieci placówek gastronomicznych. Znaczącą barierę stanowi również wzrastająca rynkowa konkurencja oraz brak konceptów aprobowanych przez szerokie spektrum klientów, charakteryzujących się wysoką stopą zwrotu. Wg. badań przeprowadzonych na zlecenie Macro Cash and Carry w 2014 r. najchętniej wybierany typ lokalu to restauracja z obsługą kelnerską (50%). Następną z kolei grupą cieszącą się dużą popularnością wśród Polaków są pizzerie i lokale z segmentu fastfood, takie wskazanie dało 20%. Na trzecim miejscu plasują się bary z kuchnią domową (19,8%). Interesujące jest też pewne rozwarstwienie ekonomiczne jadających na mieście. Dwie najliczniejsze grupy respondentów, ta bardziej zamożna i nisko budżetowa, deklarują, że wydają na jednorazowy posiłek ta pierwsza ponad 45 zł. (19,4%) ta druga 10 - 25 zł. (43,5%).

Czynniki rozwoju rynku

Rozwój sektora gastronomicznego jest bezpośrednio powiązany z rozwojem całej gospodarki, który wpływa na zamożność konsumentów. Wraz z widoczną poprawą warunków życia w Polsce, po okresie zagrożenia kryzysem, które spowodowało obawy o przyszłość i nastawienie aby oszczędzać, należy oczekiwać poprawy na rynku gastronomicznym w okresie kolejnych kilku lat. Dodatkowo uważamy, że najważniejszymi czynnikami wzrostu tego sektora będą:

(i) wzrost zamożności społeczeństwa,

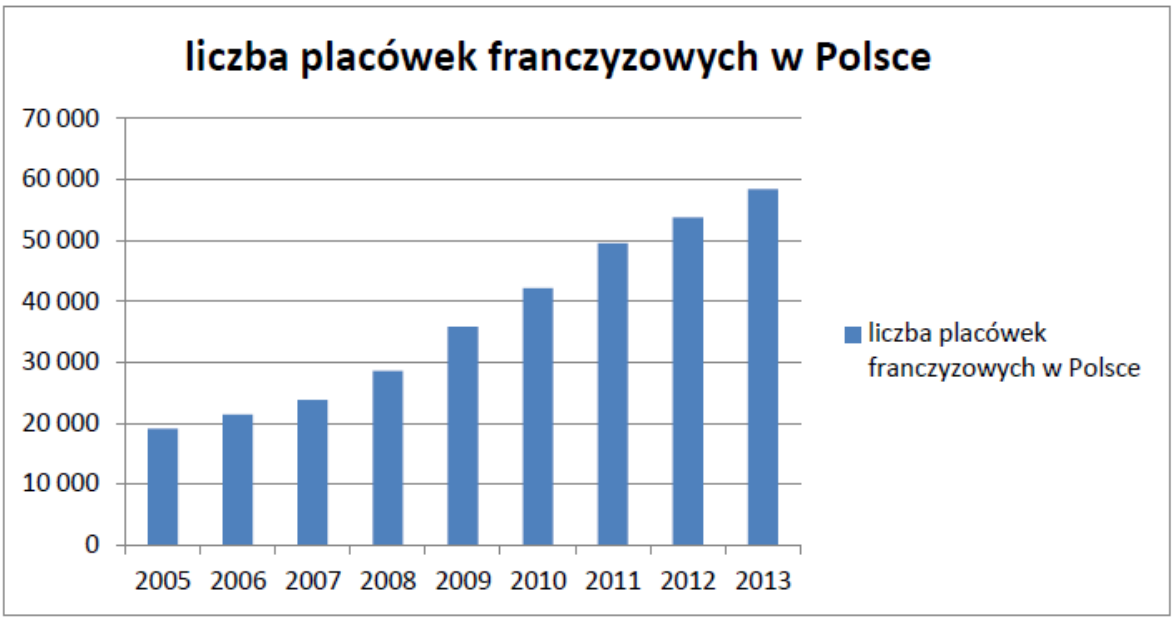
(ii)zmieniające się nawyki żywieniowe społeczeństwa (spowodowane m.in. dłuższymi godzinami pracy, szybszym trybem życia, a co za tym idzie potrzebą oszczędności czasu oraz wygodą, a także rosnącą wśród młodych ludzi spotykania się z przyjaciółmi poza domem),

(iii) rozwój rynku franczyzy.

Franczyza w Polsce

Jak wynika z raportu nt. rynku HoReCa, franczyza w Polsce ma się dobrze, a w 2014 roku zadebiutowała tysięczna marka franczyzowa. Najwięcej nowych systemów powstaje w gastronomii i branży odzieżowej. Rok 2014 był kolejnym rokiem w którym przyrosła liczba systemów franczyzowych, a jeszcze szybciej przybywało placówek prowadzonych przez franczyzobiorców. Wzrost liczby placówek w 2013 r. zanotowało 44% franczyzodawców. Rozwój sieci był możliwy dzięki obniżeniu kwoty inwestycji oraz skierowaniu oferty do mniejszych miast. Średnia inwestycja we franczyzę w 2013 r. wyniosła 211,05 tys. zł. w handlu i 105,73 tys. zł w usługach. Zdecydowanie częściej wybierane były też polskie systemy franczyzy aniżeli zagraniczne (85,5% do 14,5%).

Ponad 14% badanych uważa, że inwestycja we własny biznes powinna wynieść od 100 do 200 tys. zł., a 10,4% z nich, że aby otworzyć dochodowy biznes we franczyzie trzeba liczyć się wydatkiem od 200 do 500 tys. zł.



Wykres.liczba placówek franczyzowych w Polsce, *źródło Profit System*

Franczyza w gastronomii

Oferta franczyzy w gastronomii jest stosunkowo bogata i każdy może, w zależności od kwoty jaką chce przeznaczyć, wybrać coś dla siebie. W portalu Franczyzng.pl swoją ofertę franczyzy zamieściły 62 firmy gastronomiczne. Reprezentowany jest cały przekrój branży od nisko nakładowych lodziarni po systemy wymagające od kandydata na franczyzobiorcę posiadania kwoty ponad miliona złotych. Z uwagi właśnie na kapitał jaki niezbędny jest do budowy i otworzenia placówki można podzielić systemy franczyzy na:

Nisko Kapitałowe

Należą do niej głownie placówki małej gastronomii takie jak: Lody Bonano, Lody Przygoda, Express Chicken, Take Away Coffee, Biesiadowo. Niezbędny kapitał własny do otworzenia placówki w tego typu systemach to kwota rzędu 20 – 50 tys. zł

Średnio kapitałowe

To z reguły niewielkie samoobsługowe placówki gastronomiczne o powierzchni lokalu do ok. 100 m.kw. Najpopularniejsze z nich to firmy specjalizujące się w serwowaniu pizzy oraz „Pijalnia Wódki i Piwa". Niezbędny kapitał własny do otworzenia placówki w tego typu systemie to kwota rzędu 100 – 300 tys. zł.

Wysoko kapitałowe
Najbardziej kapitałochłonne koncepty gastronomiczne na polskim rynku oferujące współpracę na zasadzie franczyzy to Mc Donald's, Sfinks Polska SA., Mex Polska S.A. Oprócz środków własnych jakie musi posiadać potencjalny franczyzobiorca, kwot rzędu minimum 500 tys. zł. i więcej, to dodatkowo przed realizacją projektu musi przejść szereg czasami długotrwałych szkoleń.

6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ

W działalności Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na informacje podane w pkt 6.1 i 6.2. Dokumentu rejestracyjnego

6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻENIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

Emitent nie jest uzależniony od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych mających istotne znaczenie dla działalności lub rentowności Emitenta.

6.4.1. UZALEŻNIENIA ZWIĄZANE Z WYKORZYSTYWANIEM PRAW WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I KNOW-HOW SPÓŁEK Z GRUPY EMITENTA

Prowadząc działalność gospodarczą, spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta korzystają z dzieła pod nazwą Standardy Obsługi Gości w Restauracjach Sieci „THE MEXCIAN" lub Standardy Obsługi Gości w Restauracjach Sieci „Pijalnia Wódki i Piwa", którego prawa autorskie przysługują Emitentowi. Spółkom prowadzącym lokale w poszczególnych konceptach przyznana jest także licencja na używanie znaku towarowego słownego „THE MEXICAN", znaku słownego i znaku graficznego „Pijalnia Wódki i Piwa" albo znaku słownego i graficznego PanKejk, do którego uprawnienia przysługują Emitentowi. Prawo do korzystania z dzieła opisanych powyżej oraz wskazanych powyżej znaków towarowych określone jest każdorazowo w umowie licencyjnej, najczęściej na okres wynajmu lokalu, którym prowadzona będzie restauracja. W powyższym zakresie spółki te uzależnione są od Emitenta.
Ponadto podmioty z Grupy Emitenta w swej działalności korzystają z oprogramowania komputerowego powszechnie dostępnego na rynku oraz programów specjalistycznych, które są zastępowalne.
Poza uzależnieniem opisanym powyżej spółki z Grupy Emitenta nie są uzależnione od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych mających istotne znaczenie dla działalności lub rentowności spółek z Grupy Emitenta.

6.5. PODSTAWY WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent oceniając rynek, na którym prowadzi działalność oraz swoją pozycję konkurencyjną opiera się przede wszystkim na doświadczeniu Zarządu. Jednocześnie Emitent wskazuje, że nie są mu znane raporty i opracowania wskazujące pozycję konkurencyjną Emitenta. W związku z ocena pozycji Emitenta dokonana jest wyłącznie w oparciu o doświadczenie Zarządu.

Emitent informuje, że przy opisie rynku korzystał z następujących opracowań i danych:

- raport „Rynek HoReCa w Polsce 2013. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2013-2015". PMR Publications, dział PMR, 2013;
- strona internetowa: www.stat.gov.pl (w zakresie liczby placówek gastronomicznych).

7. STRUKTURA ORGANIZACJI

7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT ORAZ MIEJSCE EMITENTA W TEJ GRUPIE

Emitent jest spółką dominującą w grupie kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. W skład Grupy Kapitałowej poza Emitentem wchodzi 49 podmiotów. W przypadku 34 z nich są to jednostki zależne od Emitenta, nad 6 Emitent sprawuje kontrolę w oparciu o umowę franczyzy oraz 7 podmiotów jest powiązanych osobowo.
Szczegółowy wykaz podmiotów zależnych Emitenta wskazany jest w pkt. 7.2 Dokumentu rejestracyjnego niniejszego Prospektu. Emitent nie posiada podmiotu dominującego.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego podmiotami zależnymi (kryterium istotności przyjętym przez Emitenta jest prowadzenie działalności gospodarczej przez spółkę i objęcie konsolidacją) są:

Firma	Siedziba	Procentowy udział emitenta w kapitale i liczbie głosów
Villa sp. z o.o.	Łódź	100%
Cafe II sp. z o.o.	Warszawa	100%
Mex P sp. z o.o.	Wrocław	100%
Mag sp. z o.o.	Warszawa	100%
Mex K sp. z o.o.	Kraków	100%
AAD sp. z o.o.	Warszawa	99,99%
PWIP Łódź sp. z o.o.	Łódź	100%
PWIP Kraków sp. z o.o.	Kraków	100%
PWIP Wrocław sp. z o.o.	Wrocław	100%
PWIP Gdańsk sp. z o.o.	Gdańsk	100%
PWIP Poznań sp. z o.o.	Poznań	100%
PWIP Warszawa sp. z o.o.	Warszawa	100%
Villa Bis sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Partner sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Master sp. z o. o.	Łódź	100%
Mex Bistro I sp. z o.o.	Kraków	100%
Mex Bistro II sp. z o.o.	Poznań	100%
Mex Bistro III sp. z o.o.	Katowice	50%
Mex Bistro IV sp. z o.o.	Warszawa	50%
Mex Bistro V sp. z o.o.	Kraków	100%
Mex Bistro VI sp. z o.o.	Warszawa	100%
Mex Bistro VII sp. z o.o.	Toruń	51%
Mex Bistro VIII sp. z o.o.	Warszawa	50%
Mex Bistro IX sp. z o.o.	Wrocław	100%
Mex Bistro X sp. z o.o.	Szczecin	51%
Mex Bistro XI sp. z o.o.	Sosnowiec	52%
Mex Bistro XII sp. z o.o.	Olsztyn	100%
Mex Bistro XXII sp. z o.o.	Łódź	51%
Mex Bistro XIV sp. z o.o.	Łódź	51%
Mex Bistro XVII sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Bistro XVIII sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Bistro XIX sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Bistro XX sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Bistro XXI sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Piotrkowska sp. z o.o.	Łódź	100%
Mex Manufaktura sp. z o.o.	Łódź	100%

Jednostki objęte kontrolą w oparciu o umowę franczyzy:

Firma	Siedziba i adres
Mex Kraków sp. z o.o.	Kraków, ul. Floriańska 34
Mex Zgoda sp. z o.o.	Warszawa, ul. Zgoda 6 lok. 1 A
Mex Manufaktura sp. z o.o.	Łódź, ul. Konarskiego 5/WBR51

Mex Poznań sp. z o.o.	Poznań, ul. Kramarska 19
Mex Sopot sp. z o.o.	Sopot, ul. Bohaterów Monte Cassino 54
Mex Piotrkowska sp. z o.o.	Łódź, ul. Piotrkowska 67

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Działalność prowadzona przez Emitenta, w tym działalność gastronomiczna prowadzona przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, nie powoduje konieczności dostosowywania do jakichkolwiek wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogłyby mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta i podmioty zależne rzeczowych aktywów trwałych. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności w stosunku do Emitenta, jak i podmiotów zależnych nie występuje obowiązek uzyskania pozwoleń w przedmiocie ochrony środowiska.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta przeprowadzona została na podstawie historycznych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta, na które składają się zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2014- i 2015.
Historyczne informacje finansowe za lata 2014-2015 obejmujące skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone zgodnie z MSSF, i zostały zaprezentowane w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, tzn. za 2016 rok.

Opisując w niniejszym punkcie sytuację finansową i operacyjną Emitent zastosował alternatywne pomiary wyników dostarczających przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych, efektywności finansowej oraz rentowności przedstawiając stosowne wyjaśnienia i powody ich zastosowania, aby Inwestorzy mogli zrozumieć ich przydatność i wiarygodność (wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników" - 05/10/2015 ESMA/2015/1415pl). Do nich należą:

1) EBITDA - Zysk przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (w przybliżeniu środki pieniężne z działalności operacyjnej). EBITDA obliczamy jako zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o koszty niepieniężne (Amortyzacja). W przybliżeniu EBITDA określa zdolność generowania środków pieniężnych przez aktywa firmy. Im wyższa EBITDA, tym wyższa zdolność generowania środków pieniężnych.
2) Rentowność sprzedaży brutto –relacja zysku brutto ze sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży.
3) Rentowność EBIT (działalności operacyjnej) – relacja zysku z działalności operacyjnej do przychodów netto ze sprzedaży.
4) Rentowność EBITDA – relacja zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów netto ze sprzedaży.
5) Rentowność netto – relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży.
6) Stopa zwrotu z aktywów (ROA) – relacja zysku netto do średniego stanu aktywów ogółem w ujęciu procentowym. Stopa zwrotu z aktywów informuje, o tym jaka jest rentowność wszystkich aktywów firmy w stosunku do wypracowanych przez nią zysków, czyli ile zysku przynosi każda złotówka posiadanych aktywów.
7) Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) – relacja zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych. Stopa zwrotu z kapitałów informuje, o tym jaka jest rentowność zainwestowanych kapitałów w stosunku do wypracowanych przez nią zysków, czyli ile zysku przynosi każda złotówka zainwestowanych kapitałów.
8) Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego na koniec danego okresu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu. Wskaźnik informuje jakie są możliwości regulowania bieżących zobowiązań. Jeżeli wartość aktywów obrotowych jest większa od zobowiązań krótkoterminowych dwukrotnie to zwykle przyjmuje się, że spółka jest płynna i nie ma problemów ze spłatą bieżących zobowiązań (wskaźnik powyżej 2). Niepokojącą sytuacją jest gdy wartość zobowiązań krótkoterminowych spółki przekracza jej aktywa obrotowe (wskaźnik poniżej 1).
9) Wskaźnik płynności szybkiej – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na koniec danego okresu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu. Informuje on o możliwościach spółki spłacania swoich krótkoterminowych zobowiązań aktywami o wysokiej płynności, inaczej mówiąc mierzy natychmiastową zdolność firmy do spłaty długów. Za wzorcową wartość przyjmuje się wskaźnik w okolicach 1.
10) Wskaźnik natychmiastowej płynności – stosunek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec danego okresu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu. Określa zdolności uregulowania bieżących zobowiązań z posiadanych w firmie środków pieniężnych, czyli najbardziej płynnych aktywów obrotowych. Innymi słowy - ocenia, w jakim stopniu firma jest w stanie pokryć zobowiązania krótkoterminowe natychmiast. Oczekiwana wartość wskaźnika powinna mieścić się w przedziale 0,1-0,2.
11) Cykl rotacji zapasów - wyrażony w dniach stosunek średniego stanu zapasów (stanu na początek i na koniec okresu podzielonego przez 2) x liczba dni w danym okresie (dla każdego roku przyjęto 365 dni) do przychodów ze sprzedaży. Wskazuje po ilu dniach przedsiębiorstwo odnawia swoje zapasy dla zrealizowania sprzedaży. Jeżeli poziom wskaźnika jest wysoki oznacza to, że obrót zapasami firmy jest wolny, natomiast niska wartość wskaźnika sugeruje szybki obrót zapasami.
12) Okres spływu należności – wyrażony w dniach stosunek średniego stanu należności handlowych (stanu na początek i na koniec okresu podzielonego przez 2) x liczba dni w danym okresie (dla każdego roku przyjęto 365 dni) do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik ten daje informację na temat cyklu oczekiwania firmy na uzyskanie należności za swoją sprzedaż kredytową lub inaczej, ile razy w ciągu badanego okresu nastąpił dopływ gotówki od odbiorców. Czym wyższy poziom wskaźnika tym firma ma większe problemy ze ściągalnością swoich należności, co może obniżyć jej płynność. W przypadku gdy przedsiębiorstwo oczekuje na swoje należności zbyt długo powstaje zagrożenie zatorów płatniczych.
13) Okres spłaty zobowiązań – wyrażony w dniach stosunek średniego stanu zobowiązań handlowych (stanu na początek i na koniec okresu podzielonego przez 2) liczba dni w danym okresie (dla każdego roku przyjęto 365 dni) do

przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik rotacji zobowiązań pokazuje liczbę dni, jaka potrzebna jest firmie do spłacenia swoich zobowiązań krótkoterminowych. Zbyt wysoka wartość wskaźnika może świadczyć o trudnościach przedsiębiorstwa w regulowaniu swoich bieżących zobowiązań.
Emitent ponadto wskazuje, że wskazanym powyżej alternatywnym pomiarom wyników nie należy nadawać większego znaczenia lub wpływu niż pomiarom bezpośrednim wynikającym ze sprawozdania finansowego.

Wyniki finansowe

Tabela 9.1 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	**52 308 926,63**	**47 554 075,42**
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	*52 308 926,63*	*47 552 986,51*
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	*0,00*	*1 088,91*
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	7 393 225,62	5 780 263,66
Zysk/strata ze sprzedaży	3 839 812,71	1 651 377,70
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	**4 106 413,44**	**-435 156,74**
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	**5 608 070,46**	**1 351 844,38**
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	4 382 259,56	-974 284,51
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	**4 061 232,56**	**-1 060 370,51**
Zysk/strata z działalności zaniechanej	**0,00**	**-903 321,69**
Zysk/strata netto, w tym:	**4 061 232,56**	**-1 963 692,20**
- zysk/strata przypadający udziałom niesprawującym kontroli	*-158 401,14*	*-409 645,95*
- zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	*4 219 633,71*	*-1 554 046,25*

Źródło: Emitent

W 2015 roku Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 52.308.926,63 zł, tj. o prawie 10% wyższe a niżeli w roku poprzednim, w którym przychody ze sprzedaży wyniosły 47.554.075,42 zł, co świadczy o pozytywnych efektach prowadzonych od 2012 roku działań restrukturyzacyjnych w Grupie Kapitałowej Emitenta, mających na celu przede wszystkim zamknięcie lokalizacji nierentownych oraz koncentrację działań na rozwoju, jak i poprawie efektywności dwóch flagowych konceptów Grupy Kapitałowej Emitenta, tj. „Pijalni Wódki i Piwa" oraz „The Mexican".
O wzroście przychodów w głównej mierze zadecydowały zwiększone przychody w restauracjach konceptu „Pijalnia Wódki i Piwa", zarówno dotychczas istniejących, jak i nowo uruchomionych w II półroczu 2014 roku i I półroczu roku 2015 (łączny wzrost o 2.997.004 zł), a także przychody ze sprzedaży działającego od września 2014 roku lokalu w pilotażowym koncepcie „PanKejk", które w porównaniu do roku 2014 wzrosły o kwotę 1.200.123,00 zł. Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez restauracje „The Mexican" w roku 2015 były o 240.436,00 zł wyższe niż w analogicznym okresie roku 2014. Należy również zauważyć, że przychody ze sprzedaży za 2014 roku obejmują również przychody restauracji "Browar de Brasil" i Kameralna w łącznej kwocie 4.225.029,00 zł, z których powadzenia Grupa Kapitałowa Emitenta zrezygnowała z końcem 2014 roku. Gdyby nie uwzględniać przychodów wyżej wymienionych restauracji "Browar de Brasil" i Kameralna w 2014 roku, wówczas wzrost przychodów byłby na poziomie ok. 20,7%, a nie ok. 10%.
Zysk brutto ze sprzedaży w 2015 roku wyniósł 7.393.225,62 zł, co oznacza wzrost o ok. 27,9 % w porównaniu do roku 2014. Nieco niższy udział kosztów sprzedaży produktów, towarów i materiałów w przychodach ze sprzedaży w 2015 roku wobec roku 2014 (o ok. 2 p.p.) wynikał przede wszystkim z niższych kosztów usług obcych, które wyniosły w ujęciu nominalnym 10.079.941,01 zł w 2015 roku i 11.130.945,29 zł w roku 2014, co oznacza spadek o 1.051.004,28 zł. Osiągnięty wynik operacyjny w wysokości 4.106.413,44 zł, wobec osiągniętej w 2014 roku straty operacyjnej świadczy o właściwym kierunku i efektach działań restrukturyzacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta. W 2014 roku Grupa Kapitałowa Emitenta poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 435.156,74 zł. Głównymi składowymi, które spowodowały stratę były założone rezerwy – odpisy aktualizacyjne na łączną kwotę 2.120.709,30 zł, w tym 670.709,30 zł odpisu aktualizującego na należności oraz 1.450.000,00 zł odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących nakłady inwestycyjne, głównie restauracji konceptu „Browar de Brasil" w Warszawie, ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.
Na wynik z działalności operacyjnej w 2015 roku pozytywny wpływ miał natomiast zakup w dniu 3 sierpnia 2015 roku przez Emitenta 48% udziałów w spółkach Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o., Mex Bistro V sp. z o.o. oraz Mex Bistro IX sp. z o.o., o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 24/2015 z dnia 3 sierpnia 2015 roku oraz nr 27/2015 z dnia 10 sierpnia 2015 roku. W związku z zakupem tych udziałów osiągnięto efekt synergii organizacyjnej, a mianowicie nastąpiło przejęcie przez osobne, już istniejące, struktury Grupy Kapitałowej Emitenta obsługi w zakresie kontrolnym,

administracyjnym i marketingowym, a nie jak wcześniej miało to miejsce w każdej ze spółek we własnym zakresie, co spowodowało oszczędności. Należy również zwrócić uwagę na spadek wartości kosztów ogólnego zarządu z poziomu 4.088.388,32 zł w 2014 roku do poziomu 3.539.091,07 zł w roku 2015, tj. o ponad 13%.
W 2014 roku Grupa Kapitałowa Emitenta poniosła stratę netto w wysokości 1.963.692,20 zł Należy jednak zauważyć, że na wynik netto, oprócz czynników wymienionych powyżej, duży wpływ miała strata na działalności zaniechanej (m.in. odpisy związane z restauracją „Kameralna" prowadzoną przez spółkę Ase sp. z o.o.).
Zysk netto Grupy Kapitałowej Emitenta za 2015 rok wyniósł 4.061.232,56 zł. Poza czynnikami opisanymi wyżej, na wysokość zysku netto w 2015 roku wpływ miały osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta przychody finansowe w kwocie 832.818,46 zł (wobec 81.111,31 zł w roku 2014), wynikające w znacznej mierze ze zdarzenia jednorazowego w postaci rozliczenia sprzedaży za ok. 717 tys. zł udziałów w spółce Ase sp. z o.o. Całkowity zysk przypadający akcjonariuszom Emitenta za 2015 rok był o 5.773.679,96 zł wyższy aniżeli wynik za rok 2014 i wyniósł 4.219.633,71 zł. Pozytywne, dodatnie wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta w 2015 roku są odzwierciedleniem intensywnych działań mających na celu wzrost przychodów i poprawę efektywności w istniejących lokalach dwóch flagowych konceptów Grupy Kapitałowej Emitenta tj. „Pijalni Wódki i Piwa" i restauracji „The Mexican" oraz koncentracji na rozwoju w unikalnym modelu franczyzowym marki „Pijalni Wódki i Piwa" w segmencie bistro.

Analiza rentowności

Tabela 9.2 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	2015	2014
Rentowność sprzedaży	14,13%	12,16%
Rentowność EBIT	7,85%	-0,92%
Rentowność EBITDA	10,72%	2,84%
Rentowność netto	7,76%	-4,13%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	16,81%	-9,11%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	39,49%	-23,49%

Źródło: Obliczenia własne Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

- rentowność sprzedaży brutto – relacja zysku brutto ze sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży,
- rentowność EBIT (działalności operacyjnej) – relacja zysku z działalności operacyjnej do przychodów netto ze sprzedaży,
- rentowność EBITDA – relacja zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów netto ze sprzedaży,
- rentowność netto – relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży,
- stopa zwrotu z aktywów (ROA) – relacja zysku netto do średniego stanu aktywów ogółem,
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) – relacja zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych.

Rentowność sprzedaży brutto Grupy Kapitałowej Emitenta w 2014 roku wyniosła 12,16%,. Z uwagi na poniesioną w omawianym okresie przez Grupę Kapitałową Emitenta stratę na działalności operacyjnej oraz stratę netto, wskaźniki rentowności EBIT, zysku netto, aktywów oraz kapitałów własnych były ujemne i wyniosły odpowiednio -0,92%, -4,13%, -9,11% oraz -23,49%. Czynniki, które wpłynęły na poniesioną stratę na działalności, szerzej opisane zostały we wcześniejszej części niniejszego punktu na str. 54.
W 2015 roku widoczna jest wyraźna poprawa rentowności na wszystkich poziomach działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Marża brutto wyniosła w 2015 roku 14,13%, tj. o blisko 2 pp. więcej niż w roku 2014, co było wynikiem wzrostu obrotów o ok. 10%, przy relatywnie niższym wzroście kosztów (o ok. 7,5%), przede wszystkim za sprawą niższych o 1.051.004,28 zł kosztów usług obcych. Jeszcze większa poprawa widoczna jest na poziomie działalności operacyjnej, której rentowność była o 8,77 p.p. wyższa niż w roku 2014 i wyniosła 7,85%. Było to wynikiem niższych o 1.987.155,66 zł pozostałych kosztów operacyjnych, w których w 2014 roku ujęte zostały odpisy aktualizacyjne na łączną kwotę 2.120.709,30 zł, w tym 670.709,30 zł odpisu aktualizującego na należności oraz 1.450.000,00 zł odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących nakłady inwestycyjne, głównie restauracji konceptu „Browar de Brasil" w Warszawie oraz wyższych o 365.979,51 zł pozostałych przychodów operacyjnych, z czego 214.013,00 zł stanowiły przychody z tytułu odzyskania zapłaconego podatku VAT w kwocie 214.013,00 zł przez spółki zależne.
Rentowność EBITDA wyniosła w 2015 roku 10,72% i była o prawie 7,9 p.p. wyższa niż roku 2014. Relatywnie niższy wzrost rentowności EBITDA wobec rentowności EBIT wynikał przede wszystkim z niższej wartości amortyzacji

rzeczowych aktywów trwałych, w związku ze spadkiem ich wartości wynikającym ze sprzedaży udziałów w spółce Ase sp. z o.o. i tym samym rzeczowych aktywów trwałych związanych z restauracją „Kameralna", a także w związku z rozwiązaniem umowy franchisingowej z "Brasil Marszałkowska" Sp. z o.o. i wydzierżawieniem prowadzonej w Warszawie restauracji „Browar de Brasil".
Powyższe znajduje odzwierciedlenie również w wartości wskaźnika rentowności aktywów, który w 2015 roku wynosił 16,81%. W 2015 roku rentowność kapitałów własnych wyniosła 39,49% co oznacza, że każda złotówka kapitału własnego Grupy Kapitałowej Emitenta generowała prawie 40 groszy zysku netto.

Analiza płynności

Tabela 9.3 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	2015	2014
wskaźnik bieżącej płynności	0,87	0,57
wskaźnik płynności szybkiej	0,71	0,44
wskaźnik natychmiastowej płynności	0,54	0,25

Źródło: Obliczenia własne Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego na koniec danego okresu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,
- wskaźnik płynności szybkiej – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na koniec danego okresu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,
- wskaźnik natychmiastowej płynności – stosunek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec danego okresu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

Wskaźnik bieżącej płynności pokazuje zdolność do regulowania zobowiązań krótkoterminowych środkami obrotowymi. Referencyjny poziom tego wskaźnika mieści się w przedziale od 1 do 2. W okresie z którego pochodzą historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta wartość wskaźnika była znacznie poniżej optymalnej wartości. W 2014 roku wskaźnik dla Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł 0,57 – na wartość majątku obrotowego w 2014 roku wpłynęło m.in. zaliczenie jako aktywa długoterminowego (zdarzenie po dacie bilansu ujęte w sprawozdaniu za 2014 rok, na mocy aneksu, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2015 z dnia 26 lutego 2015 roku), kwoty 1.110.245,37 zł, stanowiącej część kaucji pieniężnej złożonej przez Emitenta w celu zabezpieczenia kredytu zaciągniętego w mBank S.A., zaksięgowanej na koniec 2013 roku w pozycji pozostałe aktywa finansowe. Należy jednak zauważyć, że w 2014 roku jako zobowiązania krótkoterminowe zaliczone zostały zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 1.487.286,85 zł. Wyłączając tę pozycję wartość wskaźnika kształtowałaby się na poziomie 0,7. Znacząca poprawa wskaźnika widoczna jest w 2015 roku. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2014 wzrósł on o ok. 54% i ukształtował się na poziomie 0,87, co świadczy o poprawie sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej Emitenta. W analizowanym okresie aktywa obrotowe wzrosły o ok. 64% przy wzroście zobowiązań krótkoterminowych o ok. 6%. Wzrost wartości majątku obrotowego wynikał przede wszystkim ze zwiększenia stanu środków pieniężnych, na co złożył się m.in. wypracowany zysk okresu oraz uwolnienie kwoty ok. 500 tys. zł w związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 25 lutego 2015 roku aneksu do umowy kredytowej z mBank S.A., na mocy którego zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci kaucji pieniężnej zostało obniżone z kwoty 1.708.069,80 zł do kwoty 1.200.000,00 zł, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2015 z dnia 26 lutego 2015 roku. Oprócz wymienionych wyżej zdarzeń, najważniejszym dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jest fakt, że występuje systematyczna poprawa rentowności na działalności operacyjnej, która pozytywnie wpływa na wszystkie wskaźniki płynności.
Wskaźnik płynności szybkiej mierzy zdolność do spłaty długów w krótkim okresie. Na koniec 2014 roku wskaźnik miał wartość 0,44, głównie za sprawą wysokiego udziału zapasów w majątku obrotowym Grupy Kapitałowej Emitenta. Podobnie jednak jak w przypadku wskaźnika bieżącej płynności, gdyby uwzględnić wyłączenie z zobowiązań krótkoterminowych zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży, wartość wskaźnika dla 2014 roku kształtowałaby się na poziomie 0,54. Analizując natomiast poziom wskaźnika na ostatni dzień grudnia 2015 roku, obserwowany jest wzrost do poziomu 0,71, co stanowi wynik lepszy niż na koniec roku poprzedniego o ponad 62% (nie uwzględniając wyłączenia z zobowiązań krótkoterminowych zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży). Poza czynnikami wpływającymi na poziom wskaźnika bieżącej płynności wynikało to z wyższego udziału zapasów oraz rozliczeń międzyokresowych w majątku obrotowym Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku (odpowiednio 17,38% i 5,35% na koniec 2014 roku oraz 14.97% i 3,60% na koniec 2015 roku), w związku ze zwiększeniem skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wskaźnik natychmiastowej płynności określa względny poziom zobowiązań bieżących wobec najbardziej płynnych środków. Wskaźnik na koniec 2014 roku miał wartość 0,25, a uwzględniając wyłączenia z zobowiązań krótkoterminowych zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży, wartość wskaźnika dla 2014 roku byłaby jeszcze wyższa i wyniosłaby 0,3. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość wskaźnika wyniosła 0,54, tj. blisko 2,2-raza więcej niż na koniec roku poprzedniego, za sprawą wzrostu stanu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta, przy jednoczesnym relatywnie mniejszym wzroście zobowiązań krótkoterminowych.

Cykle rotacji

Tabela 9.4 Cykle rotacji

Wyszczególnienie	2015	2014
cykl rotacji zapasów (w dniach)	6	5
okres spływu należności (w dniach)	6	5
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	20	24

Źródło: Obliczenia własne Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów - wyrażony w dniach stosunek średniego stanu zapasów (stanu na początek i na koniec okresu podzielonego przez 2) x liczba dni w danym okresie (dla każdego roku przyjęto 365 dni) do przychodów ze sprzedaży,
- okres spływu należności – wyrażony w dniach stosunek średniego stanu należności handlowych (stanu na początek i na koniec okresu podzielonego przez 2) x liczba dni w danym okresie (dla każdego roku przyjęto 365 dni) do przychodów ze sprzedaży,
- okres spłaty zobowiązań – wyrażony w dniach stosunek średniego stanu zobowiązań handlowych (stanu na początek i na koniec okresu podzielonego przez 2) liczba dni w danym okresie (dla każdego roku przyjęto 365 dni) do przychodów ze sprzedaży.

Okresy spływu należności i spłaty zobowiązań pokazują, jak długo Grupa Kapitałowa Emitenta czeka średnio na otrzymanie należności handlowych oraz ile dni zajmuje jej średnio spłata zobowiązań handlowych. Cykl rotacji zapasów świadczy natomiast o efektywności wykorzystania majątku „produkcyjnego".
W okresie analizy cykl rotacji zapasów utrzymywał się na zbliżonym, niskim poziomie i wynosił średnio odpowiednio 5 dni w roku 2014 i 6 dni w roku 2015, co jest typowe dla branży w której działa Grupa Kapitałowa Emitenta i jednocześnie świadczy o efektywnym gospodarowaniu majątkiem obrotowym.
W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi również okres inkasa należności utrzymywał się na zbliżonym poziomie i wynosił średnio 5 dni w roku 2014 i 6 dni w roku 2015. Wartości wskaźnika okresu spływu należności, co charakterystyczne dla branży gastronomicznej z uwagi na model rozliczenia z odbiorcami, mogą więc świadczyć o tym, że Grupa Kapitałowa nie ma większego problemu ze ściąganiem należności od swoich odbiorców.
W latach 2014-2015 cykl spłaty zobowiązań uległ skróceniu o ok. 4 dni i wynosił w 2015 roku średnio 20 dni, co może świadczyć o dobrej sytuacji płynnościowej spółek z Grupy. Należy również zaznaczyć iż spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta dokonują regularnych spłat zobowiązań handlowych, co w ocenie Emitenta sprawia, że Grupa Kapitałowa Emitenta jest postrzegana przez partnerów gospodarczych oraz pracowników, jako wiarygodna, rozwojowa i wywiązująca się z podejmowanych zobowiązań.
Dłuższy cykl inkasa zobowiązań od należności wskazuje, że Grupa Kapitałowa Emitenta mogła czerpać korzyści wynikające z faktu, że jest częściowo kredytowana przez swoich odbiorców.

Analiza struktury aktywów

Tabela 9.5 Aktywa Grupy Kapitałowej Emitenta (w zł) i ich struktura

Wyszczególnienie	31.12.2015	udział	31.12.2014	udział
AKTYWA TRWAŁE	**20 761 699,87**	**74,30%**	**12 928 411,30**	**63,43%**
rzeczowe aktywa trwałe	7 989 058,80	28,59%	8 292 992,18	40,69%
wartości niematerialne	17 363,83	0,06%	24 695,04	0,12%
wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 090 434,77	32,53%	272 735,89	1,34%

finansowe inwestycje długoterminowe	1 200 000,00	4,29%	1 708 069,80	8,38%
aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 920 288,00	6,87%	2 110 471,00	10,35%
należności długoterminowe	499 271,83	1,79%	519 034,62	2,55%
pozostałe aktywa długoterminowe – rozliczenia międzyokresowe	45 282,64	0,16%	412,77	0,00%
AKTYWA OBROTOWE	**7 183 019,69**	**25,70%**	**4 386 094,88**	**21,52%**
zapasy	1 075 481,02	3,85%	762 361,90	3,74%
należności handlowe	936 244,03	3,35%	797 307,03	3,91%
należności z tytułu podatków (rozrachunków publicznoprawnych)	298 270,52	1,07%	567 244,39	2,78%
pozostałe należności	97 537,06	0,35%	122 258,20	0,60%
pozostałe aktywa finansowe	64 637,76	0,23%	-	0,00%
pozostałe aktywa – rozliczenia międzyokresowe	258 921,26	0,93%	234 771,21	1,15%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 451 928,04	15,93%	1 902 152,15	9,33%
AKTYWA ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	**-**	**0,00%**	**3 066 885,93**	**15,05%**
AKTYWA RAZEM	**27 944 719,56**	**100,00%**	**20 381 392,11**	**100,00%**

Źródło: Obliczenia własne Emitenta

Jednym z głównych składników majątku Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym analizą były rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły odpowiednio: na koniec 2014 roku 40,69% i na koniec 2015 roku 28,59% majątku Grupy Kapitałowej Emitenta. Spadek udziału tej pozycji w aktywach ogółem (a także w wartościach bezwzględnych) był spowodowany realizacją strategii Emitenta, polegającej na zamykaniu nierentownych lokalizacji, w tym przede wszystkim zamknięciami restauracji segmentu premium, tj. „Browar de Brasil" oraz „Kameralna", które wymagały znacznych nakładów inwestycyjnych wobec czego, zgodnie z ewidencją księgową wykazujących znaczącą wartość rzeczowych aktywów trwałych. W związku z powyższym na koniec 2014 roku utworzone zostały rezerwy w wysokości 1.450.000,00 zł z tytułu odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących nakłady inwestycyjne przede wszystkim restauracji konceptu „Browar de Brasil" w Warszawie, a także, jako zakwalifikowane do sprzedaży zostały rzeczowe aktywa trwałe restauracji „Kameralna" w łącznej wysokości 2.314.611,59 zł. Spadek udziału aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 roku był ponadto wynikiem istotnego wzrostu wartości majątku Grupy Kapitałowej Emitenta (o ok. 37,11% w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2014 roku), przede wszystkim w związku ze wzrostem stanu środków pieniężnych oraz z wykazaniem wartości firmy jednostek powiązanych w kwocie 9.090.434,77 zł. w wyniku nabycia 100% udziałów w spółce Mex Master Sp. z o.o. i tym samym pośrednim nabyciu przez Emitenta udziałów większościowych w 10 spółkach zależnych, które prowadzą lokale w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa" oraz zakupu w dniu 3 sierpnia 2015 roku przez Emitenta 48% udziałów w spółkach Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o., Mex Bistro V sp. z o.o. oraz Mex Bistro IX sp. z o.o. Wartość firmy jednostek powiązanych stanowiła na koniec 2015 roku 32,53% majątku Grupy Kapitałowej Emitenta.

W 2014 roku ,8,38% wartości majątku Grupy Kapitałowej Emitenta stanowiły finansowe inwestycje długoterminowe, gdzie ujęta została . część kaucji gwarancyjnej, złożonej na zabezpieczenie umowy kredytowej z mBank S.A.. Spadek tej pozycji aktywów, zarówno w ujęciu nominalnym, a tym samym wobec wzrostu ogólnej wartości majątku Grupy Emitenta również strukturalnie na dzień 31 grudnia 2015 roku, wynika z uwolnienia kwoty ok. 500 tys. zł w związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 25 lutego 2015 roku aneksu do w/w umowy kredytowej z mBank S.A., na mocy którego zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci kaucji pieniężnej zostało obniżone z kwoty 1.708.069,80 zł do kwoty 1.200.000,00 zł, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2015 z dnia 26 lutego 2015 roku.

W okresie analizy widoczny jest istotny wzrost wartości oraz udziału środków pieniężnych w aktywach Grupy Kapitałowej Emitenta – z poziomu 1.902.152,15 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku co stanowiło 9,33% ówczesnej wartości majątku Grupy Emitenta, do kwoty 4.451.928,04 zł na 31 grudnia 2015 r. co stanowiło 15,93% wartości majątku Grupy Kapitałowej Emitenta. Skokowy wzrost wartości i udziału środków pieniężnych w 2015 roku związany był z wypracowanym przez Grupę Kapitałową Emitenta zyskiem okresu, otrzymanymi przez spółki zależne pożyczkami od osób fizycznych oraz uwolnieniem kwoty ok. 500 tys. zł w związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 25 lutego 2015 roku aneksu do umowy kredytowej z mBank S.A., na mocy którego zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci kaucji pieniężnej zostało obniżone z kwoty 1.708.069,80 zł do kwoty 1.200.000,00 zł, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2015 z dnia 26 lutego 2015 roku.

Ponadto istotnym składnikiem aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta w całym okresie analizy są aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które stanowiły na koniec 2014 roku 10,35% i 6,87% na dzień 31 grudnia 2015 roku,

majątku Grupy Kapitałowej Emitenta. Spadek na koniec 2015 roku wartości tego składnika aktywów o 190.183,00 zł wynikał przede wszystkim z wykorzystania kwoty 43.161,34 zł do odliczenia obciążeń podatkowych okresu oraz z rozwiązania aktywa utworzonego na stracie podatkowej w kwocie 292.101,00 zł. Zawiązane natomiast zostały aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na łączną kwotę 144.079,34,00 zł, w tym na kwotę 48.835,00 zł dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu, na kwotę 41.697,00 zł dotyczące naliczonych odsetek ., w kwocie 23.734,00 zł dotyczące wynagrodzeń płatnych w przyszłych okresach oraz w kwocie 18.519,00 zł dotyczące niezapłaconych faktur. Pozostała kwota dotyczy podatku odroczonego od zawiązanych rezerw, mi.in na niewykorzystane urlopy i inne koszty.
Ponadto zwrócić należy uwagę, że wraz ze zwiększaniem skali działalności (otwieraniem nowych lokali w kontynuowanych koncepcjach) obserwować można wzrost wartości (w ujęciu nominalnym) zapasów oraz należności handlowych. Wartość zapasów wzrosła z poziomu 762.361,90 zł na koniec 2014 roku, co stanowiło 3,74% ówczesnej wartości majątku Grupy Kapitałowej Emitent, do poziomu 1.075.481,02 zł i 3,85% udziału w wartości majątku Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 r. Co istotne w sprawozdaniu za 2015 rok w bilansie Grupy Kapitałowej Emitenta nie są już ujmowane aktywa spółki Ase sp. z o.o., które na dzień 31 grudnia 2014 r. (aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży) wynosiły 3.066.885,93 zł, co stanowiło 15,05% ówczesnej wartości majątku Grupy Kapitałowej Emitenta.

9.2 WYNIK OPERACYJNY

9.2.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE ISTOTNYCH CZYNNIKÓW, W TYM ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH LUB SPORADYCZNYCH LUB NOWYCH ROZWIĄZAŃ, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WRAZ ZE WSKAZANIEM STOPNIA, W JAKIM MIAŁY ONE WPŁYW NA TEN WYNIK

Najistotniejszymi zdarzeniami mającymi wpływ na wyniki działalności operacyjnej w okresie, z którego pochodzą historyczne informacje finansowe, były otwarcia i zamknięcia lokali w ramach rozwijanej sieci franczyzowej, a także związane z restrukturyzacją działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zamknięcia działających, nierentownych lokali. Poza tym na wyniki działalności operacyjnej w roku 2015 wpływ miał zakup 48% udziałów w spółkach Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o., Mex Bistro V sp. z o.o. oraz Mex Bistro IX sp. z o.o. w wyniku czego stały się one podmiotami w 100% zależnymi od Emitenta, co umożliwiło osiągnięcie efektu synergii organizacyjnej (przejęcie przez osobne struktury Grupy Kapitałowej Emitenta obsługi w zakresie kontrolnym, administracyjnym i marketingowym).
W okresie, z którego pochodzą historyczne informacje finansowe miały miejsce następujące zdarzenia jednorazowe, które wpłynęły na wynik działalności operacyjnej:
– utworzone w 2014 roku odpisy aktualizacyjne na łączną kwotę 2.120.709,30 zł, w tym 670.709,30 zł odpisu aktualizującego należności oraz 1.450.000,00 zł odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych, związane przede wszystkim z restauracją konceptu „Browar de Brasil" w Warszawie, ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.
- wzrost o 293.249,79 zł pozostałych przychodów operacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta przede wszystkim za sprawą odzyskania zapłaconego podatku VAT w kwocie 214.013,00 zł przez trzy spółki zależne w I półroczu 2015 roku.
W okresie, z którego pochodzą historyczne informacje finansowe, nie wystąpiły inne zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania, mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta.

9.2.2 OMÓWIENIE PRZYCZYN ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH EMITENTA, W SYTUACJI, GDY SPRAWOZDANIA FINANSOWE WYKAZUJĄ TAKIE ZMIANY

W okresie, z którego pochodzą historyczne informacje finansowe przychody Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły o ok. 10,0 %. Przyczyny zmian w przychodach ze sprzedaży oraz zysku netto Grupy Kapitałowej Emitenta opisane zostały w pkt 9.1 części IV niniejszego Prospektu i były przede wszystkim związane z restrukturyzacją działalności Grupy Kapitałowej Emitenta i związanymi z nią zamknięciami nierentownych lokali, a także z realizacją strategii polegającej na rozwoju flagowych konceptów, tj. "Pijalni Wódki i Piwa" i "The Mexican".

9.2.3 INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ I POLITYCZNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta i jej wyniki, w ocenie Emitenta wpływ miały i mogą mieć w przyszłości przede wszystkim następujące czynniki:
- możliwość pozyskania odpowiednich lokali o atrakcyjnym położeniu dla nowych restauracji dwóch flagowych konceptów Grupy tj. „Pijalni Wódki i Piwa" i restauracji „The Mexican", działających na zasadzie franczyzy,
- ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na rynku gastronomicznym,
- utrzymywanie zezwoleń na sprzedaż i podawanie napojów alkoholowych w istniejących lokalach Grupy Emitenta oraz pozyskiwanie tych zezwoleń w nowych, otwieranych lokalach, działających na zasadzie franczyzy,
- przepisy prawa podatkowego i innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym, opisane bliżej w pkt 2.7 części III niniejszego Prospektu – Czynniki ryzyka.

Istotnym czynnikiem, który może mieć wpływ na wynik działalności operacyjnej Emitenta jest również, opisana w pkt 6.2 części IV Prospektu, zmiana nawyków żywieniowych społeczeństwa, a także zgłoszenia nowych franczyzobiorców, pozwalające na rozwój sieci w zakładanym w strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta tempie.

Emitent nie jest w stanie określić wpływu jakie ww. czynniki miały na działalność operacyjną i osiągane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

Analiza zasobów kapitałowych Grupy Kapitałowej Emitenta przeprowadzona została na podstawie historycznych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta, na które składają się zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2014 i 2015.

Historyczne informacje finansowe za lata 2014-2015 obejmujące skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone zgodnie z MSSF, i zostały zaprezentowane w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, tzn. za 2016 rok.

Tabela 10.1 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY	**13 448 890,81**	**7 118 703,11**
kapitał podstawowy	766 543,60	635 408,00
kapitał zapasowy	17 747 711,20	15 277 423,28
zyski zatrzymane (straty niepokryte)	- 9 050 892,71	- 7 620 344,47
wynik finansowy bieżącego okresu	4 219 633,71	- 1 554 046,25
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	**13 682 995,81**	**6 738 440,56**
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	**- 234 105,00**	**380 262,55**
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	**14 495 828,75**	**13 262 689,00**
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**6 241 327,07**	**5 505 778,80**
emisje dłużnych papierów wartościowych	-	-
kredyty i pożyczki	5 458 772,43	4 661 041,88
rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132 963,00	133 885,00
zobowiązania długoterminowe finansowe	415 877,21	45 664,77
rozliczenia międzyokresowe przychodów	233 714,43	665 187,15
rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
pozostałe rezerwy	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**8 254 501,68**	**7 756 910,20**
emisje dłużnych papierów wartościowych	-	-
kredyty i pożyczki	2 519 559,85	997 283,65
zobowiązania finansowe	94 168,65	215 243,20
zobowiązania handlowe	2 845 592,80	3 014 945,33
zobowiązania podatkowe	1 126 865,39	980 803,71
pozostałe zobowiązania	587 097,73	483 823,14
rozliczenia międzyokresowe	633 782,07	262 796,23
rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	120 167,12	112 847,05
pozostałe rezerwy	327 268,07	201 881,04
zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	1 487 286,85
PASYWA RAZEM	**27 944 719,56**	**20 381 392,11**

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej Emitenta wynosiły 7.118.703,11 zł, w tym kapitały własne przypadające akcjonariuszom Emitenta w wysokości 6.738.440,56 zł oraz kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli w kwocie 380.262,55 zł. Na kapitały własne przypadające akcjonariuszom Emitenta składały się:

- kapitał podstawowy w wysokości 635.408,00 zł na który składała się wartość nominalna łącznie 6.354.080 akcji serii A-D Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- kapitał zapasowy w wysokości 15.277.423,28 zł, w tym kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej (agio emisyjne akcji serii B, C i D), który na 31 grudnia 2014 r. miał wartość 10.112.250,56 zł (w 2014 roku został pomniejszony o kwotę 44.134,66 zł w wyniku korekty i przeniesienia kwoty na pozostały kapitał

zapasowy oraz o kwotę 176.925,00 zł z tytułu podatku odroczonego, co wynikało z rozliczania strat podatkowych, które w latach wcześniejszych (wejście na GPW) rozliczane były nie przez wynik, lecz bezpośrednio przez kapitał zapasowy na sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej) oraz pozostałe kapitały zapasowe w wysokości 5.165.172,72 zł, na które w 2014 roku odniesiono korektę kapitału zapasowego z agio w wysokości 44.134,66 zł oraz niepodzielony wynik za 2013 rok spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta w wysokości 1.093.502,28 zł, z czego kwotę 919.832,66 zł stanowił zysk Emitenta przeznaczony na kapitał zapasowy uchwałą nr 7 ZWZ Emitenta z dnia 10 czerwca 2014 roku,

- niepokryte straty z lat ubiegłych w wysokości 7.620.344,47 zł, które uległy zmniejszeniu w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 r. w wyniku odniesienia na nie w 2014 r. niepodzielonego wyniku spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta za 2013 rok w wysokości –979.692,03 zł, na co złożyły się przede wszystkim straty spółek AAD Sp. z o.o., ASE Sp. z o.o. oraz Villa Sp. z o.o., które łącznie wyniosły 652.642,00 zł.
- strata okresu bieżącego w wysokości 1.963.692,20 zł, w tym strata netto przypadająca akcjonariuszom Emitenta w wysokości 1.554.046,25 zł oraz strata netto przypadająca udziałom niesprawującym kontroli w wysokości 409.645,95 zł., która wynikała przede wszystkim z poniesionych strat spółek, które otwarły lokale w roku 2014, mające podpisane umowy franczyzy oraz tych które podpisały umowy franczyzy do istniejących lokali i które nie były powiązane kapitałowo z Emitentem (istniejące powiazania były głównie powiązaniami osobowymi i poprzez umowę franczyzy).

Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli na koniec 2014 roku stanowiły kapitały należące do udziałowców spółek ASE Sp. z o.o. (50%), Mex Zgoda Sp. z o.o., Mex Manufaktura Sp. z o.o., Mex Kraków Sp. z o.o., Mex Sopot Sp. z o.o., Mex Poznań Sp. z o.o., Brasil Marszałkowska Sp. z o.o., Mex Master Sp. z o.o., Mex Bistro I Sp. z o.o., Mex Bistro II Sp. z o.o., Mex Bistro III Sp. z o.o., Mex Bistro IV Sp. z o.o., Mex Bistro V Sp.z o.o., Mex Bistro VII Sp. z o.o., Mex Bistro VIII Sp. z o.o., Mex Bistro IX Sp. z o.o. W 2014 roku kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli wzrosły o łączną kwotę w wysokości 909.222,29 zł, na który to wzrost złożyły się:

- strata za rok bieżący w wysokości 409.645,95 zł,
- kwota 25.000,00 zł z tytułu objęcia udziałów w kapitale zakładowym nowo powstałych spółek (Mex Bistro III sp. z o.o., Mex Bistro IV sp. z o.o., Mex Bistro VII sp. z o.o., Mex Bistro VIII sp. z o.o oraz Mex Bistro IX sp. z o.o.) ,
- kwota 1.293.868,24 zł stanowiąca niepodzielony zysk spółek

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, wobec planowanej sprzedaży udziałów spółki Ase sp. z o.o. jej zobowiązania w bilansie Grupy Kapitałowej Emitenta zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w związku z czym na koniec 2014 roku Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiadała zobowiązań długoterminowych z tytułu emisji obligacji, zmniejszeniu uległy również zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę ok. 500 tys. zł. Na koniec 2014 roku zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek i kredytów wynosiły 4.661.041,88 zł, z czego 2.500.000,00 zł stanowiła pożyczka od osoby fizycznej zaklasyfikowana na koniec 2014 roku jako długoterminowa (zdarzenie po dacie bilansu ujęte w sprawozdaniu za 2014 rok, na mocy aneksu, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2015 z dnia 26 lutego 2015 roku), a 1.393.069,59 zł stanowiła długoterminowa część kredytu Emitenta w mBank S.A. zaciągniętego na podstawie umowy z dnia 27 grudnia 2013 roku. Według stanu na 31 grudnia 2014 roku długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wyniosły 45.664,77 zł, a długoterminowe rozliczenia między okresowe przychodów z dostawcami sprzedawanych towarów wyniosły 665.187,15 zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosły 7.756.910,20 zł, z czego 3.014.945,33 zł stanowiły zobowiązania handlowe, a 1.487.286,85 zł zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zobowiązań spółki Ase sp. z o.o. Na koniec 2014 roku krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynosiły 997.283,65 zł, a pozostałe zobowiązania dotyczyły pożyczek udzielonych spółkom zależnym przez osoby fizyczne. Poza powyższymi istotną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania podatkowe w wysokości 1.009.208,63 zł (były to głównie zobowiązania z tytułu podatku VAT za grudzień 2014 lub IV kwartał 2015 roku).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku o 6.330.187,70 zł, tj. o blisko 89% i wyniosły 13.448.890,81 zł, w tym kapitały własne przypadające akcjonariuszom Emitenta w wysokości 13.682.995,81 zł oraz kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli w kwocie - 234.105,00 zł. Na wzrost wartości kapitałów własnych wpływ miała przeprowadzona w czerwcu 2015 roku emisja 1.311.356 akcji serii E Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Akcje serii E obejmowane były po cenie emisyjnej równej 3,00 zł za każdą akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii E zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 20 lipca 2015 roku, w związku z czym wzrosła wartość kapitału podstawowego w porównaniu do końca roku 2014 o 131.135,60 zł i na 31 grudnia 2015 r. wynosiła 766.543,60 zł. Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2015 r., w porównaniu do końca poprzedniego roku, wzrosła wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej o 3.728.629,40 zł, tj. do kwoty 13.715.957,96 zł (oprócz zwiększenia o kwotę 3.780.632,40 zł dotyczącą emisji akcji serii E, wysokość kapitału pomniejszona została o kwotę 176.925,00 zł z tytułu podatku odroczonego). Oprócz powyższego na kapitały własne przypadające akcjonariuszom Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 roku składały się:

- pozostały kapitał zapasowy w wysokości 4.031.753,24 zł, tj. o 1.133.419,48 zł niższy niż na koniec roku 2014, w związku z odniesieniem na niego straty finansowej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta za 2014 rok,
- niepokryte straty z lat ubiegłych w wysokości 9.050.892,71 zł, tj. o 1.430.548,24 zł większe niż na konie roku 2014, w wyniku odniesienia niepodzielonego wyniku spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta za 2014 rok w wysokości –420.626,78 zł, ujemnej korekty związanej ze zmianą struktury Grupy Kapitałowej Emitenta w wysokości -1.964.802,69 zł oraz korekty dotyczącej lat ubiegłych w wysokości -242.738,79 zł, a także dodatniej korekty wynikającej z przypisania kwoty 954.881,23 zł do kapitałów własnych akcjonariuszy Emitenta za sprawą zakupu przez Emitenta udziałów w spółce Mex Master Sp. z o.o., dzięki czemu Emitent pośrednio stał się większościowym udziałowcem w posiadanych przez Mex Master sp. z o.o. spółkach prowadzących lokale „Pijalnia Wódki i Piwa" na podstawie umowy franczyzy (spółki „Mex Bistro"). Dodatkowo Emitent dokonał zakupu 48% udziałów spółkach Mex Bistro I Sp. z o.o., Mex Bistro II Sp. z o.o., Mex Bistro V Sp. z o.o. oraz Mex Bistro IX Sp. z o.o., w efekcie czego nastąpiło przekwalifikowanie zysków lub strat za lata poprzednie, które były ujęte w kapitałach mniejszości do kapitałów zapasowych lub do niepodzielonych wyników finansowych. Na pozycję miała również wpływ sprzedaż udziałów w ASE Sp. z o.o., po której pozostałe udziały spółki w posiadaniu Emitenta pozostały na poziomie niższym niż 20%, w efekcie czego przestał on konsolidować wyniki tej spółki.
- zysk netto okresu bieżącego w wysokości 4.219.633,71 zł.

Na 31 grudnia 2015 roku kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli stanowiły kapitały należące do udziałowców spółek Mex Manufaktura Sp. z o.o., Mex Zgoda Sp. z o.o., Mex Sopot Sp. z o.o., Mex Piotrkowska Sp. z o.o., Mex Poznań Sp. z o.o., Mex Kraków Sp. z o.o. oraz 50% udziałów w spółkach Mex Bistro III Sp. z o.o., Mex Bistro IV Sp. z o.o , Mex Bistro VIII S. z o.o., a także 49% w spółkach Mex Bistro VII Sp. z o.o., Mex Bistro X Sp. z o.o., Mex Bistro XI Sp. z o.o., Mex Bistro XII Sp. z o.o. oraz Mex Bistro XIV Sp. z o.o. W 2015 roku kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli zmniejszyły się o łączną kwotę w wysokości 614.367,55 zł, na który to spadek wartości złożyły się:

- strata za rok bieżący w wysokości 158.401,14 zł,
- dodatnia korekta w wysokości 498.914,82 zł związana ze zmianą struktury Grupy Kapitałowej Emitenta do kapitałów własnych (zysków zatrzymanych) akcjonariuszy Emitenta.
- ujemna korekta wynikającej z przypisania kwoty 954.881,23 zł z przekwalifikowania zysków zatrzymanych udziałowców mniejszościowych w spółkach zakupionych przez Emitenta.

Na koniec 2015 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 6.241.327,07 zł, co oznacza wzrost ich wartości o 735.548,27 zł wobec stanu na 31 grudnia 2014 roku, tj. o ok. 13,36%. Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek (łączny wzrost o 797.730,55 zł) w związku z kredytem zaciągniętym przez Emitenta na kwotę 2.970.595,50 zł (z czego na dzień 31 grudnia 2015 r. ok. 1.950.595,50 zł stanowi część długoterminowa) w celu sfinansowania zapłaty 75% ceny nabycia 48 udziałów w Mex Bistro I sp. z o.o., 48 udziałów w Mex Bistro II sp. z o.o., 48 udziałów w Mex Bistro V sp. z o.o. oraz 48 udziałów w Mex Bistro IX sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z mBank S.A. w dniu 10 sierpnia 2015 roku, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 25/2015 z dnia 10 sierpnia 2015 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku było o 497.591,48 zł wyższe w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku i wyniosły 8.254.501,68 zł. Istotnej zmianie, w porównaniu do roku 2014, uległa natomiast ich struktura – o ok. 17,67 p.p. wzrósł udział w zobowiązaniach krótkoterminowych, zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (nominalnie wzrost o 1.522.276,20 zł, na co złożyła się m. in. część krótkoterminowa kredytu w kwocie ok. 820 000 zł, zaciągniętego przez Emitenta z dnia 10 sierpnia 2015 roku, o którym mowa powyżej). W sprawozdaniu za 2015 rok nie były ujmowane już zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zobowiązania spółki Ase sp. z o.o., które na 31 grudnia 2014 r. wynosiły 1.487.286,85 zł, wobec czego udział tego składnika pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta w zobowiązaniach krótkoterminowych spadł o 19,17 p.p.

Tabela 10.2 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	2015	2014
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,08	1,86
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,52	0,65
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,46	0,77

Źródło: Obliczenia własne Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitału własnego,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy aktywów,

- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do kapitałów własnych.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych, przedstawiający zaangażowanie obcych źródeł finansowania w stosunku do źródeł własnych wynosił na koniec roku 2014 1,86 głównie w wyniku spadku wartości kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta w związku z poniesioną w tym okresie stratą, wygenerowaną przede wszystkim w II półroczu 2014 roku. Na 31 grudnia 2015 r. wartość wskaźnika kształtowała się na poziomie 1,08. Zmniejszenie wartości wskaźnika wynikało przede wszystkim ze zwiększenia wartości kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta w związku z przeprowadzoną przez Emitenta emisją akcji serii E oraz wypracowanym w 2015 roku zyskiem.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia informuje o udziale zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. W badanym okresie wskaźnik kształtował się na poziomie 0,52 i 0,65, a więc optymalnym poziomie zgodnie z teorią analizy finansowej (przyjmuje się, że optymalny poziom udziału kapitału obcego w sumie bilansowej mieści się w przedziale ok. 0,5-0,7). Ponadto wzrost wartości wskaźnika na 31 grudnia 2015 roku, wskazuje na poprawę sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta w porównaniu do roku poprzedniego.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego obrazuje jaka część kapitałów własnych jest finansowana przez zobowiązania długoterminowe i wskazuje na ryzyko wypłacalności związane z długoterminowym zadłużeniem danego podmiotu. Przyjmuje się, że pożądana wartość tego wskaźnika powinna zawierać się w zakresie od 0,50 do 1. Relatywnie wysoka wartość wskaźnika na koniec 2014 roku (0,77), wynikała przede wszystkim z opisanego wyżej spadku wartości kapitałów własnych i zaklasyfikowania pożyczki udzielonej przez osobę fizyczną w wysokości 2.500.000,00 zł do zobowiązań długoterminowych. Na koniec 2015 roku wartość wskaźnika wyniosła 0,46, co w połączeniu z wartością wskaźnika zadłużenia kapitału własnego, wskazuje na stabilizację struktury finansowania przez Grupę Kapitałową Emitenta kapitałów własnych ze źródeł obcych krótko- i długoterminowych, a także na spadek ryzyka kredytowego Grupy Kapitałowej Emitenta.

10.1. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 10.3 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie	2015	2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	**5 187 087,09**	**2 997 194,22**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	**- 4 881 817,65**	**- 699 829,88**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	**2 182 106,12**	**- 1 584 683,03**
Przepływy pieniężne netto razem	**2 487 375,57**	**712 681,31**
Środki pieniężne na początek okresu	**1 964 552,47**	**1 251 871,16**
Środki pieniężne na koniec okresu	**4 451 928,04**	**1 964 552,47***

** na kwotę składają się środki ujęte w bilansie jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 1.902.152,15 zł oraz 62.400,32 zł stanowiące środki pieniężne spółki Ase sp. z o.o. ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku w pozycji aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży;*
Źródło: Emitent

W 2014 roku przepływy netto z działalność operacyjnej wyniosły 2.997.194,22 zł, w tym poniesiona strata brutto okresu w wysokości 1.950.174,20 zł oraz korekty na łączną kwotę 5.050.731,42 zł, pomniejszone o zapłacony podatek w kwocie 103.363,00 zł. Wśród głównych źródeł dodatnich korekt znalazła się amortyzacja środków trwałych, koszty odsetek (w tym przede wszystkim od kredytów i pożyczki), zysk z działalności inwestycyjnej w wysokości 2.156.811,43 zł oraz spadek stanu zobowiązań.
Na przepływy netto z działalności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta w kwocie –699.829,88 zł złożyły się wpływy w kwocie 50.930,20 zł, wynikające ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wydatki w łącznej kwocie 750.760,08 zł związane przede wszystkim z wydatkami na remonty w otwartych na podstawie umów franczyzowych nowych lokalach w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa" oraz z przebudową restauracji "Browar de Brasil" w Łodzi na „PanKejk". Skonsolidowane wpływy z działalności finansowej wyniosły w okresie dwunastu miesięcy 2014 roku 1.153.650,00 zł, w tym 1.138.650,00 zł z tytułu otrzymanych przez spółki prowadzące lokale pożyczek na sfinansowanie początkowego etapu działalności. Na wydatki z działalności finansowej, w łącznej kwocie 2.738.333,03 zł złożyły się spłaty rat kredytu i pożyczek w kwocie 1.766.750,00 zł (z czego 792.000,00 zł dotyczyło spłaty rat kapitałowych kredytu udzielonego Emitentowi przez mBank S.A. z dnia 27 grudnia 2013 roku, a 974.750,00 zł spłaty pożyczek otrzymanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta od osób fizycznych), płatności z zawartych umów leasingu finansowego w kwocie 359.457,01 zł oraz zapłacone odsetki w łącznej kwocie 612.126,02 zł (w tym 169.438,28 zł z tytułu odsetek oraz 43.331,48 zł z tytułu prowizji od kredytu Emitenta w mBank S.A. z dnia 27 grudnia 2013 roku, 341.358,05 zł z tytułu odsetek od pożyczek z czego 300.000,00 zł to odsetki od pożyczki na 2,5 mln zł udzielonej Emitentowi przez osobę fizyczną na postawie umowy z dnia 27 lipca 2013 roku, a 57.998,21 zł odsetki od leasingu). Powyższe złożyło się na przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w kwocie -1.584.683,03 zł.

W wyniku powyższego stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta wzrósł w 2014 roku o 712.681,31 zł do poziomu 1.964.552,47 zł, z czego 62.400,32 zł stanowiły środki pieniężne spółki Ase sp. z o.o., zakwalifikowane w bilansie jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

W 2015 roku stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta zwiększył się o 2.487.375,57 zł i na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa Emitenta dysponowała gotówką w wysokości 4.451.928,04 zł.
W 2015 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 5.187.087,09 zł, w tym 4.382.259,56 zł stanowił wypracowany w tym okresie zysk brutto, powiększony o korekty w wysokości 1.095.554,53 zł (w tym dodatnie korekty z tytułu amortyzacji, odsetek i udziałów z zyskach, zmiany stanu rezerw, należności, zobowiązań oraz stanu rozliczeń międzyokresowych oraz ujemne z tytułu straty na działalności inwestycyjnej, zmiany stanu zapasów, zmiany stanu pozostałych aktywów oraz innych korekt) i pomniejszony o podatek w wysokości 290.727,00 zł. Na ujemną korektę w wysokości -828.874,68 zł z tytułu zmiany stanu pozostałych aktywów złożyły się:
- zmniejszenia z tytuły zmiany stanu pozostałych aktywów finansowych w wysokości 64.637,76 zł oraz z tytułu zmiany wartości firmy związanej z niegotówkowymi zakupami udziałów w spółkach zależnych w wysokości 4.676.004,92 zł, w tym

kwota 4.019.529,67 zł dotycząca wartości firmy spółki Mex Master sp. z o.o. oraz kwota 656.475,25 zł dotycząca wartości firmy spółki Mex Partner sp. z o.o.,
- zwiększenie o kwotę 3.911.768,00 zł z tytułu emisji Akcji serii E wydanych w zamian za udziału w spółce Mex Master sp. z o.o.

W 2015 roku przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta były ujemne i wyniosły - 4.881.817.65 zł, na co złożyły się wpływy w wysokości 54.927,05 zł oraz wydatki w łącznej kwocie 4.936.744,70 zł, w tym 795.050,74 zł na nabycie rzeczowych aktywów trwałych związane przede wszystkim z otwartymi na podstawie umów franczyzowych nowymi lokalami w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa" oraz 4.141.693,96 zł stanowiących inne wydatki inwestycyjne, w tym kwota 3.960.794,00 zł, która dotyczyła nabycia udziałów w spółkach Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o., Mex Bistro V sp. z o.o. oraz Mex Bistro IX sp. z o.o.

W analizowanym okresie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 2.182.106,12 zł. Na wpływy w łącznej kwocie 4.565.026,55 zł złożyły się:
- zaciągnięte kredyty i pożyczki w łącznej kwocie 4.056.956,75 zł, z czego 2.970.595,50 zł dotyczyło kredytu zaciągniętego przez Emitenta w celu sfinansowania zapłaty 75% ceny nabycia 48% udziałów w spółkach Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o., Mex Bistro V sp. z o.o. oraz Mex Bistro IX sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z mBank S.A. w dniu 10 sierpnia 2015 roku, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 25/2015 z dnia 10 sierpnia 2015 roku, oraz kwota 86 361 zł dotycząca otrzymanych przez spółki powiązane z Emitentem pożyczek od osób fizycznych (w tym 300 000 udzielonej Spółce Mex Bistro XI Sp. z o.o., 276.000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej spółce Mex Bistro X sp. z o.o., 250.000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej spółce Mex Bistro XII sp. z o.o., 60.000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej spółce Mex Bistro VI sp. z o.o., 59.900,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej spółce Mex Master oraz 140.000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej spółce Mex Bistro XIV sp. z o.o.).
- zwrot kaucji w kwocie 508.069,80 zł w związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 25 lutego 2015 roku aneksu do umowy kredytowej z mBank S.A., na mocy którego zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci kaucji pieniężnej zostało obniżone z kwoty 1.708.069,80 zł do kwoty 1.200.000,00 zł, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2015 z dnia 26 lutego 2015 roku.

Na wydatki z działalności finansowej, w łącznej kwocie 2.382.920,43 zł złożyły się spłaty rat kredytu i pożyczek w kwocie 1.736.950,00 zł (z czego 721.000 zł dotyczyło spłaty rat kapitałowych kredytu udzielonego Emitentowi przez mBank S.A. z dnia 27 grudnia 2013 roku, 200.000,00 zł dotyczyło spłaty rat kapitałowych kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi przez mBank S.A. z dnia 10 sierpnia 2015 roku, a 815.950 zł. zł spłaty pożyczek otrzymanych od osób fizycznych przez spółki prowadzące lokale na podstawie umów franczyzowych), płatności z zawartych umów leasingu finansowego w kwocie 122.260,03 zł oraz zapłacone odsetki w łącznej kwocie 523.710,40 zł.

W 2016 roku, aż do dnia zatwierdzenia Prospektu nie miały miejsca istotne zdarzenia będące źródłem przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej lub finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta poza opisanym poniżej:
1) podpisanie umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym przez Emitenta z mBankiem w dniu 8 marca 2016 roku na kwotę 300.000,00 zł.
2) budowy lokali gastronomicznych przez spółki Mex Bistro VI Sp. z o.o. i Mex Bistro XIV Sp. opisane w punkcie 5.2.2 Prospektu, dotyczącym wydatków inwestycyjnych.

Co istotne dla oceny działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w okresie z którego pochodzą historyczne informacje finansowe Grupa Kapitałowa Emitenta generowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

10.2. JAKIEKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Nie występują ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. BADANIA I ROZWÓJ

Emitent nie prowadzi własnej działalności badawczo – rozwojowej. Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta również nie prowadzą własnej działalności badawczo – rozwojowej.

11.2. PATENTY, LICENCJE, CERTYFIKATY I UPRAWNIENIA POSIADANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA

11.1.1. PATENTY

Emitent nie posiada żadnych patentów na wynalazki w rozumieniu ustawy z dnia 30 czerwca 2000 roku - Prawo własności przemysłowej *(t. j. – Dz. U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 z późn. zm.)* oraz jego działalność nie jest uzależniona od żadnego patentu.

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta również nie posiadają żadnych patentów na wynalazki w rozumieniu ustawy Prawo własności przemysłowej oraz ich działalność nie jest uzależniona od żadnego patentu.

11.1.2. LICENCJE

Poza licencjami standardowymi dotyczącymi użytkowania programów informatycznych ani Emitent ani pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych licencji, uzyskanych od podmiotów z poza Grupy Kapitałowej, która byłyby istotne z punktu widzenia prowadzenia przez te podmioty działalności i których brak mógłby niekorzystnie wpływać na wynik Grupy, bądź każdej ze spółek wchodzących w jej skład.

Licencje na korzystanie z artystycznych wykonań

Spółki zależne Emitenta wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej są również stroną standardowych umów licencyjnych na publiczne odtwarzanie utworów zawartych ze Stowarzyszeniem Autorów ZAiKS z siedzibą w Warszawie, których przedmiotem jest udzielenie im przez ZAiKS niewyłącznej licencji na publiczne odtworzenia utworów słownych, muzycznych oraz słowno – muzycznych z repertuaru ZAiKS w prowadzonych przez spółki lokalach gastronomicznych. Niniejsze umowy nie są istotne z punktu widzenia prowadzenia przez te podmioty działalności i ich brak nie mógłby wpływać niekorzystnie na wyniku Grupy, bądź każdej ze spółek wchodzących w jej skład, w związku z istnieniem wyspecjalizowanych podmiotów zajmujących się dostarczaniem zestawów muzyki do lokali.

11.3. AUTORSKIE PRAWA MAJĄTKOWE

Emitent jest posiadaczem autorskich praw majątkowych do dzieła w postaci *Księgi Standardów Obsługi Gości w Restauracjach Sieci „THE MEXICAN"* zawierającego szczegółowe regulacje w zakresie wymaganego, sposobu obsługi gości oraz procedury podawania potraw. Ponadto Emitent jest posiadaczem autorskich praw majątkowych do dzieła w postaci *Księgi Standardów Obsługi Gości w Restauracjach Sieci "Pijalnia Wódki i Piwa"* zawierającego szczegółowe regulacje w zakresie wymaganego, sposobu obsługi gości oraz procedury podawania potraw.

Umowy dotyczące korzystania z Księgi Standardów Obsługi Gości w Restauracjach Sieci „THE MEXICAN" oraz znaku towarowego „THE MEXICAN"

Dnia 2 czerwca 2008 r. Emitent zawarł umowę o używanie znaku towarowego oraz Księgi Standardów Obsługi Gości w Restauracji Sieci „THE MEXICAN" ze spółką zależną Mex P Sp. z o.o., natomiast w dniu 1 czerwca 2010 roku Emitent zawarł także umowę o używanie znaku towarowego oraz Księgi Standardów Gości w Restauracjach Sieci „THE MEXICAN" z Mag sp. z o.o.

Mocą niniejszych umów Emitent udzielił licencji na korzystanie przez spółki zależne ze znaku towarowego słownego „THE MEXICAN" oraz z Księgi Standardów Obsługi Gości w Restauracjach Sieci „THE MEXICAN", a także upoważnił wymienione podmioty do jej stosowania we wszystkich lokalach gastronomicznych prowadzonych przez nie w dniu podpisania powyższych umów.

W/w spółki zależne Emitenta zobowiązały się w niniejszych umowach do zachowania w tajemnicy treści umowy oraz wszelkich informacji handlowych i organizacyjnych dotyczących stron, uzyskanych w związku lub przy okazji realizacji umowy przez okres 5 lat od dnia zawarcia umowy. Powyższy obowiązek trwa także w przypadku jej rozwiązania, wygaśnięcia lub odstąpienia od niej.
Umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony, przy czym każda ze stron może je rozwiązać pisemnie za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Ponadto, Emitentowi przysługuje prawo rozwiązania powyższych umów ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia przez któryś ze wskazanych podmiotów warunków niniejszych umów.

Pozostałe 6 restauracji sieci „THE MEXICAN" prowadzonych jest przez franczyzobiorców na podstawie umowy franczyzy, która obejmuje między innymi prawo do korzystania znaku towarowego. Umowy franczyzy zawierane są na czas określony – najczęściej na okres wynajmu lokalu, w którym prowadzona jest dana restauracja.

Umowy dotyczące korzystania z Księgi Standardów Obsługi Gości w Restauracjach Sieci "Pijalnia Wódki i Piwa" oraz znaku towarowego „Pijalnia Wódki i Piwa"
Emitent pośrednio, poprzez umowę masterfranczyzy zawartej ze spółką Mex Master sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, jest stroną szeregu umów franchisingowych, których przedmiotem jest prawo do odpłatnego korzystania z koncepcji restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa w szczególności ze znaków towarowych, nazwy, znaków (logo) oraz wszelkich innych oznaczeń wyróżniających sieć, wykorzystania koncepcji oryginalnego wystroju i wyposażenia sieci oraz know–how wchodzącego w skład Koncepcji Restauracji Pijalnia Wódki i Piwa. Niniejsze umowy zawarte są na czas oznaczony.

Umowy dotyczące korzystania ze znaku towarowego „PanKejk"
Emitent jest także stroną umowy zawartej ze spółką Villa bis sp. z o.o., której przedmiotem jest prawo do odpłatnego korzystania z koncepcji restauracji „PanKejk" w szczególności ze znaków towarowych, nazwy, znaków (logo) oraz wszelkich innych oznaczeń wyróżniających Sieć, wykorzystania koncepcji oryginalnego wystroju i wyposażenia Sieci oraz know–how wchodzącego w skład Koncepcji Restauracji „PanKejk". Niniejsza umowa zawarta jest na czas oznaczony.

11.4. ZNAKI TOWAROWE

Znaki towarowe

Emitent

Tabela 11.1. Znaki towarowe Emitenta

L.p.	Znak towarowy	Status, numer i data zgłoszenia	
1.	„THE MEXICAN"	znak słowny, Z–290832, 08.02.2005 r.	
2.	„MEXICAN"	znak słowny, Z-290835. 08.02.2005 r.	
3.	„PAN KEJK"	Znak słowny, znak graficzny 432283 14.08.2014	PAN KEJK

4.	„OPERA CLUB"	Znak słowny, Znak graficzny 384301 18.04.2011	
5.	„Pijalnia wódki i piwa"	Znak słowny, Znak graficzny 404622 10.09.2012	

Źródło: Emitent

Prawo ochronne na znak towarowy słowny „THE MEXICAN" zostało udzielone Emitentowi na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 18 września 2006 roku na okres dziesięciu lat, upływający w dniu 8 lutego 2015 r., a następnie przedłużone na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 20 marca 2015 roku na okres dziesięciu lat, upływający w dniu 8 lutego 2025 roku.

Prawo ochronne na znak towarowy słowny „MEXICAN" zostało udzielone Emitentowi na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 6 maja 2008 roku na okres dziesięciu lat, upływający w dniu 8 lutego 2015 r., a następnie przedłużone na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 19 sierpnia 2015 roku na okres dziesięciu lat, upływający w dniu 8 lutego 2025 roku.

Prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny „OPERA CLUB" zostało udzielone Emitentowi na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 listopada 2012 roku na okres dziesięciu lat, upływający w dniu 18 kwietnia 2021 r.

Prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny „Pijalnia Wódki i Piwa" zostało udzielone Emitentowi na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 31 października 2013 roku na okres dziesięciu lat, upływający w dniu 10 września 2022 r.

Prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny „PAN KEJK" zostało udzielone Emitentowi na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 29 maja 2015 roku na okres dziesięciu lat, upływający w dniu 14 sierpnia 2024 r.

Grupa Kapitałowa Emitenta

Według wiedzy Emitenta spółkom zależnym Emitenta nie zostało udzielone jakiekolwiek prawo ochronne na znak towarowy.

Zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego Emitenta

W dniu 14 września 2015 roku z pożyczkodawcą – panem Bogdanem Michoniem Spółka zawarła umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na prawie ochronnym na znaku towarowym „Pijalnia Wódki i Piwa". Umowa zawarta została w celu zabezpieczenia wierzytelności pożyczkodawcy wobec Spółki w wysokości 2.500.000 zł wraz z odsetkami z tytułu umowy pożyczki z dnia 27 lipca 2013 roku. Wartość przedmiotu zastawu tj. wartość prawa ochronnego na znaku towarowym „Pijalnia Wódki i Piwa" wynosi 11.075.000 zł (jedenaście milionów siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Określona w umowie najwyższa suma zabezpieczenia odpowiada wartości przedmiotu zastawu. W umowie nie zawarto postanowień

dotyczących kar umownych, nie zastrzeżono również warunku ani terminu. W dniu 5 października 2015 r. Emitent powziął wiadomość o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, Wydział XV Gospodarczy – Rejestru Zastawów postanowienia z dnia 28 września 2015 roku o wpisie zastawu rejestrowego na przysługującym Spółce prawie ochronnym na znaku towarowym słowno- graficznym "Pijalnia Wódki i Piwa" – numer 260736. Zgodnie z otrzymanym zaświadczeniem wpis zastawu nastąpił dnia 28 września 2015 roku. Informacja o postanowieniu wskazanym powyżej została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 31/2015 z dnia 5 października 2015 roku. Szczegółowe warunki umowy pożyczki z dnia 27 lipca 2013 roku opisane są w pkt. 22.1 Prospektu Emisyjnego.

Umowy handlowe mające za przedmiot znaki towarowe Emitenta

Umowy mające za przedmiot znaki towarowe Emitenta opisane są w pkt. 11.3 Prospektu.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

W okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły żadne istotne zmiany w tendencjach w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.

12.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Nie są znane Zarządowi Emitenta żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na dalsze perspektywy rozwoju Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego, tj. roku 2016.

13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

13.1. PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY I SZACUNKI

Sprzedaż

Prognozy sprzedaży Grupy sporządzone są w oparciu o: (i) liczbę lokali każdego typu, (ii) wysokość rocznych przychodów z podstawowej działalności w poszczególnych rodzajach lokali, a także z tytułu umów marketingowych.

Prognoza wielkości przychodów

W przypadku nowych lokalizacji prognozujemy wysokość przychodów w pierwszym roku działania na poziomie 70% przychodów, uzyskiwanych w danym roku przez lokal należący do tego samego konceptu, w latach kolejnych – na poziomie przychodów lokalu porównywalnego. Powyższe założenia dotyczą zarówno przychodów gastronomicznych jak i przychodów z umów sponsorskich.

Założenia szczegółowe

W niniejszym opracowaniu przedstawiono prognozy wyników finansowych w dwóch wariantach.

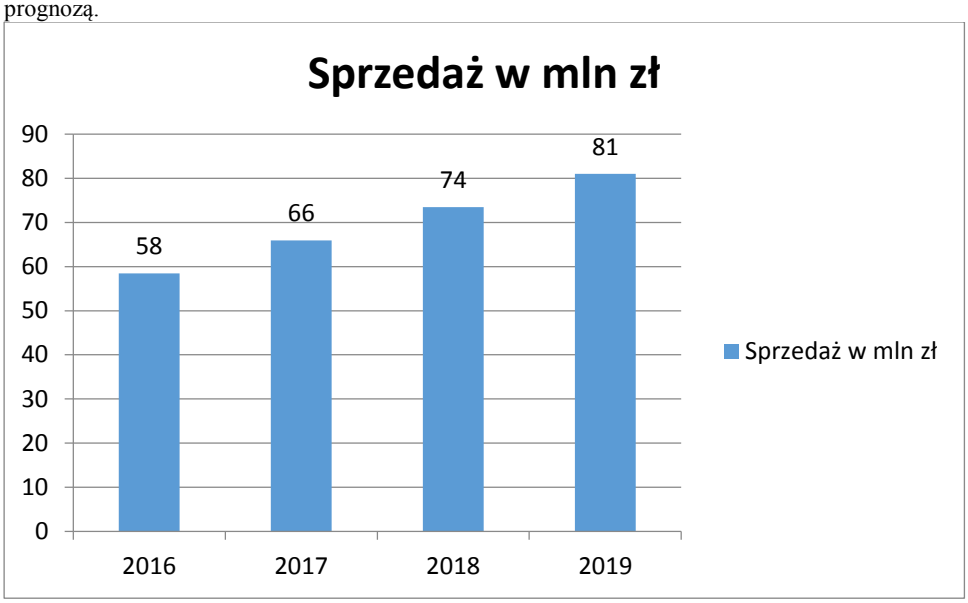
Pierwszy z nich – stabilny - obrazuje sytuację w której Grupa rozwija w latach 2016 – 2019 tylko koncept „Pijalnia Wódki i Piwa" poprzez franczyzę – **Wariant I**.

W drugim wariancie, oprócz rozwoju wymienionego wyżej konceptu, Grupa rozwija także, wykorzystując kredyty bankowe, sieć restauracji „The Mexican" – **Wariant II**.

Wariant I - rozwój konceptu „Pijalnia Wódki i Piwa"

Oczekiwany wzrost sprzedaży

Uwzględniając opisane powyżej założenia rozwoju szacujemy wzrost sprzedaży generowany przez placówki Grupy w ujęciu rok-na-rok na poziomie 14% biorąc pod uwagę rok 2016 i niewielkie obniżenie tej dynamiki w kolejnych latach objętych prognozą.



Wykres. Przychody ze sprzedaży w latach 2016 -2019

Rentowność restauracji

Wszystkie placówki są zarządzane przez Mex Polska (poprzez spółki powiązane). Rentowność Grupy jest zatem pochodną zysku generowanego przez restauracje , a także kosztów ponoszonych przez Grupę. W naszych prognozach zakładamy, że wysokość danej kategorii kosztów obliczana jest dla lokalu, w stosunku do przychodów z działalności. W przypadku roku 2015r. szacowane przychody oraz koszty będą wynikami sieci „The Mexican" , „Pijalnia Wódki i Piwa" oraz restauracji „PanKejk".

Restauracje- koszty

Głównym elementem kosztów w placówkach zarządzanych przez Grupę Mex Polska jest wartość sprzedanych towarów i materiałów (koszty wsadu – użyte surowce i towary), której szacowany poziom to 41% wartości sprzedaży z działalności podstawowej w roku 2016 -2019.

Usługi obce

Punktem odniesienia prognozowania koszt usług obcych była jego wysokość w 2015 r., która wynosiła stanowił około 20,1 % wartości sprzedaży. W kolejnych latach zakładamy, że udział tych kosztów będzie stopniowo malał do 18,9% w roku 2019.

Zużycie materiałów i energii

Około 5,3% wartości sprzedaży stanowią koszty zużycia materiałów i energii. Prognozujemy, że udział tych kosztów wzrośnie do poziomu 6,2%..

Wynagrodzenia

Punktem odniesienia prognozowania udziału wynagrodzeń był rok 2015, w którym wyniósł on około 25,9 % wartości sprzedaży w roku 2015. W następnych latach zakładamy, że w proporcjach do wartości sprzedaży, koszt ten może wzrastać, w przypadku zmian uregulowań prawnych.

Pozostałe koszty

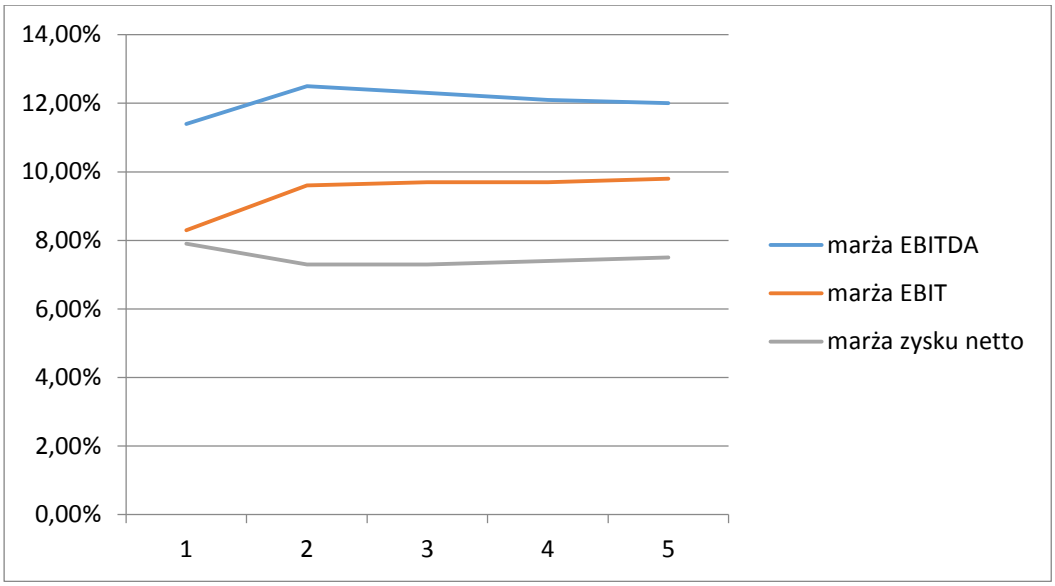
Zakładamy, że prognozowanym okresie procentowy udział pozostałych kosztów w stosunku do sprzedaży, pozostanie na tym samym poziomie.

Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne, które ponoszone są na wybudowanie restauracji w ramach konceptu "Pijalnia Wódki i Piwa", pochodzą ze środków wniesionych przez inwestora zewnętrznego. Obecnie istnieje możliwość wniesienie środków również z kredytu bankowego, jednakże tylko na najlepsze lokalizacje.

Rentowność Grupy Mex

Rentowność na działalności operacyjnej wygenerowana przez Grupę w 2015 roku osiągnęła 8,3%, a następnie wzrasta i w końcowych latach prognozy przekracza 9,8%. Z kolei rentowność netto całej Grupy w 2015 r. wyniosła 7,9 % . W kolejnych latach zakładany jej zbliżony poziom rentowności.. Rentowność EBITDA dla całej Grupy w roku 2015 kształtowała się na poziomie 11,4% , a w ostatnim roku prognozy (tj. w 2019) wzrasta do 12%.

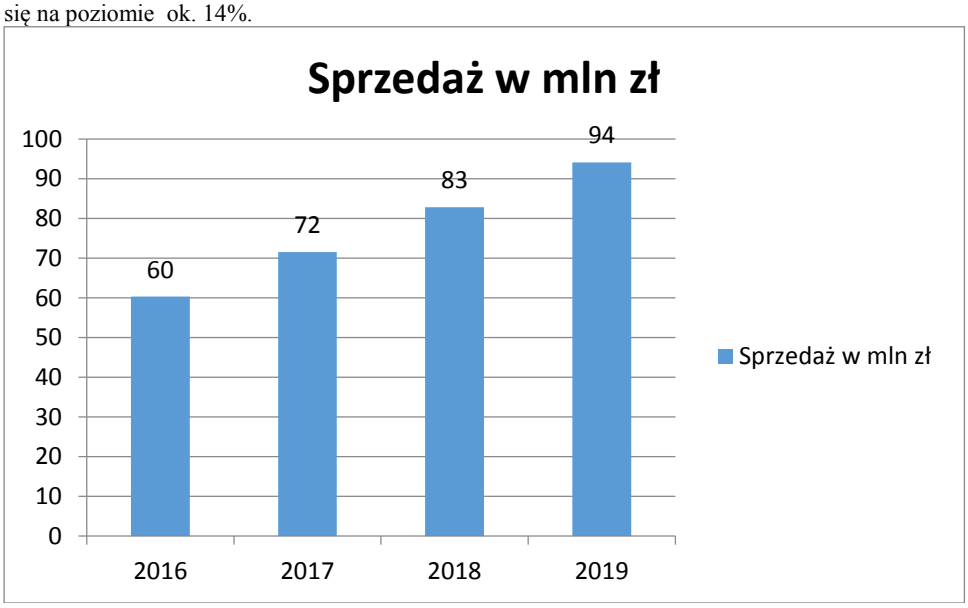


Wykres. Wskaźniki procentowe rentowności w latach 2016 – 2019.

Koszty amortyzacji wyniosły 3,4% sprzedaży w 2015 roku. Według przeprowadzonych szacunków amortyzacja będzie stopniowo malała do 2,5.% wielkości sprzedaży w roku 2019.

Zysk netto
Uwzględniając poczynione założenia odnośnie tempa rozwoju Grupy szacujemy/prognozujemy wielkość zysku netto w wysokości:
4,2 mln zł. w roku 2016 - prognoza,
4,8 mln zł. w roku 2017 - prognoza,
5,5 mln zł. w roku 2018 - prognoza,
6,1 mln zł. w roku 2019 - prognoza.
Natomiast jest wysoce prawdopodobne, że Grupa będzie rozwijała się znacznie dynamiczniej niż zostało to ujęte w naszej prognozie, tym samym osiągane w konsekwencji zyski mogą być wyższe od przedstawionych.

Wariant II – rozwój dwóch konceptów „Pijalnia Wódki i Piwa" i „The Mexican".
Oczekiwany wzrost sprzedaży
W przypadku rozwoju dwóch konceptów, szacowana dynamika wzrostu sprzedaży w ujęciu rok do roku byłaby wyższa i kształtowałaby się na poziomie 18% w pierwszym okresie prognozy, a pod koniec prognozowanego okresu ustabilizowałaby się na poziomie ok. 14%.



Wykres. Przychody ze sprzedaży Grupy w latach 2016 – 2019.

Rentowność restauracji

Wszystkie lokale są zarządzane przez Mex Polska (poprzez spółki powiązane i umowy franczyzowe). Rentowność Grupy jest zatem pochodną zysku generowanego przez poszczególne lokale, a także kosztów ponoszonych przez Grupę. W naszych prognozach zakładamy, że wysokość danej kategorii kosztów obliczana jest dla restauracji, w stosunku do przychodów z działalności.".

Głównym elementem kosztów w restauracjach zarządzanych przez Grupę Mex Polska jest wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wyniosła 40,3% wartości sprzedaży z działalności podstawowej w 2015 r. W kolejnych latach prognozujemy jego wzrost do 41,3%.

Usługi obce

Koszt usług obcych stanowił około 20,1 % wartości sprzedaży w 2015 roku. W kolejnych latach zakładamy, że udział tych kosztów będzie stopniowo malał do 19,1% w roku 2019.

Zużycie materiałów i energii

Około 5,3% wartości sprzedaży stanowią koszty zużycia materiałów i energii, jest to wynik na koniec 2015 r. Prognozujemy, że udział tych kosztów wzrośnie do 6,4%.

Wynagrodzenia

Udział wynagrodzeń wyniósł około 25,9 % wartości sprzedaży punktu gastronomicznego w roku 2015. W następnych latach zakładamy, że w proporcjach do wartości sprzedaży, koszt ten może wzrastać, w przypadku zmian uregulowań prawnych.

Pozostałe koszty

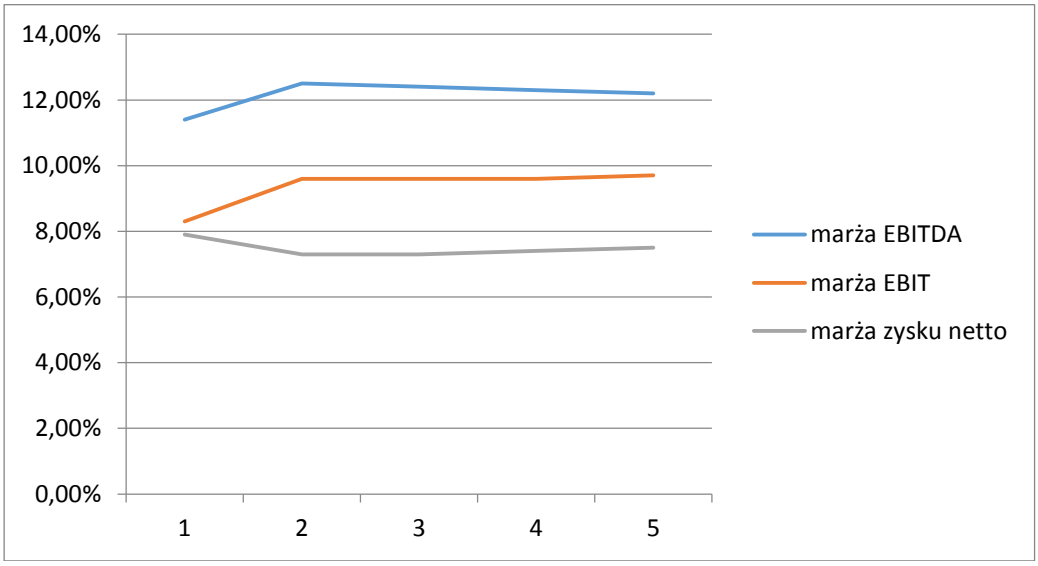
Zakładamy, że prognozowanym okresie procentowy udział pozostałych kosztów w stosunku do sprzedaży, pozostanie na podobnym poziomie.

Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne, które ponoszone są na wybudowanie restauracji w ramach konceptu "Pijalnia Wódki i Piwa", pochodzą ze środków wniesionych przez inwestora zewnętrznego. Obecnie istnieje możliwość wniesienie środków również z kredytu bankowego, jednakże tylko na najlepsze lokalizacje. Planowane nakłady inwestycyjne związane są z zamierzonym rozwojem sieci restauracji „The Mexican" wg. modelu w którym inwestorem jest „Mex Polska" S.A., która po wybudowaniu lokalu oddaje go we franczyzę. Przewidywana kwota ogółem, to ponad 7 mln zł. Rozwój „The Mexican" w tym modelu franczyzy sfinansowany zostanie ze środków wygenerowanych przez Grupę i kredyty bankowe.

Rentowność Grupy Mex

Rentowność na działalności operacyjnej wygenerowana przez Grupę osiągnęła 8,3% w 2015 roku, a następnie wzrasta i w końcowym roku prognozy przekracza 9,7%. Z kolei rentowność netto całej Grupy to 7,9% w 2015 roku. W kolejnych latach zakładany jest zbliżony poziom rentowności. Szacowana rentowność EBITDA dla całej Grupy będzie na poziomie 11,4% w 2015 r., aby sukcesywnie rosnąć do 12% na koniec 2019 r.



Wykres. Wskaźniki procentowe rentowności w latach 2015 – 2019

Koszty amortyzacji wyniosły 3,4% sprzedaży w 2015 roku. Według przeprowadzonych szacunków amortyzacja będzie stopniowo malała do 2,9.% wielkości sprzedaży w roku 2019.

Zysk netto

Uwzględniając poczynione założenia odnośnie tempa rozwoju Grupy szacujemy/prognozujemy wielkość zysku netto w wysokości:

4,4 mln zł. w roku 2016 - prognoza,

5,2 mln zł. w roku 2017 - prognoza,
6,1 mln zł. w roku 2018 - prognoza,
7,0 mln zł. w roku 2019 - prognoza.
Natomiast jest wysoce prawdopodobne, że Grupa będzie rozwijała się znacznie dynamiczniej niż zostało to ujęte w naszej prognozie, tym samym osiągane w konsekwencji zyski mogą być wyższe od przedstawionych

Prognozy finansowe – dane zbiorcze

I. Prognoza przy założeniu rozwoju tylko sieci konceptu „Pijalnia Wódki i Piwa"(w zł.)

	ROK 2016	ROK 2017	ROK 2018	ROK 2019
Przychody netto i zrównane z nimi	58 428 243	65 924 481	73 505 121	81 039 121
Koszty działalności operacyjnej	52 767 452	59 536 144	66 340 012	73 108 108
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 660 792	6 388 337	7 165 108	7 931 013
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 635 572	6 361 769	7 138 540	7 904 445
Zysk (strata) brutto	5 227 387	5 952 927	6 729 699	7 495 588
Zysk (strata) Netto	**4 234 183**	**4 821 871**	**5 451 056**	**6 071 426**

EBITDA	7 293 796	8 113 175	8 919 729	9 698 943
marża EBITDA	12,5%	12,3%	12,1%	12,0%
EBIT	5 635 572	6 361 769	7 138 540	7 904 445
marża EBIT	9,6%	9,7%	9,7%	9,8%
marża zysku netto	7,2%	7,3%	7,4%	7,5%
Dług finansowy netto (dług finansowy - kaucja)	4 209 000	2 569 000	889 000	89 000
Dług / EBITDA	0,58	0,32	0,10	0,01

Zadłużenie

Widoczny wzrost zadłużenia (istotna zmiana wskaźnika Długu/ EBIDA na skutek zaciągnięcia kredytu w 2015 r. na zakup udziałów w Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o., Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o.,) jak widać ulegnie stopniowemu, w kolejnych latach, zmniejszeniu i osiągnie zbliżoną wartość, do podanej w prognozie wcześniejszej, już w 2018 r. Jak widać w opublikowanej w niniejszym dokumencie tabeli przepływów finansowych, pomimo sfinansowania zakupu udziałów w Mex Bistro I, Mex Bistro II, Mex Bistro V i Mex Bistro IX przez Mex Polska S.A., kwota wolnej gotówki na koniec każdego roku rośnie, co oznacza dostępność środków w przypadku uchwalenia wypłaty dywidendy.

	ROK 2016	ROK 2017	ROK 2018	ROK 2019
Wpływy	58 428 243	65 924 481	73 505 121	81 039 121
Wydatki	-54 075 836	-60 991 203	-68 272 876	-73 964 197
Działalność operacyjna	-52 127 651	-58 942 362	-65 864 034	-72 764 340
Działalność inwestycyjna	0	0	0	0
Działalność finansowa (bez dywidendy)	-1 948 185	-2 048 842	-2 408 842	-1 199 857
Wygenerowane środki pieniężne	4 352 407	4 933 277	5 232 244	7 074 924
Przyrost środków pieniężnych narastająco (stan środków pieniężnych na koniec roku)	7 574 951	12 508 228	17 740 473	25 15 397

II. Prognoza przy założeniu rozwoju sieci tj. konceptów „Pijalnia Wódki i Piwa" oraz „The Mexican" (w zł.)

	ROK 2016	ROK 2017	ROK 2018	ROK 2019
Przychody netto i zrównane z nimi	60 313 843	71 521 281	82 819 121	94 066 721
Koszty działalności operacyjnej	54 475 052	64 618 944	74 804 012	84 949 708
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 838 792	6 902 337	8 015 108	9 117 013
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 813 572	6 875 769	7 988 540	9 090 445

Zysk (strata) brutto	5 405 387	6 466 942	7 579 699	8 681 588
Zysk (strata) Netto	**4 378 363**	**5 238 223**	**6 139 556**	**7 032 086**

EBITDA	7 561 796	8 897 175	10 219 729	11 514 943
marża EBITDA	12,5%	12,4%	12,3%	12,2%
EBIT	5 813 572	6 875 769	7 988 540	9 090 445
marża EBIT	9,6%	9,6%	9,6%	9,7%
marża zysku netto	7,3%	7,3%	7,4%	7,5%
Dług finansowy netto (dług finansowy - kaucja)	5 609 000	4 969 000	3 889 000	3 289 000
Dług / EBITDA	0,74	0,56	0,38	0,29

Zadłużenie

Widoczny wzrost zadłużenia (istotna zmiana wskaźnika Długu/ EBIDA na skutek zaciągnięcia kredytu w 2015 r. na zakup udziałów w Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o., Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o.,) jak widać ulegnie stopniowemu, w kolejnych latach, zmniejszeniu i osiągnie zbliżoną wartość, do podanej w prognozie wcześniejszej, już w 2017 r. Jak widać w opublikowanej w niniejszym dokumencie tabeli przepływów finansowych, pomimo sfinansowania zakupu udziałów w Mex Bistro I, Mex Bistro II, Mex Bistro V i Mex Bistro IX przez Mex Polska S.A., kwota wolnej gotówki, na koniec każdego roku rośnie, co oznacza dostępność środków w przypadku uchwalenia wypłaty dywidend.

	ROK 2016	**ROK 2017**	**ROK 2018**	**ROK 2019**
Wpływy	60 313 843	71 521 281	82 819 121	94 066 721
Wydatki	-56 127 256	-66 701 651	-77 648 376	-87 001 137
Działalność operacyjna	-53 779 071	-63 852 824	-74 039 534	-84 201 280
Działalność inwestycyjna	-1 800 000	-1 800 000	-1 800 000	-1 800 000
Działalność finansowa	-548 185	-1 048 826	-1 808 842	-999 857
Wygenerowane środki pieniężne	4 186 587	4 819 630	5 170 744	7 065 584
Przyrost środków pieniężnych narastająco (stan środków pieniężnych na koniec roku)	7 409 131	12 228 761	17 399 505	24 465 089

Założenia do prognoz:

1. Prognozy wyników oparte zostały na wskaźnikach rynkowych, analizach działalności poszczególnych spółek Grupy oraz planów rozwoju sprzedaży w poszczególnych jednostkach sieci gastronomicznej.
2. Od strony kosztowej prognoza została oparta na bieżącej realizacji budżetów przyjętych w ramach Grupy. Budżet Grupy stanowi sumę budżetów poszczególnych jej jednostek.
3. W Mex Polska SA prowadzony jest stały monitoring realizacji planów i budżetów, zarówno od strony kosztów jak i przychodów. Kierujący Grupą są na bieżąco informowani o stanie realizacji planów i budżetów. Na tej podstawie, jeśli zajdzie taka konieczność, Zarząd spółki może dokonać zmiany planów.

ceny: plan sporządzono w cenach stałych na bazie roku 2014 i II połowy 2015.

sprzedaż : założono, że sieć rozrasta się każdego roku o 4 jednostki konceptu "Pijalnia Wódki i Piwa", każda nowa placówka to dodatkowy obrót rzędu 1,5 - 2,1 mln zł. rocznie, z tym że założono otwarcie i początek sprzedaży odpowiednio w końcówce każdego kwartału po 1 placówce, założono zachowania poziomu obrotów starej sieci z roku 2014; dodatkowo w wersji pełnego rozwoju założono otwarcie dwóch restauracji meksykańskich w roku, poczynając od roku 2016.

koszty: wzrastają odpowiednio wraz z budową kolejnych lokali.
finanse: założono finansowanie rozwoju Bistro „Pijalnia Wódki i Piwa" ze środków pozyskanych od Inwestorów, a restauracji „The Mexican" z kredytów bankowych.
Założenia polityki Zarządu Mex Polska SA., co do wypłaty dywidendy.
Zarząd Mex Polska S.A. uważa, 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.

Emitent w niniejszym punkcie opisując prognozy zastosował alternatywne pomiary wyników dostarczających przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych, efektywności finansowej oraz rentowności przedstawiając stosowne wyjaśnienia i powody ich zastosowania, aby Inwestorzy mogli zrozumieć ich przydatność i wiarygodność (wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników" - 05/10/2015 ESMA/2015/1415pl). Emitent wskazuje, że szczegółowy opis niniejszych alternatywnych pomiarów wyników znajduje się w Prospekcie Emisyjnym w pkt. 9 na stronie 50.

13.2. RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA STWIERDZAJĄCY, ŻE W JEGO OPINII PROGNOZY ZOSTAŁY SPORZĄDZONE NA PODSTAWIE PODANYCH ZAŁOŻEŃ ORAZ, ŻE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE DO OPRACOWANIA PROGNOZY SĄ ZGODNE Z ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI STOSOWANYMI PRZEZ EMITENTA.

Raport niezależnego biegłego rewidenta ze sprawdzenia wybranych elementów skorygowanych, prognozowanych, skonsolidowanych informacji finansowych na lata 2016 -2019 Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. w Łodzi sporządzony przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. A. Struga 78 budynek A lok. 105, 90-557 Łódź. Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów, wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3791. Raport nie zawierał zastrzeżeń. Raport w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. przeprowadziła Katarzyna Kulesza, biegły rewident wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 12884. Niniejszy raport został przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym 30/2015 z dnia 24 września 2015 r i dostępne jest na stronie internetowej Emitenta: www.mexpolska.pl w zakładce relacje inwestorskie. Korzystając z uprawnienia wynikającego z art. 22 ust. 2 Ustawy o ofercie i art. 28 Rozporządzenia 809/2004, Emitent włącza do Prospektu niniejszy Raport przez odniesienie.

14. ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

14.1.1. ZARZĄD

Zarząd Emitenta jest obecnie 3 - osobowy, w jego skład wchodzą:

1. Paweł Jerzy Kowalewski – prezes Zarządu,
2. Paulina Walczak – wiceprezes Zarządu,
3. Piotr Mikołajczyk – wiceprezes Zarządu.

Paweł Jerzy Kowalewski – Prezes Zarządu

Wiek: 52 lata

Miejscem wykonywania pracy przez pana Pawła Jerzego Kowalewskiego jest siedziba Emitenta w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 60

Pan Paweł Jerzy Kowalewski posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Politechniki Łódzkiej – Wydział Mechaniczny, gdzie uzyskał tytuł inżyniera mechanika.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2016 – do chwili obecnej	Mex Bistro XVII sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2016 – do chwili obecnej	Mex Bistro XVIII sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2016 – do chwili obecnej	Mex Bistro XIX sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2016 – do chwili obecnej	Mex Bistro XX sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2016 – do chwili obecnej	Mex Bistro XXI sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2016 – do chwili obecnej	Mex Bistro XXII sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Master sp. z o.o.- wiceprezes zarządu
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Kraków sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Partner sp. z o.o. (wcześniej: Brasil Marszałkowska sp. z o.o.) - członek rady nadzorczej
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Poznań sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Manufaktura sp. z o.o.- członek rady nadzorczej
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Piotrkowska sp. z o.o.- członek rady nadzorczej
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Zgoda sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Sopot sp. z o.o.- członek rady nadzorczej
od 2010 – do chwili obecnej	Mex K sp. z o.o. – prokurent
od 2010 – do chwili obecnej	Cafe II sp. z o.o. – prokurent
od 2010 – do 2012	Aad sp. z o.o. – prokurent
od 2008 – do chwili obecnej	„Mex Polska" S.A. - prezes Zarządu
od 2008 – do 2013	Villa sp. z o.o. – prokurent
od 2008 – do chwili obecnej	Mex P sp. z o.o. – prokurent
2009 – 2010	Tapas sp. z o.o. - członek zarządu
2009 – 2010	Kodo sp. z o.o. - członek zarządu
2009 – 2010	Mex K sp. z o.o. - członek zarządu
od 2001- do chwili obecnej	„Active Wear" Paweł Kowalewski, Wojciech Sobczak spółka jawna- wspólnik uprawniony do reprezentacji

W okresie ostatnich 5 lat pan Paweł Jerzy Kowalewski był albo nadal jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych następujących spółek:
-Mex Kraków sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
- Mex Partner sp. z o.o. (wcześniej: Brasil Marszałkowska sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
-Mex Poznań sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
-Mex Manufaktura sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
-Mex Piotrkowska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
-Mex Zgoda sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
-Mex Sopot sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
-Mex Master sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, wiceprezes zarządu, od 2015 do chwili obecnej;
- Tapas sp. z o.o., członek zarządu, 2009 –2010;
- Kodo sp. z o.o., członek zarządu, 2009 – 2010;
- Mex K sp. z o.o., członek zarządu, 2009 – 2010;
- „Active Wear" Paweł Kowalewski, Wojciech Sobczak spółka jawna z siedzibą w Łodzi;

W okresie ostatnich 5 lat pan Paweł Jerzy Kowalewski był albo nadal jest wspólnikiem lub akcjonariuszem następujących spółek kapitałowych lub osobowych:
- Mex Kraków sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, od 2015 do chwili obecnej;
- Mex Partner sp. z o.o. (wcześniej: Brasil Marszałkowska sp. z o.o.)z siedzibą w Warszawie, od 2015 do chwili obecnej;
- Mex Poznań sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, od 2015 do chwili obecnej;
- Mex Manufaktura sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, od 2015 do chwili obecnej;

- Mex Piotrkowska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, od 2015 do chwili obecnej;
- Mex Zgoda sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, od 2015 do chwili obecnej;
- Mex Sopot sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie, od 2015 do chwili obecnej;
- Mex Master sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, od 2015 do chwili obecnej;
– Tapas sp. z o.o., 2009 –2010;
– Ase sp. z o.o., 2008 –2010;
– Kodo sp. z o.o., 2008 – 2010;
– Raimita Limited spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) – 2007 – do chwili obecnej;
– „ACTIVE WEAR" Paweł Kowalewski, Wojciech Sobczak spółka jawna – 2001 - do chwili obecnej.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Pawła Jerzego Kowalewskiego, w okresie ostatnich 5 lat:
- nie wydano w stosunku do niego żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełnił on w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie był osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie był on podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu,

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Pawła Jerzego Kowalewskiego, nie prowadzi on podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Pomiędzy panem Pawłem Jerzym Kowalewskim a panią Barbarą Osojca, pełniącą funkcje członka Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne, jest jego powinowatą. Ponadto między panem Pawłem Jerzym Kowalewskim, a pozostałymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Paulina Walczak – Wiceprezes Zarządu

Wiek: 36 lat

Miejscem wykonywania pracy przez panią Paulinę Walczak jest siedziba Emitenta w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 60.

Pani Paulina Walczak posiada wykształcenie wyższe zawodowe. Jest absolwentką studiów I stopnia Wyższej Szkoły Turystki i Hotelarstwa (specjalizacja - turystyka), gdzie uzyskała tytuł zawodowy licencjata.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2016 – do chwili obecnej	Mex Łódź Manufaktura sp. z o.o. – prokurent
od 2016 – do chwili obecnej	Mex Łódź Piotrkowska sp. z.o.o. – prokurent
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Bistro I sp. z o.o. – prokurent
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Bistro II sp. z.o.o. – prokurent
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Bistro V sp. z o.o. – prokurent
od 2015 – do chwili obecnej	Mex Bistro IX sp. z o.o. – prokurent
od 2014 – do chwili obecnej	PWIP Wrocław sp. z o.o. - prokurent
od 2014 – do chwili obecnej	PWIP Warszawa sp. z o.o. - prokurent
od 2014 – do chwili obecnej	PWIP Poznań sp. z o.o. – prokurent
od 2014 – do chwili obecnej	PWIP Łódź sp. z o.o. - prokurent
od 2014 – do chwili obecnej	PWIP Gdańsk sp. z o.o. - prokurent
od 2014 do chwili obecnej	PWIP Kraków sp. z o.o. - prokurent
od 2014 – do chwili obecnej	AAD sp. z o.o. – prokurent
od 2014 – do chwili obecnej	Villa sp. z o.o. – prokurent
od 2012 – 2015	Ase sp. z o.o.- prokurent
od 2012 – do chwili obecnej	Mex Zgoda sp. z o.o. – prokurent
od 2012 – do chwili obecnej	Mex Sopot sp. z o.o. – prokurent
od 2012 – do chwili obecnej	Mex Manufaktura sp. z o.o.- prokurent

od 2012 – do chwili obecnej	Mex Piotrkowska sp. z o.o. - prokurent
od 2012 – do chwili obecnej	Mex Poznań sp. z o.o. – prokurent
od 2012 – do chwili obecnej	Mex Kraków sp. z o.o. – prokurent
od 2012 – do chwili obecnej	Mex Partner sp. z o.o. (wcześniej: Brasil Marszałkowska sp. z o.o.) - prokurent
od 2010 – do chwili obecnej	Mag sp. z o.o. – prokurent
od 2010– do chwili obecnej	„Mex Polska" S.A.- wiceprezes Zarządu
od 2009 – 2012	Ase sp. z o.o.- prezes zarządu
od 2007 – do 2010	Mag sp. z o.o. – członek zarządu

W okresie ostatnich 5 lat pani Paulina Walczak była lub nadal jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających nadzorczych następujących spółek:
- Mag sp. z o.o., członek zarządu, 2007 – 2010;
- Ase sp. z o.o., prezes zarządu, 2009 – do 2012

W okresie ostatnich 5 lat pani Paulina Walczak nie była ani nie jest obecnie wspólnikiem żadnych spółek kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez panią Paulinę Walczak, w okresie ostatnich 5 lat:
- nie wydano w stosunku do niej żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełniła ona w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie była osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie była ona podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała ona sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez panią Paulinę Walczak, nie prowadzi ona podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, między panią Pauliną Walczak a pozostałymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Piotr Mikołajczyk – Wiceprezes Zarządu

Wiek: 61 lat

Miejscem wykonywania pracy przez pana Piotra Mikołajczyka jest siedziba Emitenta w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 60

Pan Piotr Mikołajczyk posiada wykształcenie wyższe. Uzyskał tytuł magistra na Uniwersytecie Śląskim, na Wydziale Matematyczno – Fizyczno – Chemicznym.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

2015- do chwili obecnej	Mex Kraków sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
2015- do chwili obecnej	Mex Partner sp. z o.o. (wcześniej: Brasil Marszałkowska sp. z o.o.) - członek rady nadzorczej
2015- do chwili obecnej	Mex Poznań sp. z o.o.- członek rady nadzorczej
2015- do chwili obecnej	Mex Manufaktura sp. z o.o.- członek rady nadzorczej
2015 – do chwili obecnej	Mex Piotrkowska sp. z o.o.- członek rady nadzorczej
2015- do chwili obecnej	Mex Zgoda sp. z o.o. - członek rady nadzorczej
2015- do chwili obecnej	Mex Sopot sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
2014- do chwili obecnej (działalność zawieszona do grudnia 2016)	AGRIKOS PLUS sp. z o.o.- prezes zarządu
2012- do chwili obecnej	„Mex Polska" S.A. – wiceprezes Zarządu

2012 do 2013	AGRIKOS sp. z o.o. - prezes zarządu
2011	„Przedsiębiorstwo Drogowo- Mostowe" sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej- członek rady nadzorczej
2010- 2011	„Via Cargo" S.A. - członek rady nadzorczej
2010- 2011	R&C Union S.A. w upadłości likwidacyjnej – członek rady nadzorczej
2009- 2010	DO&CO Poland sp. z o.o. - członek rady nadzorczej
2008-2014	„Ekspansja" sp. z o.o. – wiceprezes zarządu
2007- 2010	R&C Union S.A. w upadłości likwidacyjnej – prezes zarządu
2007	Green Coffee sp. z o.o. - prezes zarządu
2006-2008	Przedsiębiorstwo Robót Górniczych „Row" S.A. - członek rady nadzorczej
2003-2004	Wrocławskie Zakłady Wyrobów Papierowych S.A. - członek rady nadzorczej
2001-2006	Sfinks Polska S.A. - prezes zarządu
1999-2000	TOP-2000 sp. z o.o. - dyrektor zarządzający ds. produkcji
1996-1999	Trinity Managemnet sp. z o.o. – wicedyrektor departamentu zarządzania Udziałami
1995-1996	Trinity Managemnet sp. z o.o. – kierownik departamentu
1994-1995	Goodmark S.A. - prezes zarządu
1993-1994	J.J. Darboven - dyrektor oddziału
1991-1993	P.W. Janfart sp. z o.o. – wiceprezes zarządu
1984- 1990	Zakład Robót Wysokościowych
1982-1984	Zakłady Hydrauliki Siłowej – kierownik rozdzielni

W okresie ostatnich 5 lat pan Piotr Mikołajczyk był lub jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek prawa handlowego:
- Mex Kraków sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
- Mex Partner sp. z o.o. (wcześniej: Brasil Marszałkowska sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
-Mex Poznań sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
-Mex Manufaktura sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
-Mex Piotrkowska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
-Mex Zgoda sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
-Mex Sopot sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie, członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
- AGRIKOS sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Boryszewie, prezes zarządu, od 2012 do 2013;
- AGRIKOS PLUS sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Boryszewie (działalność zawieszona do 21.12.2016), prezes zarządu, od 2014 do chwili obecnej;
- „Via Cargo" S.A. z siedzibą w Warszawie, członek rady nadzorczej, od 2010 do 2011;
- R&C Union S.A. w upadłości likwidacyjnej – członek rady nadzorczej, od 2010 do 2011;
- „Przedsiębiorstwo Drogowo- Mostowe" sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku, członek rady nadzorczej, 2011;
- „EKSPANSJA" sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, wiceprezes zarządu, 2008-2013;

W okresie ostatnich 5 lat pan Piotr Mikołajczyk był lub jest obecnie wspólnikiem następujących spółek prawa handlowego:
- Mex Master sp. z o.o., 2012;
- AGRIKOS sp. z o.o., od 2012 do 2013;
- AGRIKOS PLUS sp. z o.o. w organizacji sp. komandytowa z siedzibą w Nowym Boryszewie, od 2014 do chwili obecnej;
- AGRIKOS PLUS sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Boryszewie, od 2014 do chwili obecnej;
- „EKSPANSJA" sp. z o.o. sp. komandytowa z siedzibą w Łodzi, od 2008 do chwili obecnej;
-„EKSPANSJA" sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, od 2008 do chwili obecnej.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Piotra Mikołajczyka, w okresie ostatnich 5 lat:
- nie wydano w stosunku do niego żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełnił on w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie był osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie był on podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Piotra Mikołajczyka, nie prowadzi on podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, między panem Piotrem Mikołajczykiem a pozostałymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.1.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą:
1. Andrzej Domżał – przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Wiesław Likus – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Barbara Osojca - członek Rady Nadzorczej,
4. Tadeusz Zawadzki - członek Rady Nadzorczej,
5. Dariusz Kowalik – członek Rady Nadzorczej.

Andrzej Domżał – przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 55 lat

Miejscem wykonywania pracy przez pana Andrzeja Domżał jest miejsce prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, tj. Pl. Teatralny 1 w Warszawie.

Pan Andrzej Domżał posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Politechniki Łódzkiej - Wydział Elektroniczny, gdzie uzyskał tytuł magistra inżyniera.

Przebieg kariery zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2015 do 2016	Mex Bistro XII sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2015 do 2016	Mex Bistro XIII sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2015 do 2016	Mex Bistro XIV sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2015 do 2016	Mex Bistro XV sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2015 do 2016	Mex Bistro XVI sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2012 do 2013	DPM Wine & Foods sp. z o.o. - wiceprezes zarządu
od 2012 do 2015	Mex Master sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2012 do chwili obecnej	ADMZ sp. z o.o. w likwidacji - prezes zarządu i likwidator
od 2012 do chwili obecnej	WLAD sp. z o.o. - prezes zarządu
od 2011 do chwili obecnej	Anado sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2009 – do chwili obecnej	Tapas sp. z o.o. – członek zarządu
od 2009 – do chwili obecnej	Kodo sp. z o.o. – członek zarządu
od 2008 – do chwili obecnej	„Mex Polska" S.A. – członek Rady Nadzorczej, od 2009 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej
od 2007 – do chwili obecnej	Nowy Świat sp. z o.o. w likwidacji – członek rady nadzorczej
od 2007 – do chwili obecnej	Milduks Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) – członek zarządu
od 2003 – do chwili obecnej	Własna działalność gospodarcza pod nazwą „AD" Andrzej Domżał z siedzibą przy Pl. Teatralnym 1 w Warszawie
2009 – 2010	Mag sp. z o.o. – prokurent
2009 – 2010	Villa sp. z o.o. – prokurent
2008 – 2010	Mex K sp. z o.o. – członek zarządu
2008 – 2009	Route 66 sp. z o.o. – wiceprezes zarządu

2009 – 2010	Mex P sp. z o.o. – prokurent
2007	Cafe II sp. z o.o. – członek zarządu
2007-2010	Cafe II sp. z o.o. – prokurent
2007 – 2010	Aad sp. z o.o. – prokurent
2008 – 2009	Anado sp. z o.o. – prezes zarządu
rok 2008	Mex P sp. z o.o. – członek zarządu
rok 2008	Villa sp. z o.o. – członek zarządu
2007 – 2008	„Esplanda" sp. z o.o. – członek zarządu
2006 – 2007	Mag sp z o.o. – członek zarządu
rok 2006	Aad sp. z o.o. – członek zarządu
2004 - 2007	Nowy Świat sp. z o.o. w likwidacji - prezes zarządu

W okresie ostatnich 5 lat pan Andrzej Domżał był lub nadal jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych następujących spółek:
- Mex Bistro XII sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, prezes zarządu, od 2015 do 2016;
- Mex Bistro XIII sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, prezes zarządu, od 2015 do 2016;
- Mex Bistro XIV sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, prezes zarządu, od 2015 do 2016;
- Mex Bistro XV sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, prezes zarządu, od 2015 do 2016;
- Mex Bistro XVI sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, prezes zarządu, od 2015 do 2016;
-WLAD sp. z o.o, z siedzibą w Łodzi, prezes zarządu, od 2012 do chwili obecnej;
- ADMZ sp. z o.o. w likwidacji, z siedzibą w Łodzi, prezes zarządu, od 2012 do chwili obecnej;
- DPM Wine & Foods p. z o.o., z siedzibą w Warszawie, wiceprezes zarządu, od 2012 do 2013;
- Mex Master sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, prezes zarządu, od 2012 do 2015;
- Mex K sp. z o.o., członek zarządu, 2008 – 2010;
- Cafe II sp. z o.o., członek zarządu, 2007;
- Anado sp. z o.o., prezes zarządu, od 2011 do chwili obecnej;
- Tapas sp. z o.o. , z siedzibą w Łodzi, członek zarządu, 2009 – do chwili obecnej;
- Kodo sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, członek zarządu, 2009 – do chwili obecnej;
- Milduks Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) - członek zarządu, 2007 – do chwili obecnej.

W okresie ostatnich 5 lat pan Andrzej Domżał był lub jest do chwili obecnej wspólnikiem następujących spółek:
- DPM Wine & Food sp. z o.o, z siedzibą w Warszawie, od 2012 do 2013;
- WLAD sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – od 2012 do chwili obecnej;
- ADMZ sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Łodzi – od 2012 do chwili obecnej;
- Tapas sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, od 2009 do chwili obecnej;
- Kodo sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, od 2009 do chwili obecnej;
- Milduks Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr), 2007 – do chwili obecnej;
- Nowy Świat sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Białymstoku, 2004 – do chwili obecnej.

Pan Andrzej Domżał prowadzi obecnie działalność gospodarczą pod nazwą „AD" Andrzej Domżał z siedzibą przy Pl. Teatralnym 1 w Warszawie. Niniejsza działalność nie jest konkurencyjna względem działalności Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Andrzeja Domżał, w okresie ostatnich 5 lat:
- nie wydano w stosunku do niego żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- w wymienionym okresie nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie był osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację z wyjątkiem podmiotów wskazanych poniżej:

  - ADMZ sp. z o.o. w likwidacji - uchwała NWZA o rozwiązaniu spółki z dnia 27.02.2014, ADMZ sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi została wyznaczona do prowadzenia działalności gastronomicznej w określonej lokalizacji w Poznaniu. Z uwagi na niezrealizowanie zamierzenia inwestycyjnego i rozwiązania umowy najmu na powyższą lokalizację, dalsze istnienie spółki stało się bezprzedmiotowe. Dnia 27 lutego 2014 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników ADMZ sp. z o.o. podjęło jednomyślnie uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji.
  - Nowy Świat sp. z o.o. w likwidacji – postanowienie sądu o otwarciu likwidacji z dnia 18.02.2013, na mocy orzeczenia Sądu Okręgowego w Białymstoku VII Wydziału Gospodarczego w sprawie sygn. akt VII GC 254/12 postawiono powyższą spółkę w stan likwidacji. Podstawą rozwiązania spółki był art. 271 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych tj. okoliczność, że osiągnięcie celu spółki stało się niemożliwe. Spółka została bowiem powołana celem prowadzenia działalności hotelowej w określonej lokalizacji Warszawie. Z uwagi na ujawnienie się sporów własnościowych do budynku, który miał być przedmiotem najmu nie doszło do uzyskania tytułu prawnego do

powyższego budynku. Dalsze istnienie spółki stało się zatem bezprzedmiotowe. Z uwagi na nie podjęcie stosowych kroków przez ówczesny zarząd spółki, Andrzej Domżał jako udziałowiec spółki wystąpił z pozwem o rozwiązanie spółki na mocy orzeczenia sądu.

- nie był on podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Andrzeja Domżała, nie prowadzi on podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, między panem Andrzejem Domżałem a pozostałymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Barbara Osojca – członek Rady Nadzorczej

Wiek: 67 lat

Pani Barbara Osojca posiada wykształcenie średnie.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

do chwili obecnej	rentier
od 2009- 2011	prowadzenie własnej działalności w sektorze pośrednictwa kredytowego
od 2007-2009	prowadzenie własnej działalności gastronomicznej i kosmetycznej
od 1982- 1991	prowadzenie własnej działalności gospodarczej w sektorze przemysłu odzieżowego

W okresie ostatnich 5 lat pani Barbara Osojca nie była i nadal nie jest, z wyjątkiem członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta, członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych spółek prawa handlowego.

W okresie ostatnich 5 lat pani Barbara Osojca nie była ani nie jest obecnie wspólnikiem żadnych spółek kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie ze złożonym przez panią Barbarę Osojca oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat:
- nie wydano w stosunku do niej żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełniła ona w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie była osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie była ona podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała ona sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez panią Barbarę Osojcę, nie prowadzi ona podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, między panią Barbarą Osojca a panem Pawłem Kowalewskim występują powiązania rodzinne. Pani Barbara Osojca jest teściową pana Pawła Kowalewskiego. Natomiast pomiędzy Barbarą Osojca, a pozostałymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Tadeusz Zawadzki – członek Rady Nadzorczej

Wiek: 63 lata

Tadeusz Zawadzki posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Wydziału Ochrony Środowiska Politechniki Łódzkiej.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2014 - do chwili obecnej	"Mex Polska" S.A.- członek Rady Nadzorczej
2010 – 2013	VIRTUALCONNECT sp. z o.o. w likwidacji - prezes zarządu a następnie likwidator (od listopada 2011)
2009-2012	„Natural System" sp. z o.o. – prezes zarządu;
2004-2012	„Regionalne Fundusze Inwestycji" sp. z o.o. w likwidacji - członek rady nadzorczej
1999-2009	Konfederacja Lewiatan - członek Rady Głównej
1994 do chwili obecnej	HEXE Plus sp. z o.o. w likwidacji - prezes zarządu a od 2008r. likwidator
1984-1994	Przedsiębiorstwo Polonijno - Zagraniczne DA-GAMII, Lutomiersk-Wrząca - pełnomocnik- dyrektor

Obecnie Pan Tadeusz Zawadzki nie sprawuje funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego, poza członkostwem w Radzie Nadzorczej Emitenta.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Tadeusz Zawadzki sprawował następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek:

2010-2011	VIRTUALCONNECT sp. z o.o. w likwidacji – prezes zarządu;
2009-2012	„Natural System" sp. z o.o. – prezes zarządu;
2004-2012	„Regionalne Fundusze Inwestycji" sp. z o.o. w likwidacji - członek rady nadzorczej

W okresie ostatnich 5 lat pan Tadeusz Zawadzki był lub nadal jest wspólnikiem lub akcjonariuszem następujących spółek:
– VIRTUALCONNECT sp. z o.o. w likwidacji, z siedzibą w Łodzi; 2010-2013;
– TELE-MED sp. z .o.o., z siedzibą w Katowicach;.2010 – do chwili obecnej;
– HEXE Plus sp. z o.o. w likwidacji, z siedzibą w Łodzi; 2003 – do chwili obecnej;
– PREOIL sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi;.2014-2015;
– „Natural System" sp. z o.o., z siedzibą w Klępiczu; 2009-2013.

Zgodnie ze złożonym przez pana Tadeusza Zawadzkiego oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat:
– nie wydano w stosunku do niego żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
– nie pełnił on w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie był on osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację, z wyjątkiem następujących spółek:.

– VIRTUALCONNECT sp. z o.o. w likwidacji. Uchwała o otwarciu likwidacji została podjęta w dniu 7 listopada 2011r. Natomiast Sąd wydał w dniu 27 maja 2013r. postanowienie o wykreśleniu spółki, które uprawomocniło się w dniu 12 czerwca 2013r. Virtualconnect Sp. z o.o. była powołana do życia jako spółka celowa w branży informatycznej a jej likwidacja była spowodowana brakiem odpowiednich wyników finansowych pozwalających na kontynuowanie działalności i zgodną decyzją wszystkich udziałowców podjęto jej likwidację.
– HEXE Plus sp. z o.o. w likwidacji. Uchwała o otwarciu likwidacji spółki została podjęta w dniu 2 czerwca 2008r. był wynikiem decyzji właścicielki firmy Hexeline (spółka "matka") o zaprzestaniu prowadzenia działalności gospodarczej zajmującej się tym samym, w dwóch formach prawnych. Proces likwidacji był prowadzony przez kilka lat i polegał na stopniowym ograniczaniu działalności Hexe Plus przy jednoczesnym prowadzeniu działalności przez Hexeline Halina Zawadzka Hexeline Halina Zawadzka funkcjonuje nadal i rozwija swoją działalność.
- „Regionalne Fundusze Inwestycji" sp. z o.o. w likwidacji – uchwała o otwarciu likwidacji została podjęcia w dniu 20 lipca 2010 roku, natomiast Sąd wydał w dniu 12 stycznia 2012 roku postanowienie o wykreśleniu spółki z KRS, które uprawomocniło się w dniu 31 stycznia 2012 roku. RFI powstały z europejskich funduszy przedakcesyjnych. Przez cały okres swojej działalności były rentowne i ich zadaniem było inwestowanie w łódzkie przedsiębiorstwa na warunkach komercyjnych. RFI zostały przejęte przez Skarb Państwa (ze wszystkimi aktywami) i zlikwidowane.

– nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta,
– nie był on podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji zawodowych).

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Tadeusza Zawadzkiego, nie prowadzi on podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Tadeuszem Zawadzkim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Wiesław Likus – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 60 lat

Pan Wiesław Likus posiada wykształcenie wyższe - jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Wydziału Elektroniki. Ponadto ukończył studia podyplomowe z Zarządzania na Akademii Górniczo- Hutniczej w Krakowie oraz studia podyplomowe na Uniwersytecie w Petersburgu.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2015 do chwili obecnej	Bluepay S.A.- członek rady nadzorczej
2014 do chwili obecnej	Galeria Sieradz sp. z o.o. - członek Zarządu
2014 do chwili obecnej	Nieruchomości Warszawskie sp. z o.o. – prezes zarządu
2014 do chwili obecnej	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego Lodmor S.A. - członek rady nadzorczej
2014 do chwili obecnej	Walendów Capital S.A. - prezes zarządu
2013 do chwili obecnej	„Mex Polska" S.A. - członek Rady Nadzorczej
2013 do chwili obecnej	Hotel 2000 sp. z o.o. - prezes zarządu
od 2013 do chwili obecnej	Polish Hotels sp. z o.o.- prezes zarządu
2009 do chwili obecnej	Fabryka Cygar i Cygaretek Mercury sp. z o.o. - prezes zarządu
2004 do chwili obecnej	WOLW- POL sp. z o.o. - prezes zarządu
2002 do chwili obecnej	PHP „Polski Tytoń" - przewodniczący rady nadzorczej
2001 do chwili obecnej	Zakłady Piwowarskie Głubczyce – przewodniczący rady nadzorczej
2013- 2015	Małopolska Sieć Szerokopasmowa sp. z o.o. - członek rady nadzorczej
2011-2015	Hawe S.A. - członek rady nadzorczej
2008-2009	Holding Liwa sp. z o.o. - prezes zarządu
2004-2009	Autoport sp. z o.o. w likwidacji - członek zarządu/likwidator
2004-2009	Fabryka Cygar i Cygaretek Mercury sp. z o.o. - członek rady nadzorczej/prezes zarządu
2003-2007	Zakłady Graficzne sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
2003-2006	WOLF Zielna sp. z o.o. - prokurent
2003-2005	„World Fitness" sp. z o.o. - członek rady nadzorczej/ prezes Zarządu
2002-2014	LHR sp. z o.o. - prezes zarządu
2002-2008	Holding Liwa sp. z o. o z siedzibą w Krakowie - prezes zarządu
2002-2006	„WOLF Immobilien Service" sp. z o.o. - prokurent
2002-2008	Łódzka Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A. w likwidacji - członek rady nadzorczej
2001-2007	„WOLF Immobilien Polen S.A." - prokurent
2001-2007	Merkury S.A. – członek rady nadzorczej
2001-2003	Kompania Tytoniowa – Mercury sp. z o.o. (obecnie JTI Polska sp. z o.o.) - członek rady nadzorczej
1982	Akademia Górniczo- Hutnicza w Krakowie – pracownik naukowy

W okresie ostatnich 5 lat pan Wiesław Likus był lub nadal jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych następujących spółek:
LHR sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie – prezes zarządu, 2002-2014;
HAWE S.A., z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej, 2011-2015;
Małopolska Sieć Szerokopasmowa sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie- członek rady nadzorczej, 2013-2015;
Zakłady Piwowarskie Głubczyce z siedzibą w Głubczycach - członek rady nadzorczej, 2001 do chwili obecnej;
PHP „Polski Tytoń" S.A. z siedzibą w Radomiu - członek rady nadzorczej, 2002 do chwili obecnej;
WOLW- POL sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - prezes zarządu, 2004 do chwili obecnej;
Fabryka Cygar i Cygaretek Mercury sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – prezes zarządu, 2009 do chwili obecnej;
Polish Hotels sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – prezes zarządu, 2013 do chwili obecnej;

Hotel 2000 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – prezes zarządu, 2013 do chwili obecnej;
Walendów Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – prezes zarządu, 2014 do chwili obecnej;
Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego Lodmor S.A. z siedzibą w Gdańsku – członek rady nadzorczej, 2014 do chwili obecnej;
Nieruchomości Warszawskie sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – prezes zarządu, 2014 do chwili obecnej;
Galeria Sieradz sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – członek zarządu, 2014 do chwili obecnej;
Bluepay S.A. z siedzibą w Sopocie – członek rady nadzorczej, 2015 do chwili obecnej;

W okresie ostatnich 5 lat pan Wiesław Likus był lub nadal jest wspólnikiem lub akcjonariuszem następujących spółek:
Galeria Sieradz sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 2014-do chwili obecnej;
Hotel 2000 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 2013 – do chwili obecnej;
Walendów Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 2014 – do chwili obecnej;
Nieruchomości Warszawskie sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 2014 do chwili obecnej;
LHR sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 2002-2014;
Polish Hotels sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 2013 - do chwili obecnej;
Wolf Immobilien Service sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; 2006 – do chwili obecnej;
LHNF sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; 2003 – do chwili obecnej;
Hotel Warszawa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; 2007 – 2013.

Zgodnie z oświadczaniem złożonym przez pana Wiesława Likusa, w okresie ostatnich 5 lat:
- nie wydano w stosunku do niego żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełnił on w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie był osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie był on podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Wiesława Likusa, nie prowadzi on podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Wiesławem Likusem a pozostałymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Dariusz Kowalik – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 40 lat

Pan Dariusz Kowalik posiada wykształcenie wyższe - jest absolwentem Uniwersytetu Łódzkiego – Wydział Zarządzania, kierunek: Zarządzanie i Marketing, specjalizacja: rachunkowość i zarządzanie finansami. Od 2005 roku pan Dariusz Kowalik posiada tytuł Biegłego Rewidenta.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2015 do chwili obecnej	Mex Polska S.A. – członek Rady Nadzorczej
od 2015 do chwili obecnej	Mex Zgoda sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
od 2015 do chwili obecnej	Mex Poznań sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
od 2015 do chwili obecnej	Mex Sopot sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
od 2015 do chwili obecnej	Mex Piotrkowska sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
od 2015 do chwili obecnej	Mex Manufaktura sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
od 2015 do chwili obecnej	Mex Kraków sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
od 2015 do chwili obecnej	Mex Partner sp. z o.o. (poprzednio działająca pod firmą Brasil Marszałkowska sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
od 2010 do chwili obecnej	ARCADE HOLDING sp. z o.o. – wiceprezes zarządu

od 2009 do chwili obecnej	APK System sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2004 do chwili obecnej	Enterprise Support sp. z o.o. – prezes zarządu
od 2003 do 2005	Sfinks Polska S.A. – kierownik działu audytu i kontroli wewnętrznej
od 2000 do 2003	Kancelaria Biegłych Rewidentów Consilia Audit Polonia – asystent, a następnie aplikant ba biegłego rewidenta
od 1998 do 2000	Deloitte & Touche – asystent w dziale audytu

W okresie ostatnich 5 lat pan Dariusz Kowalik był i nadal jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych następujących spółek:
„Mex Polska" S.A. – członek Rady Nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
Mex Zgoda sp. z o.o. – członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
Mex Sopot sp. z o.o. – członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
Mex Piotrkowska sp. z o.o. – członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
Mex Manufaktura sp. z o.o. – członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
Mex Kraków sp. z o.o. – członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
Mex Partner sp. z o.o. – członek rady nadzorczej, od 2015 do chwili obecnej;
ARCADE HOLDING sp. z o.o. – wiceprezes zarządu, od 2010 do chwili obecnej;
APK System sp. z o.o. – prezes zarządu, od 2009 do chwili obecnej;
Enterprise Support sp. z o.o. – prezes zarządu, od 2004 do chwili obecnej.

W okresie ostatnich 5 lat pan Dariusz Kowalik był i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu nadal jest wspólnikiem w następujących spółkach:
ARCADE HOLDING sp. z o.o.
APK System sp. z o.o.
Enterprise Support sp. z o.o.

Zgodnie z oświadczaniem złożonym przez pana Dariusza Kowalika, w okresie ostatnich 5 lat:
- nie wydano w stosunku do niego żadnych wyroków związanych z przestępstwem oszustwa,
- nie pełnił on w wymienionym okresie funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jak również nie był osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, w stosunku do których ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie był on podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu lub zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez pana Dariusza Kowalika, nie prowadzi on podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Dariuszem Kowalikiem a pozostałymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Osoby zarządzające wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, żaden z pracowników Emitenta nie jest osobą zarządzającą wyższego szczebla, która ma znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta nie występują potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, z zastrzeżeniem następujących, potencjalnych konfliktów interesów wynikających z faktu, że:
- między panią Barbarą Osojca pełniącą funkcję członka Rady Nadzorczej a panem Pawłem Jerzym Kowalewskim pełniącym funkcję Prezesa Zarządu występują powiązania rodzinne. Pani Barbara Osojca jest teściową pana Pawła Kowalewskiego.

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane w rozdziale 14.1 Prospektu zostały wybrane na członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne ograniczenia uzgodnione przez osoby wymienione w rozdziale 14.1 Prospektu, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

15.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROCZONYCH) ORAZ PRZYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

15.1.1 ZARZĄD

W 2015 roku funkcję członków Zarządu Emitenta pełnili:
- Paweł Jerzy Kowalewski (przez cały 2015 rok),
- Paulina Walczak (przez cały 2015 rok),
- Piotr Mikołajczyk (przez cały 2015 rok).

Tabela 15.1 Wynagrodzenia wypłacone poszczególnym członkom Zarządu Emitenta w 2015 roku (brutto, w zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie w 2015 roku
1.	**PAWEŁ JERZY KOWALEWSKI**		
	Emitent	Prezes Zarządu	599 4966,00
2.	**PAULINA WALCZAK**		
	Emitent	Wiceprezes Zarządu	428 046,00
3.	**PIOTR MIKOŁAJCZYK**		
	Emitent	Wiceprezes Zarządu	158 462,00

Źródło: Emitent

Wyżej wymienione osoby nie otrzymały w 2015 roku od Emitenta, ani którejkolwiek ze spółek zależnych Emitenta jakichkolwiek innych świadczeń, w szczególności świadczeń warunkach lub odroczonych.

Żaden z wymienionych powyżej członków Zarządu Emitenta nie uzyskał w 2015 roku żadnego dodatkowego wynagrodzenia, np. premii na podstawie planu podziału lub podziału zysku jak również w postaci innych świadczeń (opcje na akcje, opieka zdrowotna, środki transportu).

W związku z deklaracją Emitenta stosowania rekomendacji VI.R.1 – VI.R.4 DPSN (rekomendacje w zakresie wynagrodzeń) Emitent jest w trakcie opracowywania polityki wynagrodzeń. Na dzień zatwierdzenia Prospektu stosowane polityka nie została zatwierdzona przez uprawnione organy Emitenta.

15.1.2 RADA NADZORCZA

W 2015 funkcję członków Rady Nadzorczej pełnili:

- Andrzej Domżał (przez cały rok 2015),
- Krystyna Domżał (od 01.01.2015 do 22.10.2015),
- Barbara Osojca (przez cały rok 2015),
- Wiesław Likus (przez cały rok 2015),
- Tadeusz Zawadzki (przez cały rok 2015),
- Dariusz Kowalik (od 18.11.2015 do 31.12.2015).

Tabela 15.2 Wynagrodzenia wypłacone poszczególnym członkom Rady Nadzorczej Emitenta w 2015 roku (netto, w zł)

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie należne brutto (w zł)
Andrzej Domżał	Przewodniczący Rady Nadzorczej	194 385,83
Dariusz Kowalik	Członek Rady Nadzorczej	390,07
Barbara Osojca	Członek Rady Nadzorczej	2 037,06
Krystyna Domżał	Członek Rady Nadzorczej	1 228,43
Wiesław Likus	Członek Rady Nadzorczej	390,07

Na mocy Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia 14 grudnia 2011 roku w sprawie wynagradzania członków Rady Nadzorczej, która weszła w życie 1 stycznia 2012 roku, przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymywać będzie wynagrodzenie miesięczne w wysokości 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) netto płatne z dołu do 10 dnia każdego miesiąca kalendarzowego, a pozostali członkowie Rady Nadzorczej będą otrzymywać wynagrodzenie w wysokości 300 zł (trzysta złotych) netto za każdą obecność na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
W dniu 5 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 6 postanowiło przyznać panu Andrzejowi Domżałowi, dodatkowe miesięczne wynagrodzenie z tytułu delegowania go do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych, w wysokości 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) netto, płatne z dołu do 10 dnia każdego miesiąca, począwszy od dnia 17 grudnia 2013 roku.
Uchwałą nr 1/07/2014 Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Przewodniczącego Rady Nadzorczej – pana Andrzeja Domżała ze stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych z dniem 30 czerwca 2014 roku.

Żaden z wymienionych powyżej członków Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymał w poprzednim roku obrotowym jakiegokolwiek wynagrodzenia lub innego świadczenia od Emitenta ani któregokolwiek z jego podmiotów zależnych, za wyjątkiem pana Andrzeja Domżała, który w 2014 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 262.085,38 zł netto.
Emitent wskazuje, że kwestia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej leży w wyłącznej kompetencji akcjonariuszy i tylko oni mogą modyfikować jego wysokość i że przyjęte w Mex Polska S.A. zasady wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej nie naruszają żadnego przepisu prawa. W szczególności dotyczy to dysproporcji w wynagrodzeniu członków Rady Nadzorczej.

Wyżej wymienione osoby nie otrzymały w 2015 roku od Emitenta, ani którejkolwiek ze spółek zależnych Emitenta jakichkolwiek innych świadczeń, w szczególności świadczeń warunkach lub odroczonych.

15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Emitent ani pozostałe spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie wydzieliły ani nie zgromadziły jakichkolwiek kwot przeznaczonych na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SWOJE FUNKCJE

Przepis art. 369 § 4 KSH określający moment wygaśnięcia mandatu członków zarządu oraz przepis art. 386 § 2 KSH odsyłający do odpowiedniego stosowania art. 369 KSH w przypadku wygaśnięcia mandatów członków rady nadzorczej, nasuwają wiele wątpliwości interpretacyjnych. Wątpliwości te powstają zwłaszcza w przypadku powołania członka organu w drugiej połowie roku obrotowego, już po odbyciu zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy. Wówczas bowiem kadencja upływa po dacie odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia zatwierdzającego ostatni rok obrotowy. Emitent w swojej działalności stosuje przeważającą w doktrynie koncepcję prolongacyjną (m.in. S. Sołtysiński [w:] *System Prawa Prywatnego, t. 17B*, 2010, s. 487; G. Domański, J. Palinka, *Ustalenie daty wygaśnięcia mandatu członka zarządu spółki akcyjnej - aspekty praktyczne,* Przegląd Prawa Handlowego 2008 nr 11, s.4-8), zgodnie z którą mandat nie może być krótszy niż kadencja. Dlatego w opisanym powyżej przypadku mandat członka organu ulega przedłużeniu do daty najbliższego zwyczajnego walnego zgromadzenia po zakończeniu kadencji.
Poniżej daty zakończenia obecnej kadencji członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących Emitenta, zgodne z powyżej przedstawioną koncepcją prolongacyjną. Wskazano różne terminy wygaśnięcia mandatów poszczególnych członków zarządu i rady nadzorczej w zależności od terminu odbycia walnego zgromadzenia.

Zarząd
Zgodnie z § 16 ust. 1 Statutu Emitenta Zarząd składa się z 1 (jednego) do 4 (czterech) członków. Stosownie zaś do § 17 ust. 1 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki powoływany jest przez Radę Nadzorczą na trzyletnią kadencję. Kadencja członków zarządu nie jest wspólna.

Obecnie Zarząd składa się z 3 (trzech) członków.
Pan Paweł Jerzy Kowalewski pełnił funkcję członka Zarządu Emitenta w następujących kadencjach:
- pierwsza kadencja (dwuletnia) w okresie od 17 stycznia 2008 do 27 stycznia 2010 roku;
- druga kadencja (trzyletnia) w okresie od 27 stycznia 2010 roku do 27 czerwca 2013 roku.

Pan Paweł Jerzy Kowalewski został powołany na funkcję prezesa Zarządu obecnej kadencji dnia 10 lipca 2013 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 6/07/2013. Obecna kadencja pana Pawła Jerzego Kowalewskiego upłynie dnia 10 lipca 2016 r.
Mandat pana Pawła Jerzego Kowalewskiego wygaśnie najpóźniej:
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. do dnia upływu kadencji, tj. przed dniem 10 lipca 2016 roku: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. (mandat ulegnie przedłużeniu).
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. w dniu upływu kadencji lub później, tj. w dniu 10 lipca 2016 roku lub później: z dniem odbycia tego Walnego Zgromadzenia (mandat będzie równy kadencji lub mandat wygaśnie po upływie kadencji).

Pani Paulina Walczak pełniła funkcję członka Zarządu Emitenta w następujących kadencjach:
- pierwsza kadencja (trzyletnia) w okresie od 27 stycznia 2010 roku do 27 czerwca 2013 roku.

Pani Paulina Walczak została powołana na funkcję wiceprezesa Zarządu dnia 10 lipca 2013 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 7/07/2013. Kadencja pani Pauliny Walczak upłynie dnia 10 lipca 2016 r. Mandat pani Pauliny Walczak wygaśnie najpóźniej:
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. do dnia upływu kadencji, tj. przed dniem 10 lipca 2016 roku: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. (mandat ulegnie przedłużeniu).
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. w dniu upływu kadencji lub później, tj. w dniu 10 lipca 2016 roku lub później: z dniem odbycia tego Walnego Zgromadzenia (mandat będzie równy kadencji lub mandat wygaśnie po upływie kadencji).

Pan Piotr Mikołajczyk pełnił funkcję członka zarządu Emitenta w następujących kadencjach:
- pierwsza kadencja (trzyletnia) w okresie od 31 stycznia 2012 roku do 10 czerwca 2015 roku.

Pan Piotr Mikołajczyk został powołany na funkcję wiceprezesa Zarządu dnia 22 czerwca 2015 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 2/06/2015. Kadencja pana Piotra Mikołajczyka upłynie dnia 22 czerwca 2018 r. Mandat pana Piotra Mikołajczyka wygaśnie najpóźniej:
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. do dnia upływu kadencji, tj. przed dniem 22 czerwca 2018 roku: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. (mandat ulegnie przedłużeniu);

- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. w dniu upływu kadencji lub później tj. w dniu 22 czerwca 2018 roku lub później: z dniem odbycia tego Walnego Zgromadzenia (mandat będzie równy kadencji lub mandat wygaśnie po upływie kadencji).

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 18 pkt 3 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. W myśl § 21 ust. 1 Statutu Emitenta, członków Rady Nadzorczej powołuje na trzyletnią kadencję Walne Zgromadzenie, które zgodnie z § 18 pkt 3 określa również liczbę członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z §21 ust. 5 kadencja członków Rady Nadzorczej nie jest wspólna.

Obecnie Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków.

Pan Andrzej Domżał pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta w następujących kadencjach:
- pierwsza kadencja (roczna) w okresie od 17 stycznia 2008 r. do 25 listopada 2009 r.;
- druga kadencja (trzyletnia) w okresie od 25 listopada 2009 r. do 27 czerwca 2013 r.

Pan Andrzej Domżał został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013 r. Kadencja pana Andrzeja Domżała upływa w dniu 27 czerwca 2016 r. Mandat pana Andrzeja Domżała wygaśnie najpóźniej:
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. do dnia upływu kadencji, tj. przed dniem 27 czerwca 2016 roku: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. (mandat ulegnie przedłużeniu);
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. w dniu upływu kadencji lub później, tj. w dniu 27 czerwca 2016 roku lub później: z dniem odbycia tego Walnego Zgromadzenia (mandat będzie równy kadencji lub mandat wygaśnie po upływie kadencji).

Pan Wiesław Likus został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013 r. Kadencja pana Wiesława Likusa upływa w dniu 27 czerwca 2016 r. Mandat pana Wisława Likusa wygaśnie najpóźniej:
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. do dnia upływu kadencji, tj. przed dniem 27 czerwca 2016 roku: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. (mandat ulegnie przedłużeniu);
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. w dniu upływu kadencji lub później, tj. w dniu 27 czerwca 2016 roku lub później: z dniem odbycia tego Walnego Zgromadzenia (mandat będzie równy kadencji lub mandat wygaśnie po upływie kadencji).

Pani Barbara Osojca została powołana do Rady Nadzorczej uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2016 r. Kadencja pani Barbary Osojcy upływa w dniu 24 czerwca 2019 r. Mandat pani Barbary Osojcy wygaśnie najpóźniej:
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. do dnia upływu kadencji, tj. przed dniem 24 czerwca 2019 roku: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r. (mandat ulegnie przedłużeniu).
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. w dniu upływu kadencji lub później, tj. w dniu 24 czerwca 2019 roku lub później: z dniem odbycia tego Walnego Zgromadzenia (mandat będzie równy kadencji lub mandat wygaśnie po upływie kadencji).

.

Pan Tadeusz Zawadzki został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą nr 7 z dnia 5 lutego 2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Kadencja pana Tadeusza Zawadzkiego upływa w dniu 5 lutego 2017 r. Mandat pana Tadeusza Zawadzkiego wygaśnie najpóźniej:
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. do dnia upływu kadencji, tj. przed dniem 5 lutego 2017 roku: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. (mandat ulegnie przedłużeniu);
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. w dniu upływu kadencji lub później, tj. w dniu 5 lutego 2017 roku lub później: z dniem odbycia tego Walnego Zgromadzenia (mandat będzie równy kadencji lub mandat wygaśnie po upływie kadencji).

Pan Dariusz Kowalik został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą nr 5 z dnia 18 listopada 2015 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Kadencja pana Dariusza Kowalika upływa w dniu 18 listopada 2018 roku. Mandat pana Dariusza Kowalika wygaśnie najpóźniej:
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. do dnia upływu kadencji tj. przed dniem 18 listopada 2018 roku: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. (mandat ulegnie przedłużeniu);
- w przypadku odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. w dniu upływu kadencji lub później, tj. w dniu 18 listopada 2018 roku lub później: z dniem odbycia tego Walnego Zgromadzenia (mandat będzie równy kadencji lub mandat wygaśnie po upływie kadencji).

16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY

Emitent jest stroną dwóch umów o świadczenie usług zawartych z członkami organów zarządzających Emitenta określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy z tymi osobami:
- umowa z dnia 10 lipca 2013 roku zawarta z panem Pawłem Jerzym Kowalewskim przewiduje wypłatę wynagrodzenia w wysokości sześciokrotności miesięcznego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji na dzień 31 maja 2013 r. tj. 180.000 zł (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) netto w przypadku wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu przed upływem kadencji.
- umowa z dnia 29 maja 2015 roku zawarta z panem Piotrem Mikołajczykiem przewiduje wypłatę wynagrodzenia w wysokości trzykrotności miesięcznego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji na dzień 29 maja 2015 r. tj. 30.000 zł (trzydzieści tysięcy złotych) netto w przypadku wygaśnięcia mandatu Wiceprezesa Zarządu przed upływem kadencji.

Z wyjątkiem umów opisanych powyżej nie istnieją żadne inne umowy o świadczenie usług członków organów zarządzających oraz nadzorczych z Emitentem lub jego podmiotami zależnymi, określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy z tymi osobami.

16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI

Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2015 roku zadania Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach. Rada Nadzorcza Emitenta działa w następującym składzie osobowym:

- Andrzej Domżał – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiesław Likus – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Osojca - członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Zawadzki - członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Kowalik – członek Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu, których wykonywanie zostało powierzone Radzie Nadzorczej należą, w szczególności:
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach.

Obecnie w Spółce nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń.
Kryterium niezależności określone w DPSN spełniają panowie Tadeusz Zawadzki oraz Wiesław Likus. Wymóg określony w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach w zakresie posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej spełnia członek Rady Nadzorczej - pan Dariusz Kowalik.
W związku z powyższym, z funkcjonowaniem Komitetu Audytu w Spółce wiąże się ryzyko, opisane bliżej w pkt 1.6 części III Prospektu – Czynniki ryzyka.

16.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Emitenta w związku z uchwaleniem przez Radę Giełdy nowych zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016" (Uchwała Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r.) niniejszym informuje, że zamierza stosować wszystkie DPSN, z wyjątkiem wymienionych poniżej:

I.Z.1.6. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Aktualnie Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej kalendarza zdarzeń korporacyjnych ani kalendarza publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów, bowiem wszelkie informacje na temat zdarzeń korporacyjnych przekazywane są w formie raportów bieżących.

I.Z.1.9. Zasada nie dotyczy Spółki, bowiem Spółka w okresie notowań na GPW nie wypłacała dywidendy. W przypadku wypłaty dywidendy Spółka będzie stosowała ww. zasadę.
I.Z.1.15. Spółka nie stosuje powyższej zasady. W spółce nie została opracowana formalna polityka różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menadżerów. W ocenie Spółki stosowanie powyższej zasady nie jest konieczne mając na względzie wielkość Spółki oraz skład osobowy władz Spółki oraz jej kluczowych menadżerów.
I.Z.1.16. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Koszty wprowadzenie technologii transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie uzasadniają wprowadzenia transmisji w spółce wielkości „Mex Polska" S.A. i o takiej strukturze akcjonariatu. Należy podkreślić, że w dotychczasowych walnych zgromadzeniach brało udział najwyżej kilku akcjonariuszy. Zarząd Spółki deklaruje jednocześnie, że w przypadku znaczącego zainteresowania akcjonariuszy możliwością wprowadzenia wskazanych rozwiązań, rozważy ich wdrożenie. Konsekwencją powyższego jest nieinformowanie o planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia.
I.Z.1.20. Rejestracja przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo nie jest uzasadniona w spółce wielkości „Mex Polska" S.A. i o takiej strukturze akcjonariatu. Należy podkreślić, że w dotychczasowych walnych zgromadzeniach brało udział najwyżej kilku akcjonariuszy. Zarząd Spółki deklaruje jednocześnie, że w przypadku znaczącego zainteresowania akcjonariuszy możliwością wprowadzenia wskazanych rozwiązań, rozważy ich wdrożenie.
I.Z.2. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zakres działalności spółki, ani struktura akcjonariatu nie przemawia za tym, aby stosować powyższą zasadę.
II.Z.1. Spółka nie stosuje powyższej zasady. W spółce akcyjnej, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, zarząd prowadzi sprawy w sposób kolegialny. W związku z powyższym, w Spółce nie ma konieczności dokonywania wewnętrznego podziału odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu. W ocenie Spółki, z uwagi na wielkość Spółki i jej zarządu, brak wprowadzenia wewnętrznego podziału odpowiedzialności nie ma negatywnego wpływu na zarządzanie Spółką.
II.Z.2. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Kompetencje rady nadzorczej Spółki określone są w statucie Spółki oraz Regulaminie rady nadzorczej. Wskazane dokumenty nie wskazują kompetencji rady nadzorczej do wyrażania zgody na zasiadanie w organach spółek spoza grupy kapitałowej. Zasada będzie stosowana, jeśli akcjonariusze Spółki podejmą stosowną uchwałę w zakresie zmiany statutu Spółki.
II.Z.8. W Spółce obowiązki komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej.
II.Z.10.1. Zasada jest stosowana częściowo, z wyłączeniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, które nie zostały wdrożone do stosowania w Spółce.
II.Z.10.3. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada będzie stosowana w pełnym zakresie począwszy od sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, przedłożonego Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu w 2016 roku.
II.Z.10.4. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie dotyczy Spółki, bowiem nie prowadzi ona działalności , o której mowa w rekomendacji I.R.2.
III.Z.1. Spółka ze względu na swoją wielkość nie wprowadziła systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Z powyższego powodu, nie stosuje zasad i rekomendacji wymienionych w tym rozdziale.
III.Z.2. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka ze względu na swoją wielkość nie wprowadziła systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Z powyższego powodu, nie stosuje zasad i rekomendacji wymienionych w tym rozdziale.
III.Z.3. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka ze względu na swoją wielkość nie wprowadziła systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Z powyższego powodu, nie stosuje zasad i rekomendacji wymienionych w tym rozdziale.
III.Z.4. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka ze względu na swoją wielkość nie wprowadziła systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Z powyższego powodu, nie stosuje zasad i rekomendacji wymienionych w tym rozdziale.
III.Z.5. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka ze względu na swoją wielkość nie wprowadziła systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Z powyższego powodu, nie stosuje zasad i rekomendacji wymienionych w tym rozdziale.
III.Z.6. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka ze względu na swoją wielkość nie wprowadziła systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Z powyższego powodu, nie stosuje zasad i rekomendacji wymienionych w tym rozdziale.
IV.Z.2. Spółka nie stosuje powyższej zasady. W ocenie Spółki struktura akcjonariatu nie uzasadnia stosowania niniejszej zasady.
IV.Z.3. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Dotychczas przedstawiciele mediów nie zgłaszali chęci udziału w walnych zgromadzeniach. W ocenie Spółki udział osób trzecich w walnych zgromadzeniach może jednak zakłócać ich pracę. Ponadto w takich sytuacjach istnieje prawdopodobieństwo, że informacje o przebiegu walnego zgromadzenia czy podjętych decyzjach mogą zostać upublicznione przed przekazaniem raportów przez Spółkę.
VI.Z.1. Spółka nie stosuje powyższej zasady. W spółce nie został opracowany program motywacyjny.
VI.Z.2. Spółka nie stosuje powyższej zasady. W spółce nie został opracowany program motywacyjny.
VI.Z.4. Zasada jest stosowana częściowo, bowiem w Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, w zakresie węższym, niż wynika to z powyższej zasady.

Emitent informuje, że zasady V.Z.5 – V.Z.6 są, na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie stosowane przez Spółkę (obecnie trwają prace dostosowawcze w celu ich wdrożenia). Ponadto Emitent przygotowuje stosowne regulacje wewnętrzne w zakresie polityki wynagrodzeń (VI.R.1 – VI.R.4) jednakże, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są jeszcze one wprowadzone w Spółce.

Niezależnie od informacji wskazanych powyżej Emitent wskazuje, że nie stosuje zasad III.Z.1 – III.Z.6 z uwagi na przyjęty system organizacji działalności Grupy Kapitałowej, składającej się ze spółki nadzorującej jaką jest Mex Polska S.A. oraz spółek zależnych prowadzących restauracje na terenie całej Polski (współdziałające w oparciu o umowę franczyzy podmioty, posiadające swoje własne zarządy), Grupa utrzymuje efektywny nadzór nad prowadzoną działalnością - skuteczny system kontroli, poprzez osoby będące w zarządach poszczególnych spółek. Będąc w miejscu prowadzonej działalności i mając odpowiedzialność prawną i majątkową z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie osoby te skutecznie, w ścisłym porozumieniu z poszczególnymi członkami zarządu Mex Polska S.A. odpowiedzialnymi za przydzielone im obszary działalności Grupy, dokonują kontroli wewnętrznej, zarządzają ryzykiem, prowadzą czynności audytu wewnętrznego w swoich spółkach. Z uwagi na rozproszoną lokalizacje placówek, rozproszona struktura spełnia stojące przed nią zadania, a wąska grupa kierownictwa Mex Polska S.A. we współpracy z audytorami i prawnikami nadaje kierunek działania Grupy bez powołanych formalnych komitetów, grup, komórek itp. Grupa Kapitałowa na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu jest stosunkowo niedużą organizacją lecz Emitent nie wyklucza, że w miarę jej rozwoju powstaną bardziej sformalizowane struktury nadzorcze poprzez powołanie oddzielnych komórek organizacyjnych odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny czy compliance.

17. PRACOWNICY

17.1. LICZBA PRACOWNIKÓW NA KONIEC OKRESU LUB ŚREDNIA ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI AŻ DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

EMITENT

Średnia liczba pracowników Emitenta za lata 2014 – 2015 oraz od 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu w podziale ze względu na pełnioną funkcję oraz formę współpracy przedstawiona została w tabelach poniżej.

Miejscem wykonywania obowiązków przez członków Zarządu Emitenta oraz pozostałych pracowników Emitenta jest Łódź, ul. Piotrkowska 60.

Tabela 17.1 Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta wg pełnionych funkcji(bez umów zlecenia.

Okres	Liczba pracowników		
	Zarząd	Administracja	Razem
2013	3	2	**5**
2014	3	4	**7**
2015	3	5	**8**
Od 01.01.2016 do dnia zatwierdzenia Prospektu	3	5	**8**

Źródło: Emitent

Tabela 17.2 Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta wg form świadczenia pracy

Okres	Liczba pracowników			
	Umowa o pracę	Umowa zlecenie	Inne formy zatrudnienia	Razem
2013	2	4,8	3	**9,8**
2014	3	3,4	4	**10,4**
2015	4	1	4	**9**
Od 01.01.2016 do dnia zatwierdzenia Prospektu	3	2	3	**8**

Źródło: Emitent

SPÓŁKI ZALEŻNE EMITENTA

Średnia liczba pracowników Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2013 – 2015 oraz od 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu w podziale ze względu na formę współpracy oraz w podziale na rynki geograficzne przedstawiona została w tabelach poniżej.

Tabela 17.3 Liczba osób zatrudnionych przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta wg. form świadczenia pracy

Okres	Liczba pracowników			
	Umowa o pracę	Umowa zlecenie	Inne formy zatrudnienia	Razem
2013	276,0	188,1	4,0	**468,1**
2014	207,0	238,5	9,0	**454,5**
2015	171,0	310,0	27,0	**508,0**
Od 01.01.2016 do dnia zatwierdzenia Prospektu	167,9	379,0	32,0	**580,4**

Źródło: Emitent

Tabela 17.4 Liczba osób zatrudnionych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta wg miejsca świadczenia pracy (w podziale na regiony geograficzne/ miasta)

	Liczba pracowników			
	2013	2014	2015	01.01.2016 do dnia zatwierdzenia Prospektu
Warszawa	191,1	119,9	79	120,4
Łódź	88,8	75,3	110	114,5
Poznań	57,5	68,2	63	65
Kraków	45,4	62,4	65	69
Wrocław	51,3	45,1	50	50
Sopot	30,4	30,3	24	22
Gdańsk	2,8	17,8	18	18,5
Olsztyn	0	0	22	24
Szczecin	0	0	17	15
Katowice	0,9	14,5	24	31
Toruń	0	21	19	21
Sosnowiec	0	0	17	15
Bydgoszcz	0	0	0	15
Razem	**468,2**	**454,5**	508	580,4

Źródło: Emitent

17.2. POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE

Żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej Emitenta nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji ani opcji na akcje Emitenta, z wyjątkami opisanymi poniżej:

- pan Andrzej Domżał, poprzez posiadanie 100% udziałów Milduks Limited – spółce prawa cypryjskiego jest pośrednio właścicielem 2.239.691 akcji uprawniających do 2.239.691głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 29,22 % w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto pan Andrzej Domżał posiada bezpośrednio 655.678 szt. akcji uprawniających do 655.678 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 8,55% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

- pan Paweł Jerzy Kowalewski pośrednio, przez posiadanie 100% udziałów w Raimita Limited, jest właścicielem 287.843 akcji uprawniających do 287.843 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 3,76% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto małżonka pana Pawła Jerzego Kowalewskiego – pani Joanna Kowalewska posiada bezpośrednio 655.678 akcji uprawniających do 655.678 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 8,55 % w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Państwo Kowalewscy posiadają rozdzielność majątkową ustanowioną aktem notarialnym z dnia 21.10.2011 r.

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Nie istnieją żadne ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników Emitenta w kapitale zakładowym Emitenta.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE, W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją osoby inne niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub osoby z nimi powiązane, które bezpośrednio lub pośrednio posiadają udziały w kapitale Emitenta lub prawa do głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu znaczącymi akcjonariuszami Emitenta są podmioty wskazane w tabeli poniżej:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba Akcji	% akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce
1	Milduks Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) – podmiot kontrolowany przez pan Andrzeja Domżała	2 239 691	29,22	2 239 691	29,22
2	Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (wraz z podmiotami zależnymi)	728 330	9,50	728 330	9,50
3	Andrzej Domżał	655 678	8,55	655 678	8,55
4	Joanna Kowalewska	655 678	8,55	655 678	8,55

Źródło: Emitent

Emitent zwraca uwagę na strukturę akcjonariatu. Pan Andrzej Domżał, poprzez posiadanie 100% udziałów Milduks Limited – spółce prawa cypryjskiego jest pośrednio właścicielem 2.239.691 akcji uprawniających do 2.239.691 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 29,22 % w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto pan Andrzej Domżał posiada bezpośrednio 655.678 szt. akcji uprawniających do 655.678 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 8,55% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Paweł Jerzy Kowalewski pośrednio, przez posiadanie 100% udziałów w Raimita Limited, jest właścicielem 287.843 akcji uprawniających do 287.843 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 3,76% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto małżonka pana Pawła Jerzego Kowalewskiego – pani Joanna Kowalewska posiada bezpośrednio 655.678 akcji uprawniających do 655.678 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 8,55 % w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Państwo Kowalewscy posiadają rozdzielność majątkową ustanowioną aktem notarialnym z dnia 21.10.2011 r. Jednocześnie zgodnie z art. 87 ust. 4 Ustawy ofercie tworzy

domniemanie w zakresie współkontroli w przypadku posiadania akcji spółek publicznych przez małżonków. Łącznie państwo Kowalewscy posiadają łącznie 12,31 % udziału w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

18.2. INFORMACJA O INNYCH PRAWACH GŁOSU ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA

Emitent oświadcza, że znaczącym akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu, niż wynikające z udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

18.3. INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTU POSIADAJĄCEGO LUB KONTROLUJĄCEGO EMITENTA

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieje podmiot posiadający lub kontrolujący Emitenta.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które w sposób szczególny zapobiegają dominacji większościowych Akcjonariuszy. Zgodnie z postanowieniami § 23 Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych lub Statut wymagają większości kwalifikowanej. Statut Spółki (§ 23 ust. 2-3) wskazuje jedynie wynikający z KSH wymóg większości kwalifikowanej w odniesieniu do strategicznych decyzji podejmowanych przez Spółkę. Uchwała w przedmiocie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapada większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych, a uchwała w przedmiocie pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zapada większością 4/5 (czterech piątych) głosów.
Rozwiązania chroniące akcjonariuszy mniejszościowych zawierają przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek handlowych, z których najistotniejsze to prawo do złożenia przez mniejszościowych akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wniosku o dokonanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (stosownie do art. 385 § 3 KSH), nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej oraz uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w trybie przewidzianym w art. 422 – 427 KSH.

Nie bez znaczenia dla zapobiegania nadużywania kontroli w Spółce są również, zastrzeżone w Ustawie o ofercie publicznej, rozwiązania takie jak wynikające z art. 84 i 85 uprawnienia akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów do wnioskowania o podjęcie przez spółkę uchwały w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw oraz uprawnienie do wystąpienia do sądu o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, podjęte do dnia zatwierdzenia Prospektu, których realizacja w przyszłości mogłaby spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002

Do Emitenta mają zastosowanie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości Finansowej przyjęte zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002, w związku z czym Emitent zamieszcza informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, mającymi miejsce od zakończenia ostatniego okresu obrotowego, dla którego opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta.
Poniższy opis transakcji z podmiotami powiązanymi został sporządzony w oparciu o regulacje zawarte w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 24 „Ujawnienia informacji na temat podmiotów powiązanych".

W okresie od zakończenia ostatniego okresu obrotowego (tj. okresu 12 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2015 r.), dla którego publikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, tj. od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent identyfikuje lub identyfikował następujące podmioty jako podmioty powiązane:
- Villa sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,

- Cafe II sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex P sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mag sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex K. sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Aad sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Ase sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Anado sp. z o.o. – podmiot zależny,- sprawdzić do kogo
- Tapas sp. z o.o. – podmiot powiązany przez Pawła Kowalewskiego i Andrzeja Domżała, - do sprawdzenia
- Kodo sp. z o.o. – podmiot powiązany przez Andrzeja Domżała i Joannę Kowalewską, - do sprawdzenia
- ADMZ sp. z o.o– podmiot powiązany przez Andrzeja Domżała
- WLAD sp. z o.o. – podmiot powiązany przez Andrzeja Domżała
- ADKZ A. DOMŻAŁ, K. ZAKRZEWSKA S.C. – podmiot powiązany przez Andrzeja Domżała
- Bogdan Michoń – wspólnik podmiotów zależnych Emitenta - Mex Bistro III sp. z o.o., Mex Bistro IV sp. z o.o., Mex Bistro VIII sp. z o.o.
- Mex Bistro I sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Bistro II sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Bistro III sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Bistro IV sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Bistro V sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Bistro VI sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Bistro VII sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Bistro VIII sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Bistro IX sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Bistro X sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Bistro XI sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
-Mex Bistro XII sp.z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
-Mex Bistro XIII sp.z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
-Mex Bistro XIV sp.z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
-Mex Bistro XV sp.z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
-Mex Bistro XVI sp.z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Kraków sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Zgoda sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Manufaktura sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Sopot sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Poznań sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Partner sp. zo.o. dawniej Brasil Marszałkowska sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Master sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- PWiP Wrocław sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- PWiP Kraków sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- PWiP Poznań sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- PWiP Łódź sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- PWiP Gdańsk sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- PWiP Warszawa sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Mex Piotrkowska sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Wiesław Likus – członek Rady Nadzorczej Emitenta,
- Andrzej Domżał - członek Rady Nadzorczej
- Barbara Osojca – członek Rady Nadzorczej
- Krystyna Domżał – członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Zawadzki – członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Kowalik – członek Rady Nadzorczej
- Paweł Kowalewski – członek zarządu
- Paulina Walczak – członek zarządu
- Piotr Mikołajczyk – członek zarządu
- Villa Bis sp. z o.o. – jako podmiot zależny Emitenta,
- Enterprise Support sp. z o.o. – podmiot powiązany przez członka Rady Nadzorczej

W okresie od zakończenia ostatniego okresu obrotowego (tj. okresu 12 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2014 r.), dla którego publikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, tj. od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent był stroną transakcji z podmiotami powiązanymi. W ocenie Emitenta wszystkie transakcje opisane w niniejszym punkcie zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych handlowe	w tym przeterminowane	Pożyczki udzielone	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych handlowe	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostki zależne							
31.12.2014	**3 330 724,75**	**1 211 684,27**	**963 821,93**	**741 861,35**	**13 380 179,04**	**356 632,00**	**118 365,07**
Mag Sp. z o.o.	32 958,32	2 625,00	47 803,88	47 803,88	258 502,45	-	-
Mex K Sp. z o.o.	-	-	42 468,78	42 468,78	365 660,65	-	-
Villa Sp. z o.o.	37 538,25	162 625,00	164 223,30	162 208,25	2 550 443,83	185 524,83	-
Mex P Sp. z o.o.	33 572,11	2 625,00	2 881,62	-	2 156 431,50	-	-
Cafe II Sp. z o.o.	-	-	59 611,90	59 611,90	2 447 750,69	-	-
Ase Sp. z o.o.	-	1 008,84	-	-	1 954 669,09	-	-
Aad Sp. z o.o.	-	896 829,60	-	89 605,34	3 578 720,32	171 107,17	118 365,07
PWiP Wrocław Sp. z o.o.	536 389,74	24 968,94	184 328,83	124 694,22	-	-	-
PWiP Kraków Sp. z o.o.	570 314,07	28 846,51	110 929,66	78 611,07	68 000,51	-	-
PWiP Poznań Sp. z o.o.	465 352,61	19 155,65	96 334,33	58 966,35	-	-	-
PWiP Łódź Sp. z o.o.	589 488,17	21 737,90	161 784,69	77 891,56	-	-	-
PWiP Gdańska Sp. z o.o.	277 815,90	19 767,20	34 623,18	-	-	-	-
PWiP Warszawa sp. z o.o.	787 295,58	31 494,63	58 831,76	-	-	-	-

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych handlowe	w tym przeterminowane	Pożyczki otrzymane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych handlowe	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Pozostałe jednostki							
31.12.2014	**1 872 532,61**	**293 228,96**	**439 945,62**	**315 872,23**	**2 500 000,00**	**91 227,63**	**22 826,01**
Mex Kraków Sp. z o.o.	34 425,74	2 625,00	49 729,25	46 674,50	-	-	-
Mex Zgoda Sp. z o.o.	176 930,22	2 625,00	38 091,57	34 508,38	-	-	-
Mex Manufaktura Sp. z o.o.	107 469,76	29 291,67	115 203,36	109 798,12	-	-	-
Mex Sopot Sp. z o.o.	171 382,49	2 625,00	14 253,85	11 087,73	-	-	-
Mex Poznań Sp. z o.o.	611 007,64	2 625,00	26 683,39	3 020,27	-	-	-
Brasil Marszałkowska Sp. z o.o.	48 750,92	161,85	76 748,22	70 958,06	-	-	-
Mex Bistro I Sp. z o.o.	-	22 615,60	-	-	-	12 630,86	-
Mex Bistro II Sp. z o.o.	-	33 421,46	-	-	-	25 730,15	8 981,73
Mex Bistro III Sp. z o.o.	-	44 996,09	-	-	-	14 308,90	1 421,86
Mex Bistro IV Sp. z o.o.	-	39 593,59	-	-	-	5 716,60	0
Mex Bistro V Sp. z o.o.	-	19 156,16	-	-	-	12 050,44	1 085,42
Mex Bistro	1 200,00						

VI Sp. z o.o.		-	-	-	-	-	-
Mex Bistro VII Sp. z o.o.	-	29 246,27	123,00	123,00	-	9 453,68	-
Mex Bistro VIII Sp. z o.o.	-	29 246,27	1 968,00	1 968,00	-	-	-
Mex Bistro IX Sp. z o.o.	-	20 000,00	615,00	615,00		-	
Mex Master Sp. z o.o.	715 365,84	-	110 871,98	31 461,17	-	-	-
IDM SA Dom Maklerski	-	15 000,00	-	-	-	9 000,00	9 000,00
IDM SA Doradztwo Finansowe	-	-	-	-	-	1 845,00	1 845,00
Bogdan Michoń	-	-	-		2 500 000,00	-	-
Kodo Sp. Z o.o.	1 200,00	-	738,00	738,00	-	492,00	492,00
Tapas Sp. z o.o.	1 200,00	-	1 230,00	1 230,00	-	-	-
ADMZ Sp. z o.o.	1 200,00	-	1 230,00	1 230,00	-	-	-
ANADO Sp. z o.o.	1 200,00	-	1 230,00	1 230,00	-	-	-
WLAD Sp. z o.o.	1 200,00	-	1 230,00	1 230,00	-	-	-
Zarząd Spółki							
31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi wg stanu na dzień 31.12.2015 r.

Podmiot powiązany	**Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych**	**Zakupy od podmiotów powiązanych**	**Należności od podmiotów powiązanych**	**Pożyczki udzielone**	**Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**
Jednostki zależne					
31.12.2015	**3 911 812,44**	**2 236 244,71**	**867 749,76**	**11 627 997,30**	**820 298,06**
Mag Sp. z o.o.	67 350,61	14 634,15	46 834,32	223 583,62	18 000,00
Mex K Sp. z o.o.	-	-	-	373 582,05	-
Villa Sp. z o.o.	9 639,07	-	-	1 741 800,99	-
Mex P Sp. z o.o.	49 212,09	-	-	2 138 839,42	28 469,07
Cafe II Sp. z o.o.	-	-	-	1 909 469,02	-
AAD Sp. z o.o.	-	1 709 669,99	-	2 970 338,92	574 947,07
PWiP Wrocław Sp. z o.o.	520 430,75	21 387,23	100 292,92	-	13 102,28
PWiP Kraków Sp. z o.o.	763 352,93	22 249,00	122 024,69	75 518,75	14 692,28
PWiP Poznań Sp. z o.o.	502 163,79	14 840,67	59 712,69	-	1 023,90
PWiP Łódź Sp. z o.o.	597 175,15	17 883,19	151 790,95	-	6 637,35
PWiP Gdańska Sp. z o.o.	381 520,03	22 752,24	102 371,74	-	15 620,75
PWiP Warszawa Sp. z o.o.	992 559,75	24 238,99	277 077,96	-	18 363,81
Villa Bis Sp. z o.o.	28 208,27	334 469,25	7 644,49	949 200,62	129 441,55
Mex Partner Sp. z o.o.	200,00	54 120,00	-	1 245 663,91	-

Podmiot powiązany	**Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych**	**Zakupy od podmiotów powiązanych**	**Należności od podmiotów powiązanych**	**Pożyczki udzielone**	**Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**	**Pożyczki otrzymane**
Pozostałe jednostki powiązane						
31.12.2015	**3 028 743,82**	**248 238,96**	**995 623,13**	**286 098,89**	**163 530,52**	**2 500 000,00**
Mex Kraków Sp.	37 989,02	-	28 949,24	-	-	-

z o.o.						
Mex Zgoda Sp. z o.o.	141 396,79	17 886,18	10 451,97	-	20 500,00	-
Mex Manufaktura Sp. z o.o.	106 884,47	18 479,67	95 054,38	-	18 630,00	-
Mex Sopot Sp. z o.o.	553 835,23	9 756,10	206 425,53	-	12 000,00	-
Mex Poznań Sp. z o.o.	521 872,54	-	168 768,02	-	-	-
Mex Piotrkowska Sp. z o.o.	84 659,40	-	50 397,18	-	-	-
Mex Bistro I Sp. z o.o.	186 315,65	22 368,38	67 167,94	-	14 912,52	-
Mex Bistro II Sp. z o.o.	197 908,54	21 088,12	45 914,96	-	12 550,44	-
Mex Bistro III Sp. z o.o.	-	26 098,43	-	-	21 794,44	-
Mex Bistro IV Sp. z o.o.	-	17 517,11	-	-	2 534,07	-
Mex Bistro V Sp. z o.o.	91 663,59	18 458,76	27 686,36	-	7 699,27	-
Mex Bistro VI Sp. z o.o.	-	-	3 444,00	200 039,30	-	-
Mex Bistro VII Sp. z o.o.	-	18 080,14	123,00	-	7 000,73	-
Mex Bistro VIII Sp. z o.o.	300,00	22 332,41	1 599,00	-	-	-
Mex Bistro IX Sp. z o.o.	25 745,16	26 471,97	8 356,93	86 059,59	2 090,30	-
Mex Bistro X Sp. z o.o.	300,00	29 701,69	1 353,00	-	20 878,93	-
Mex Bistro XI Sp. z o.o.	1 269,00	-	2 460,00	-	-	-
Mex Bistro XII Sp. z o.o.	25 548,30	-	-	-	22 939,82	-
Mex Master Sp. z o.o.	1 047 056,13	-	259 144,62	-	-	-
Bogdan Michoń	-	-	-	-	-	2 500 000,00
Kodo Sp. Z	1 200,00	-	1 722,00	-	-	-

o.o.						
Tapas Sp. z o.o.	1 200,00	-	4 059,00	-	-	-
ADMZ Sp. z o.o.	1 200,00	-	4 182,00	-	-	-
ANADO Sp. z o.o.	1 200,00	-	4 182,00	-	-	-
WLAD Sp. z o.o.	1 200,00	-	4 182,00	-	-	-
Enterprise Support Sp. z o.o.	-	28 511,85	-	-	17 849,58	-

Podmiot powiązany	**Wynagrodzenie brutto za okres 1-12.2015 r.**		**Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**	
31.12.2015	**1 362 116,84**	**-**	**80 000,00**	**-**
Paweł Kowalewski	599 496,00	-	35 000,00	-
Piotr Mikołajczyk	155 980,00	-	10 000,00	-
Paulina Walczak	428 046,00	-	25 000,00	-
Andrzej Domżał	172 550,64	-	10 000,00	-
Krystyna Domżał	1 228,43	-	-	-
Barbara Osojca	2 037,06	-	-	-
Tadeusz Zawadzki	1 998,57	-	-	-
Dariusz Kowalik	390,07	-	-	-
Wiesław Likus	390,07	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi w 2016r. – stan na 31.05.2016 r.

Podmiot powiązany	**Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych**	**Zakupy od podmiotów powiązanych**	**Należności od podmiotów powiązanych**	**Pożyczki udzielone**	**Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**	**Pożyczki otrzymane**
Jednostki zależne						
30.06.2016	**1 865 788,27**	**595 983,90**	**596 589,86**	**11 507 783,85**	**131 720,52**	**-**
Mag Sp. z o.o.	15 249,58		3 564,38	140 089,83	-	-

Mex K Sp. z o.o.				389 270,51		-
Villa Sp. z o.o.				1 702 378,35		-
Mex P Sp. z o.o.	17 954,39			2 145 801,23	19 973,00	-
Cafe II Sp. z o.o.				1 939 086,00		-
AAD Sp. z o.o.		288 333,66		2 607 978,42		-
PWiP Wrocław Sp. z o.o.	95 645,36	10 568,30	75 872,11		-	-
PWiP Kraków Sp. z o.o.	237 180,28	10 999,18	56 204,01	81 332,15		-
PWiP Poznań Sp. z o.o.	123 373,82	7 294,96	20 460,09			-
PWiP Łódź Sp. z o.o.	158 470,28	8 816,29	82 371,84		12 947,37	-
PWiP Gdańsk Sp. z o.o.	34 453,85		954,76			-
PWiP Warszawa Sp. z o.o.	212 896,40	11 994,21	25 544,85		-	-
Villa Bis Sp. z o.o.	23 199,75	57 859,34	12 728,58	918 701,78	37 785,67	-
Mex Partner Sp. z o.o.	600,00	53 000,00	246,00	927 372,00	9 225,00	-
Mex Master Sp. z o.o.	559 592,03		115 270,03			-
Mex Bistro I Sp. z o.o.	85 424,02	11 058,88			12 947,37	-
Mex Bistro II Sp. z o.o.	77 683,33	10 418,75	2 267,14		12 947,37	-
Mex Bistro III Sp. z o.o.	1 502,84	12 923,90	850,18			-
Mex Bistro IV Sp. z o.o.	73 319,47	8 633,25	92 392,69			-
Mex Bistro V Sp. z o.o.	33 883,10	9 104,07	212,54		12 947,37	-
Mex Bistro VI Sp. z o.o.	2 362,04	7 017,53	5 196,50	566 469,86		-
Mex Bistro VII Sp. z o.o.	990,33	8 914,78	566,78			-
Mex Bistro VIII Sp. z o.o.	114,55	7 017,56	1 739,90	-		-
Mex Bistro IX Sp. z o.o.	1 069,24	7 584,03	418,64	89 303,72	12 947,37	-
Mex Bistro X Sp. z o.o.	529,53	12 675,82	1 919,78	-	-	-
Mex Bistro XI Sp. z o.o.	984,44	20 017,53	3 558,14	-	-	-
Mex Bistro XII Sp. z o.o.	782,84	13 234,31	425,09	-	-	-
Mex Bistro XIII Sp. z o.o.				-	-	-
Mex Bistro XIV Sp. z o.o.	759,93	18 517,55	425,09	-	-	-
Mex Manufaktura Sp. z o.o.	60 627,21		81 621,97	-	-	-
Mex Piotrkowska Sp. z o.o.	47 139,66		11 778,77	-	-	-

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki otrzymane
Jednostki powiązane umową franczyzy						
30.06.2016	**488 187,65**	**-**	**277 673,44**	**-**	**-**	**-**
Mex Kraków Sp. z o.o.	22 822,35		57 020,73	-	-	-
Mex Zgoda Sp. z o.o.	59 625,07		12 427,91	-	-	-
Mex Sopot Sp. z o.o.	105 429,34		69 787,82	-	-	-
Mex Poznań Sp. z o.o.	193 698,70		111 293,09	-	-	-
Mex Łódź Piotrkowska Sp.z o.o	77 119,07		20 703,70	-	-	-
Mex Bistro XVI Sp.z o.o	29 493,12		6 440,19	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane						
30.06.2016	**2 900,00**	**-**	**21 894,00**	**-**	**-**	**2 500 000,00**
Akcjonariusz-osoba fizyczna	-	-	-	-	-	2 500 000,00
Kodo Sp. Z o.o.	600,00	-	2 460,00	-	-	-
Tapas Sp. z o.o.	600,00	-	4 797,00	-	-	-
ADMZ Sp. z o.o.	600,00	-	4 920,00	-	-	-
ANADO Sp. z o.o.	600,00	-	4 920,00	-	-	-
WLAD Sp. z o.o.	500,00	-	4 797,00	-	-	-

RAZEM	**2 356 875,92**	**595 983,90**	**896 157,31**	**11 507 783,85**	**131 720,52**	**2 500 000,00**

Podmiot powiązany	Wynagrodzenie brutto za okres 1.2016 r.	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone/otrzymane
30.06.2016	**838 067,30**	**-**	**99 634,03**	**-**
Paweł Kowalewski	329 160,00	-	46 059,60	-
Piotr Mikołajczyk	192 317,74	-	10 439,62	-
Paulina Walczak	214 023,00	-	25 179,29	-
Andrzej Domżał	99 284,16	-	15 955,52	-
Krystyna Domżał	-	-	-	-
Barbara Osojca	-	-	-	-
Tadeusz Zawadzki	-	-	-	-
Dariusz Kowalik	-	-	-	-
Wiesław Likus	3 282,40	-	2 000,00	-

Mex Polska S.A (Emitent) dokonując transakcji z podmiotami powiązanymi zawiera je na identycznych warunkach, które są warunkami jakie obowiązują na wolnym rynku. W skład transakcji, dokonywanych z tymi podmiotami, stanowiących jednocześnie przedmiot działalności operacyjnej wchodzą: **umowy franchisingu, umowa masterfranczyzy, umowy o świadczenie usług administracyjnych, kontrolnych, marketingowych oraz umowy pożyczki.** Dodatkowo epizodycznie zawierane są transakcje jednorazowe, nie mające charakteru powtarzalnego, także na warunkach rynkowych, jak transakcja wymiany udziałów na akcje związaną z emisją serii E.

Poza transakcjami wskazanymi powyżej wynikającymi z umów opisanych w niniejszym punkcie, do daty prospektu, nie miały miejsca żadne istotne transakcje wykraczające poza normalny tok działalności Emitenta.

Opis transakcji poszczególnych rodzajów umów podano poniżej:

I. Grupy transakcji powtarzalnych, występujących w ramach normalnego toku działalności:

1. Umowy franchisingu zawarte z podmiotami powiązanymi:

- **Koncepcja Restauracji THE MEXICAN (umowy zawarte 1 października 2013 roku – wyjątek: umowa z Mex Piotrkowska sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi zawarta w dniu 16 marca 2015 roku):**

  Stronami umów są Emitent - „Mex Polska" S.A. (Organizator) oraz inne podmioty powiązane (Restauratorzy).
  Przedmiotem umowy franchisingu jest prawo i obowiązek Restauratora do odpłatnego korzystania z Koncepcji Restauracji THE MEXICAN, w szczególności ze znaków towarowych, nazwy, znaków (logo) oraz wszelkich innych oznaczeń wyróżniających Sieć, wykorzystania koncepcji oryginalnego wystroju i wyposażenia Sieci oraz know-how wchodzącego w skład Koncepcji Restauracji THE MEXICAN tj. całokształtu wiadomości i wiedzy fachowej oraz doświadczeń Organizatora dotyczących receptur i procedur świadczenia usług w ramach Sieci.
  Umowy te określają poszczególne obowiązki Organizatora (np. zobowiązanie do przekazywania w trakcie trwania umowy wszelkich nowych bądź zmienionych przez Organizatora informacji o Koncepcji Restauracji THE MEXICAN) oraz obowiązki Restauratora (np. obowiązek posiadania wszelkich aktualnych zezwoleń oraz licencji niezbędnych do prowadzenia działalności stanowiącej przedmiot niniejszej umowy, czy zobowiązanie do podawania wszystkich i tylko tych dań i napojów wymienionych w menu (Karta Dań), które ustala Organizator.
  W umowie określona została opłata franchisingowa, czyli miesięczna opłata, która jest obliczana wg określonych w umowie wzorów, przy uwzględnieniu Przychodów Restauracji, Kosztów Stałych oraz Przychodów Marketingowych w danym Okresie Rozliczeniowym, w ujęciu narastającym, pomniejszona o sumę Opłat Franchisingowych z danego roku, a także opłata licencyjna z tytułu używania znaków towarowych, stanowiąca 2 % obrotu realizowanego przez Restauratora w Lokalu, w danym miesiącu kalendarzowym, jednakże nie mniej niż 1000 złotych plus podatek od towarów i usług.
  Oprócz ww. postanowień w każdej umowie franchisingu uregulowane zostały m.in. kwestie: klauzuli zachowania poufności, ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej, szkoleń i dokształcania, a także reklamy i wspierania sprzedaży oraz zakaz zawierania zezwoleń subfranchisingowych.
  Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy przez Restauratora jest zobowiązanie do ewentualnej zapłaty kary umownej w wysokości: 500 zł, 1000 zł oraz 5000 zł w zależności od charakteru naruszeń dokonanych przez Restauratora. Ponadto Organizator będzie uprawniony do żądania odszkodowania przewyższającego wartość kary umownej na zasadach ogólnych, a skorzystanie z prawa do obciążenia Restauratora karą umowną, nie uchybia prawu do skorzystania z prawa do rozwiązania umowy na tej samej podstawie.
  Umowy franchisingu zawarte zostały na czas oznaczony, który jest tożsamy z okresem na jaki zawarta zostały umowy najmu lokalu. Każda ze stron jest uprawniona do wypowiedzenia niniejszej umowy z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Osobno określone zostały przypadki, w których Organizator będzie uprawniony do rozwiązania umowy franchisingu bez zachowania terminów wypowiedzenia.

- **Koncept gastronomiczny „Pijalnia Wódki i Piwa"(umowy zawarte w 2013 roku):**

  Stronami umów są Emitent - „Mex Polska" S.A. (Organizator) oraz inne podmioty powiązane (Restauratorzy).
  Przedmiotem umowy franchisingu jest prawo i obowiązek Restauratora do odpłatnego korzystania z Konceptu gastronomicznego „Pijalnia Wódki i Piwa", w szczególności ze znaków towarowych, nazwy, znaków (logo) oraz wszelkich innych oznaczeń wyróżniających Sieć, wykorzystania koncepcji oryginalnego wystroju i wyposażenia Sieci oraz know-how wchodzącego w skład Konceptu gastronomicznego „Pijalnia Wódki i Piwa", tj. całokształtu wiadomości i wiedzy fachowej oraz doświadczeń Organizatora dotyczących receptur i procedur świadczenia usług w ramach Sieci.

Umowy te określają poszczególne obowiązki Organizatora (np. zobowiązanie do przekazywania w trakcie trwania umowy wszelkich nowych bądź zmienionych przez Organizatora informacji o Koncepcie gastronomicznym „Pijalnia Wódki i Piwa" oraz obowiązki Restauratora (np. obowiązek posiadania wszelkich aktualnych zezwoleń oraz licencji niezbędnych do prowadzenia działalności stanowiącej przedmiot niniejszej umowy, czy zobowiązanie do podawania wszystkich i tylko tych dań i napojów wymienionych w menu (Karta Dań), które ustala Organizator.

W umowie określona została opłata franchisingowa, czyli miesięczna opłata, która jest obliczana wg określonych w umowie wzorów, przy uwzględnieniu Przychodów Punktu gastronomicznego, Kosztów Stałych oraz Przychodów Marketingowych w danym Okresie Rozliczeniowym, w ujęciu narastającym, pomniejszona o sumę Opłat Franchisingowych z danego roku, a także opłata licencyjna z tytułu używania znaków towarowych, stanowiąca 2 % obrotu realizowanej przez Restauratora w Lokalu, w danym miesiącu kalendarzowym, jednakże nie mniej niż 1000 złotych plus podatek od towarów i usług.

Oprócz ww. postanowień w każdej umowie franchisingu uregulowane zostały m.in. kwestie: klauzuli zachowania poufności, ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej, szkoleń i dokształcania, a także reklamy i wspierania sprzedaży oraz zakaz zawierania zezwoleń subfranchisingowych.

Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy przez Restauratora jest zobowiązanie do ewentualnej zapłaty kary umownej w wysokości: 500 zł, 1000 zł oraz 5000 zł w zależności od charakteru naruszeń dokonanych przez Restauratora. Ponadto Organizator będzie uprawniony do żądania odszkodowania przewyższającego wartość kary umownej na zasadach ogólnych, a skorzystanie z prawa do obciążenia Restauratora karą umowną, nie uchybia prawu do skorzystania z prawa do rozwiązania umowy na tej samej podstawie.

Umowy franchisingu zawarte zostały na czas oznaczony który jest tożsamy z okresem na jaki zawarta zostały umowy najmu lokalu. Każda ze stron jest uprawniona do wypowiedzenia niniejszej umowy z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Osobno określone zostały przypadki, w których Organizator będzie uprawniony do rozwiązania umowy franchisingu bez zachowania terminów wypowiedzenia.

- **Umowa Masterfranczyzy zawarta z podmiotem powiązanym – MEX MASTER sp. z o.o.**

Stronami umów są Emitent - „Mex Polska" S.A. oraz MEX MASTER sp. z o.o.

Przedmiotem umowy masterfranczyzy jest udzielnie MEX MASTER przez Emitenta prawa do wyłącznego korzystania z Konceptu gastronomicznego „Pijalni Wódki i Piwa" i organizacji jego rozwoju na terenie RP. Emitent przyznaje także MEX MASTER prawo do sprawowania kontroli i nadzoru nad należytym prowadzeniem Punktów gastronomicznych.

Umowa ta określa poszczególne obowiązki Emitenta (np. dostarczenie wsparcia MEX MASTER, jakie zdaniem MEX POLSKA będzie niezbędne do uruchomienia Punktów gastronomicznych, dostarczenie MEX MASTER kontaktów do firm architektonicznych, budowlanych, dostawców towarów oraz wszystkich pozostałych firm, z których usług dotychczas korzystał MEX POLSKA lub jego spółki zależne przy tworzeniu organizacji i funkcjonowaniu obecnie działających Punktów gastronomicznych) oraz obowiązki MEX MASTER (np. udzielanie wsparcia Spółkom operatorskim w zakresie doboru personelu oraz szkoleń, dokładanie wszelkich starań w celu rozwoju Sieci).

Ponadto w umowie MEX POLSKA przyznaje MEX MASTER wyłączne prawo organizacji rozwoju Konceptu gastronomicznego „Pijalnia Wódki i Piwa" na terenie RP, a także zawarto postanowienie o obowiązku zachowania poufności.

W umowie określona została miesięczna opłata z tytułu uzyskania przez MEX MASTER prawa do organizowania Sieci, w wysokości 6% obrotu netto uzyskanego w poprzednim miesiącu kalendarzowym przez każdy z Punktów gastronomicznych utworzonych na podstawie niniejszej Umowy przez MEX MASTER, jednakże nie może być wyższa niż 60% przychodów netto uzyskiwanych przez MEX MASTER w poprzednim miesiącu kalendarzowym z każdego Punktu gastronomicznego z tytułu umowy franchisingu, a także opłata licencyjna z tytułu używania znaków towarowych, stanowiąca 2 % obrotu realizowanego przez każdy z Punktów gastronomicznych utworzonych na podstawie ww. umowy przez MEX MASTER, jednakże nie mniej niż 1000 złotych plus podatek od towarów i usług.

Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy przez MEX MASTER oraz MEX POLSKA jest zobowiązanie do ewentualnej zapłaty kary umownej w wysokości: 1000 zł oraz 50000 zł w zależności od charakteru dokonanych naruszeń. Ponadto obie Strony będą uprawnione do żądania odszkodowania przewyższającego wartość kary umownej na zasadach ogólnych, a skorzystanie z prawa do obciążenia drugiej Strony karą umowną, nie uchybia prawu do skorzystania z prawa do rozwiązania umowy na tej samej podstawie.

Umowy masterfranczyzy zawarta została na czas oznaczony do 31 grudnia 2015 roku, a po zawarciu aneksu w 2015 roku czas jej obowiązywania został wydłużony do 31 października 2018 roku. Osobno określone zostały

przypadki, w których Emitent oraz Organizator będą uprawnieni do rozwiązania umowy przed końcem okresu, na który umowa została zawarta.

2. Umowy o świadczenie usług administracyjnych, kontrolnych, marketingowych zawarte z podmiotami powiązanymi:

Stronami umów jest Emitent (Zleceniobiorca) oraz inne podmioty powiązane (Zleceniodawcy).
Przedmiotem umowy o świadczenie usług administracyjnych, kontrolnych, marketingowych jest świadczenie przez Zleceniobiorcę na rzecz Zleceniodawcy, w ramach działalności gastronomicznej prowadzonej przez niego na podstawie umowy franchisingu, następujących usług:
Zleceniobiorca zobowiązuje się także do świadczenia na rzecz Zleceniodawcy usług doradczych w zakresie prowadzenia przedsiębiorstwa franchisingowego, tj. usług:

a) administracyjnych, m.in. weryfikacja grafików pracy, stały nadzór nad rozliczeniami finansowymi Restauracji/Punktu Gastronomicznego
b) kontrolnych, m.in. kontrola jakości dań, kontrola czystości, kontrola realizacji umów dystrybucyjnych
c) marketingowych, m.in. nadzór nad sprzedażą, dbanie o wzrost przychodów ze sprzedaży, ustalanie polityki cenowej

Zleceniobiorca zobowiązuje się także do świadczenia na rzecz Zleceniodawcy usług doradczych w zakresie prowadzenia przedsiębiorstwa franchisingowego.
W umowach określone zostało wynagrodzenie, czyli miesięczna opłata, która jest obliczana wg określonych w umowie wzorów, przy uwzględnieniu Przychodów Restauracji/Punktu Gastronomicznego, Kosztów Stałych oraz Przychodów Marketingowych w danym Okresie Rozliczeniowym, w ujęciu narastającym, pomniejszona o sumę Wynagrodzenia z danego roku.
Oprócz ww. postanowień w każdej umowie o świadczenie usług administracyjnych, kontrolnych i marketingowych uregulowane zostały m.in. kwestie klauzuli zachowania poufności oraz zawieszenia obowiązywania umowy.
Umowy franchisingu zawarte zostały na czas oznaczony (odmiennie określony dla poszczególnych spółek np. do listopada 2016 roku, lipca 2021 roku, czy lutego 2022 roku). Rozwiązanie z jakiejkolwiek przyczyny umów franczyzy zawartej między Stronami, jest równoznaczne z rozwiązaniem niniejszych umów. Ponadto Zleceniobiorca może wypowiedzieć ww. umowy w każdym czasie z zachowaniem 3- miesięcznego okresu wypowiedzenia, a także ma prawo rozwiązać Umowy ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku zalegania przez Zleceniodawcę z zapłatą Wynagrodzenia za co najmniej za dwa pełne okresy płatności, po uprzednim bezskutecznym wezwaniu Zleceniodawcy do zapłaty zaległego Wynagrodzenia w terminie miesiąca od daty wezwania.

3. Umowy pożyczki zawarte z podmiotami powiązanymi:

Stronami umów jest Emitent (Pożyczkodawca) oraz inne podmioty powiązane (Pożyczkobiorcy).
Zawierane umowy pożyczki z podmiotami powiązanymi mają charakter standardowych umów pożyczek.
W umowie określony zostaje przedmiot – tj. kwota pieniężna, którą Pożyczkobiorca zobowiązuje się zwrócić.
Umowa zawarta zostaje na czas określony – co do zasady 2-3 lata, po którym to okresie spłata pożyczki wraz z odsetkami powinna zostać wpłacona na rachunek bankowy pożyczkodawcy. Istnieje jednak możliwość przedłużenia czasu trwania umowy. Pożyczkobiorcy mają również możliwość wcześniej spłaty całości lub części udzielonej pożyczki – odsetek lub należności głównej – bez konieczności ponoszenia dodatkowych opłat z tego tytułu.
Brak jest w zawieranych umowach pożyczek form zabezpieczenia prawidłowego wykonania umowy, z uwagi na fakt, iż Pożyczkodawca ma wyraźny wgląd w sytuację danego podmiotu zależnego i na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółki.
Wysokość oprocentowania jest weryfikowana i określana w odniesieniu do warunków funkcjonujących na rynku.

II. Transakcje nietypowe, jednorazowe, nie mające charakteru powtarzalnego.

1. Zakup udziałów w Spółce Mex Master Sp. z o.o. od osób powiązanych ze Spółką Mex Polska S.A. w zamian za akcje serii E.

Stronami transakcji są udziałowcy Spółki Mex Master, którzy stali się akcjonariuszami spółki Mex Polska S.A. Udziałowcami Spółki Mex Master Sp. z o.o. były osoby powiązane ze Spółką Mex Polska S.A., a mianowicie Pan Andrzej Domżał (Przewodniczący Rady Nadzorczej) oraz Pani Joanna Kowalewska (żona Pana Pawła Kowalewskiego - Prezesa Zarządu Mex Polska S.A).

Wycena udziałów Mex Master Sp. z o.o. została potwierdzona opinią biegłego rewidenta, co do ich wartości godziwej wydana w dniu 14 maja 2015 roku.
Zapłata za udziały nastąpiła w formie akcji serii E, które zostały wyemitowane przez Spółkę Mex Polska S.A. w ilości 1 311 356 akcji w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Objęcie akcji w ramach emisji nastąpiło w drodze złożenia oferty przez Spółkę Mex Polska S.A. i jej przyjęcia przez osoby uprawnione, czyli udziałowców Mex Master Sp. z o.o.
Akcie serii E mogą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2015 roku na równi z pozostałymi akcjonariuszami.

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Na podstawie art. 22 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i art. 28 Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (dalej: „Rozporządzenie 809/2004") zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za 2014 i 2015 rok zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie odpowiednio do opublikowanych zbadanych rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2014 i 2015.
Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe – włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie – dostępne są na stronie internetowej Emitenta www.mexpolska.pl:
- skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 20 marca 2015 r. ;
- skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 18 marca 2016 r.;

20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

Emitent nie dokonał transakcji oraz nie podjął wiążącego zobowiązania do dokonania transakcji, która spowodowała znaczącą zmianę brutto Emitenta w rozumieniu punktu 9 Preambuły Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z 24 kwietnia 2004 r. W związku z tym Emitent nie zamieszcza w Prospekcie emisyjnym informacji finansowych pro forma.

20.3. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI

20.3.1. OŚWIADCZENIE STWIERDZAJĄCE, ŻE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Historyczne informacje finansowe za lata 2014-2015 zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.
Żaden biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie wyrażone przez biegłych rewidentów nie były negatywne ani nie zawierały zastrzeżeń.
Treść wszystkich opinii biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych za lata 2014-2015 zostały zamieszczone w raportach okresowych odpowiednio wraz ze:

a. skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej „Mex Polska" Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, przekazanym przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 20 marca 2015 roku;
b. skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej „Mex Polska" Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, przekazanym przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 18 marca 2016 roku.

Wskazane wyżej informacje finansowe włączone do Prospektu przez odniesienie, są dostępne na stronie internetowej Emitenta: http://www.mexpolska.pl/relacje-inwestorskie/raporty/.

20.3.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Za wyjątkiem zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2014 i 2015 oraz raportu ze sprawdzenia wybranych elementów skorygowanych, prognozowanych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Mex Polska S. A. z siedzibą w Łodzi za okres 2016 - 2019 r, znajdujących się w pkt 13 Dokumentów Rejestracyjnego, w Dokumencie Rejestracyjnym nie zamieszczono innych informacji, które podlegałyby badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta. Niniejszy raport został sporządzony przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. A. Struga 78 budynek A lok. 105, 90-557 Łódź. Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów, wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3791. Raport nie zawierał zastrzeżeń. Sprawdzenie wybranych elementów skorygowanych, prognozowanych, skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. za okres od 2016 roku do 2019 roku w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy" sp. z o.o. przeprowadził Zbigniew Czupryniak, biegły rewident wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 616. Przedmiotowy raport został przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym 30/2015 z dnia 24 września 2015 r.

20.3.3. WSKAZANIE ŹRÓDEŁ DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE NIE POCHODZĄ ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Emitent zamieszcza w Dokumencie Rejestracyjnym dane finansowe, które nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta. Są to dane zawarte w pkt. 13 oraz 20.5.1. Dokumentu Rejestracyjnego.

.

20.4. DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

20.4.1. OSTATNIE ROCZNE DANE FINANSOWE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Ostatnimi rocznymi informacjami finansowymi, sporządzonymi przez Emitenta oraz zbadanymi przez biegłego rewidenta są skonsolidowane informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Informacje te zostały zamieszczone w niniejszym Prospekcie poprzez odniesienie do przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2016 roku rocznego raportu finansowego Emitenta.

20.5. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

20.5.1. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Po opublikowaniu sprawozdań finansowych za 2015 rok Emitent opublikował śródroczne informacje finansowe obejmujące skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. za I kwartał 2016 roku, zakończony dnia 31 marca 2016 roku sporządzony zgodnie z MSSF, przekazany przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 12 maja 2016 r. Niniejszy raport nie został poddany badaniu przez biegłego rewidenta.
Korzystając z uprawnienia wynikającego z art. 22 ust. 2 Ustawy o ofercie i art. 28 Rozporządzenia 809/2004, Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie niniejszy raport, opublikowany w raporcie okresowym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 12 maja 2016 r.
Emitent informuje, że z w/w raportem można zapoznać się na stronie internetowej Emitenta – www.mexpolska.pl.

20.6. POLITYKA DYWIDENDY

20.6.1. OPIS POLITYKI EMITENTA DOTYCZĄCY WYPŁATY DYWIDENDY

Polityka Emitenta w zakresie dywidendy za 2014 r.
Za 2014 roku Emitent zanotował stratę netto w wysokości 588.966,74 zł w związku z czym dywidenda za w/w rok nie została wypłacona.

Polityka Emitenta w zakresie dywidendy za 2015 rok

W Strategii Mex Polska S.A. na lata 2015 – 2019 przekazanej do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 4/2015 w dniu 11 marca 2015 roku Emitent zakłada, że w przypadku wypracowania zysków akcjonariusze powinni otrzymać należną im dywidendę i w związku z tym Zarząd Emitenta będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy, tak aby stopa dywidendy (dividend yield) nie była 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 pozwoli. W dniu 28 sierpnia 2015 roku Emitent podał do publicznej wiadomości korektę prognoz finansowych. W niniejszej korekcie wskazane powyżej stanowisko Zarządu co do wypłaty dywidendy nie uległo zmianie. W dniu 24 czerwca 2016 r. uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015 zadecydowano o wypłacie dywidendy w wysokości 0,33 zł (trzydzieści trzy gorsze) za jedną akcję. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku (dzień dywidendy) ustala się na 8 lipca 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy ustala się na 29 lipca 2016 roku. Zgodnie ze wskazaną wyżej uchwałą Emitent na wypłatę dywidendy przeznaczył kwotę 2.529.593,88 zł(dwa miliony pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy 88/100).

Terminy podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z obowiązującymi przepisami organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie Emitenta. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które może podjąć uchwałę o wypłacie dywidendy, powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Ponieważ rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno odbywać się do końca czerwca. W przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (określoną w przepisach Kodeksu spółek handlowych jako „dzień dywidendy") oraz termin wypłaty dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy albo w okresie kolejnych trzech miesięcy. Statut Spółki nie przewiduje możliwości wypłaty zaliczki na dywidendę. Zgodnie z art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych, dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Sposób ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy

Informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane będą w trybie raportów bieżących.

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Osoby, na których rachunkach będą zapisane akcje w dniu dywidendy.

Warunki odbioru dywidendy, termin, w którym przysługuje prawo do dywidendy oraz konsekwencje niezrealizowania prawa w terminie

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 §3 i 4 Kodeksu spółek handlowych, w przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy.

Stosownie do §127 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, Emitent jest zobowiązany bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Wraz z wyżej wymienionymi informacjami Emitent obowiązany jest przekazać GPW uchwały właściwego organu spółki podjęte w w/w sprawach. Zgodnie z §128 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy, zwanym dniem D, jest dzień przypadający:

a) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy przypada w dniu w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych,

b) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu rozliczeniowym poprzedzającym dzień ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy nie przypada w dniu w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych.

20.7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Wedle wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, ani inne postępowania sądowe i arbitrażowe, w których stroną jest lub był

Emitent lub inna spółka z Grupy Kapitałowej Emitenta, mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową bądź rentowność Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

20.8. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W ocenie Emitenta po dniu 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta ani Grupy Emitenta.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. KAPITAŁ AKCYJNY

21.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 766.543,60 zł (słownie: siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote 60/100) i dzielił się na 7.665.436 (siedem milionów sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii A;
- 204.080 (słownie: dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji serii B;
- 1.000.000 (słownie: milion) akcji serii C;
- 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D,
- 1.311.356 (jeden milion trzysta jedenaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii E

Wszystkie wskazane wyżej akcje są akcjami na okaziciela, nieuprzywilejowanymi.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości. Wszystkie akcje serii A – E Emitenta zostały w pełni pokryte i objęte za wkłady pieniężne.
Emitent nie emitował akcji w ramach kapitału docelowego.
Na początek i na koniec roku 2015 liczba akcji Emitenta w obrocie wynosiła 6.354.080. Przez cały rok 2015 liczba akcji Emitenta w obrocie nie uległa zmianie.

21.1.2. AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU

Nie istnieją Akcje Spółki, które nie reprezentują kapitału. Emitent nie wydawał żadnych świadectw użytkowych ani świadectw założycielskich oraz innych tytułów do udziału w zysku lub w masie likwidacyjnej Emitenta.

21.1.3. LICZBA, WARTOŚĆ KSIĘGOWA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA

Emitent nie posiada akcji własnych, jak też żadne inne podmioty nie posiadają akcji własnych Emitenta w jego imieniu.

21.1.4. ZAMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI

Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie istniały i na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu nie istnieją żadne zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami podlegające zamianie, wymianie lub subskrypcji na akcje Emitenta.

21.1.5. WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO, ALE NIEWYEMITOWANEGO, LUB ZOBOWIĄZAŃ DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Statut Emitenta nie upoważnia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.
Na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych nie istniały prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, ani zobowiązania do podwyższenia kapitału.

21.1.6. INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE ZOSTANIE ON PRZEDMIOTEM OPCJI

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieje kapitał dowolnego członka grupy Emitenta, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU AKCYJNEGO (PODSTAWOWEGO I ZAKŁADOWEGO) ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi tj. w latach 2014-2015 Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 10 czerwca 2015 roku, uchwałą nr 19, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 131.135,60 (sto trzydzieści jeden tysięcy sto trzydzieści pięć 60/100) złotych, tj. z kwoty 635.408 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy czterysta osiem) złotych do kwoty 766.543,60 (siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści trzy 60/100) złote, w drodze emisji 1.311.356 (jednego miliona trzystu jedenastu tysięcy trzystu pięćdziesięciu sześciu) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Wszystkie Akcje serii E zostały zaoferowane i objęte przez wszystkich wspólników Mex Master spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi.

Cena emisyjna Akcji serii E wynosiła 3 (trzy) złote za jedną Akcję serii E. Zgodnie z w/w uchwałą Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2015 roku na równi z pozostałymi akcjami Spółki.

W dniu 20 lipca 2015 roku Spółka powzięła informację o rejestracji w dniu 20 lipca 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy KRS, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, dokonanego na mocy Uchwały Nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 czerwca 2015 roku.

W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 766.543,60 zł (siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote 60/100) i dzieli się na 7.665.436 (siedem milionów sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, z których przysługuje prawo do 7.665.436 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w tym:

- 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii A;
- 204.080 (słownie: dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji serii B;
- 1.000.000 (słownie: milion) akcji serii C;
- 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D;
- 1.311.356 (słownie: jeden milion trzysta jedenaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć) Akcji serii E.

21.2. UMOWA SPÓŁKI I STATUT

21.2.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Przeważającą działalnością Emitenta wskazaną w rejestrze przedsiębiorców, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności Gospodarczej jest 70.10.Z działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,

Ponadto w świetle § 3 Statutu Emitenta przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności Gospodarczej, jest:

- 10. Produkcja artykułów spożywczych,
- 11. Produkcja napojów,
- 14. Produkcja odzieży,
- 16. Produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- 17. Produkcja papieru i wyrobów z papieru,
- 18. Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- 22. Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych,
- 23. Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych,
- 25. Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń,
- 31. Produkcja mebli,
- 32. Pozostała produkcja wyrobów,
- 37. Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- 38. Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców,

- 39.00.Z Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
- 41. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- 43. Roboty budowlane specjalistyczne,
- 45. Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych,
- 47. Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- 55. Zakwaterowanie,
- 56. Działalność usługowa związana z wyżywieniem,
- 58. Działalność wydawnicza,
- 62. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- 68. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 71.20.A Badania i analizy związane z jakością żywności,
- 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,
- 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,
- 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 77.2. Wynajem i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- 77.3. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 79. Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane,
- 82. Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- 90. Działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką,
- 93. Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna,
- 95. Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego,
- 96. Pozostała indywidualna działalność usługowa.

21.2.2. PODSUMOWANIE WSZYSTKICH POSTANOWIEŃ STATUTU EMITENTA ORAZ REGULAMINÓW EMITENTA ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

Zarząd Emitenta

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Skład, kadencję, sposób powoływania i odwoływania, uprawnienia, obowiązki, organizację i funkcjonowanie Zarządu określa Statut Spółki. Zgodnie z § 15 ust. 2 Statutu Emitenta, Zarząd uchwala Regulamin Zarządu określający szczegółowo jego obowiązki oraz tryb pracy. Regulamin Zarządu został przyjęty uchwałą Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 23 czerwca 2015 r

Zasady funkcjonowania, obowiązki i uprawnienia Zarządu określają § 14-17 Statut Spółki.
Zarząd Emitenta składa się 1 (jednego) do 4 (czterech) członków. kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Statut Emitenta nie przewiduje powoływania członków Zarządu na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, jak również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. (art. 369 § 4 i 5 KSH). Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany.

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją w sprawach sądowych jak i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. Zarząd może powoływać prokurentów i pełnomocników dla Spółki. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Każdy członek Zarządu może samodzielnie odwołać prokurę. Każdy Członek Zarządu jest zobligowany wykonywać swoje obowiązki z należytą starannością.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków Spółki oraz jej reprezentowania, w przypadku Zarządu wieloosobowego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Rada Nadzorcza

Zasady funkcjonowania, obowiązki i uprawnienia Rady Nadzorczej określają § 18-21 Statut Spółki.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Skład, kadencję, sposób powoływania i odwoływania, uprawnienia, obowiązki, organizację i funkcjonowanie Zarządu określa Statut Spółki. Zgodnie § 20 ust. 2 Statutu Emitenta, Walne Zgromadzenie Emitenta może uchwalić Regulamin Rady Nadzorczej określający szczegółowo obowiązki i tryb pracy Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej został przyjęty uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 10 czerwca 2011 roku.

Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) Członków. Liczbę Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Rada wybiera ze swojego grona Przewodniczącego. Statut Emitenta nie przewiduje powoływania Członków Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, jak również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.

Na podstawie § 18 ust. 1 i 2, § 19 oraz § 20 ust.1 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:

a) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
b) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami zarządu,
c) powoływanie i odwoływanie członków zarządu,
d) ustalanie zasad wynagradzania członków zarządu,
e) wyznaczanie biegłych rewidentów w celu badania sprawozdania finansowego Spółki,
f) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu oraz delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków zarządu Spółki,
g) wyrażenie zgody na:
- budowę budowli i budynków na nieruchomości będącej własnością Spółki;
- zatwierdzenie planu finansowego na dany rok obrotowy;
- zaciąganie pożyczek i kredytów oraz udzielanie pożyczek w kwotach przekraczających 1.000.000,00 zł (jeden milion) złotych;
- zbycie i zastawienie udziałów i akcji w podmiotach zależnych Spółki;
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości oraz jej obciążenie;
- podjęcie przez członków zarządu działalności konkurencyjnej.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W razie równego rozkładu głosów przy podejmowaniu uchwał przez Radę Nadzorczą rozstrzyga głos Przewodniczącego.

21.2.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI EMITENTA

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zgodnie z § 10 Statutu akcje imienne mogą być zmieniane w akcje na okaziciela na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcje zdematerializowane nie mogą być zamieniane na akcje imienne. Statut nie zawiera postanowień wprowadzających inne ograniczenia dotyczące akcji Emitenta.

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. Statut Emitenta nie zawiera żadnych odrębnych postanowień co do sposobu podziału zysku, w związku z czym stosuje się art. 347 §2 k.s.h., zgodnie z którym zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy). W przypadku akcji zdematerializowanych stan posiadania tych akcji wykazany jest na rachunku papierów wartościowych. Dzień dywidendy wyznaczany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 §1 k.s.h., kwota przeznaczona do podziału miedzy akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę te należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. W dniu dywidendy po stronie akcjonariusza powstaje roszczenie o wypłatę dywidendy za dany rok obrotowy. Roszczenie to staje się wymagalne od dnia terminu wypłaty dywidendy. Termin wypłaty dywidendy w spółkach publicznych ustalany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku. Ponadto przy określaniu terminu wypłaty dywidendy należy mieć na uwadze brzmienie §106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy stosownie do przepisów Kodeksu cywilnego ulega przedawnieniu, po upływie 10 lat licząc od dnia w którym miała nastąpić wypłata dywidendy.

Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji – prawo poboru

Akcjonariusz posiada prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje przyznania tytułów uczestnictwa w zysku Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych w zamian za akcje umorzone.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W myśl art. 474 § 1 KSH podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Art. 474 § 2 KSH nakazuje, aby pozostały majątek, o którym mowa, dzielił się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania poszczególnych akcji Emitenta w tym zakresie.

Prawo do rozporządzenia akcjami

Prawo do rozporządzenia akcjami - pod pojęciem rozporządzenia należy rozumieć nie tylko możliwość ich zbycia ale również innego rozporządzenia dopuszczalnego przepisami prawa, takiego jak ustanowienie na nich zastawu, prawa użytkowania lub dzierżawy. Należy równocześnie wskazać, iż przedmiotem rozporządzenia są prawa wynikające z akcji, a nie sam dokument akcji. Do skutecznego przeniesienia własności akcji na nabywcę niezbędne jest również przeniesienie posiadania dokumentu akcji: fizyczne wydanie dokumentu akcji nabywcy (w przypadku akcji niezdematerializowanych), zaś w przypadku akcji zdematerializowanych – dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Zgodnie z art. 340 §3 KSH w przypadku ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach spółki publicznej, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 Kodeksu spółek handlowych akcje mogą być umarzane jeżeli statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgoda akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa statut. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzane akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może zostać przeznaczona do podziału, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której:

- wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia;
- przeznacza, w granicach określonych przez art. 348 § 1 KSH, określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia;
- określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia;
- określa maksymalny okres, w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.

Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.

Zgodnie z § 11 Statutu Akcje Emitenta mogą być umorzone wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Statut Emitenta przewiduje, że szczegółowe warunki umorzenia określi uchwała Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia korporacyjne związane z uczestnictwem w Spółce:

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu
Akcjonariusz ma prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika – art. 412 KSH. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej (zgodnie z art. 406^1 § 1 KSH) mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). W przypadku gdy akcjonariusz bezzasadnie nie został dopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu w wyniku wadliwego zwołania, akcjonariuszowi przysługuje możliwość złożenia powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał podjętych w trakcie takiego Walnego Zgromadzenia.

Prawo głosu
Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Prawo żądania zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela
Statut Emitenta w § 10 przewiduje możliwość zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Akcje zdematerializowane nie mogą być zamieniane na akcje imienne.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku jego obrad określonych spraw przyznane są akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 KSH). Żądanie takie, wraz z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 KSH).

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad
Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane jest akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, przy czym żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać zgłoszone w drodze elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Prawo zgłaszania projektów uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad
Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do zaskarżania lub wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia zostało określone w art. 422–427 KSH. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje, zgodnie z art. 422 § 2 KSH:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi jeden miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje również prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 § 1 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami zostało uregulowane w art. 385 § 3 KSH. Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 (jedną piątą) kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie, w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej zgodnie z przepisami art. 385 § 3 – 7 KSH, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem osób powołanych przez podmiot określony w odrębnej ustawie.

Prawo do żądania wykonania badania przez biegłego rewidenta

Art. 84 i 85 Ustawy o ofercie przewidują prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu;
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej powinna zostać podjęta na Walnym Zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmuje rozpatrzenie wniosku w sprawie tej uchwały. Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do spraw szczególnych do sądu rejestrowego terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały. Sposób postępowania w takim przypadku określa art. 85 Ustawy o ofercie.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki, w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). Zarząd może udzielić odpowiedzi na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia, W przypadku

zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu wyżej wymienionych ograniczeń. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (art. 328 § 6 KSH). Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe (art. 9 ust. 1 Ustawy o obrocie). Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych (art. 9 ust. 2 Ustawy o obrocie), z wyłączeniem prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W świetle art. 10 ust. 1 Ustawy o obrocie świadectwo zawiera:

1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
2) liczbę papierów wartościowych;
3) rodzaj i kod papieru wartościowego;
4) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
5) wartość nominalną papieru wartościowego;
6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
8) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
9) cel wystawienia świadectwa;
10) termin ważności świadectwa;
11) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Na podstawie art. 395 § 4 KSH odpisy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy

Zgodnie z art. 407 § 1 KSH lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Na podstawie art. 407 § 1^1 KSH akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał zostało uregulowane w art. 421 § 3 KSH. W terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia spółka publiczna ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w zakresie wskazanym przepisem art. 421 § 2 KSH. Wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia.

Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody
Na zasadach określonych w art. 486 oraz 487 KSH akcjonariusz uprawniony jest do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Uprawnienie to przysługuje każdemu akcjonariuszowi lub osobie, której przysługuje inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku Spółki. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

Prawo żądania udzielenia informacji o stosunku zależności albo dominacji
Akcjonariusz może żądać udzielenia informacji czy spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4, § 5 i § 6 KSH).

21.2.4. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES, NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych Spółka może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem spółki. Zmiana praw posiadaczy akcji może nastąpić w wyniku zmiany przepisów prawa lub postanowień Statutu. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 KSH). Statut Emitenta nie zawiera postanowień surowszych dotyczących zmiany Statutu. Zmiana Statutu następuje z chwilą dokonania wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

21.2.5. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd w terminie do sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zgromadzenie nadzwyczajne zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Z powyższego wynika, iż uprawnie akcjonariuszy reprezentujących 5% kapitału zakładowego dotyczy wyłącznie żądania zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie jedynie w przypadku gdy Zarząd nie zwoła go w terminie prawem przepisanym, wskazanym powyżej oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusz lub akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Organ lub podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie jest zobowiązany ustalić szczegółowy porządek obrad tego Zgromadzenia.

Na Zarządzie spoczywa obowiązek należytego przygotowania Zgromadzenia, w szczególności w zakresie stworzenia warunków lokalowych, warunków technicznych głosowania, zapewnienia obecności notariusza, zapewnienia obecności ekspertów, itp.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą nie później niż na 21 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce, na piśmie lub w postaci elektronicznej, na adres mailowy Spółki, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej Jeżeli Zarząd nie jest organem zwołującym Walne Zgromadzenie, jest on zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Radę Nadzorczą lub akcjonariusza albo akcjonariuszy zwołujących Walne Zgromadzenie o żądaniu umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia zgłoszonym przez akcjonariusza lub akcjonariuszy.

Listę Akcjonariuszy, stanowiącą wykaz akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd, na podstawie:

- wykazu sporządzonego i udostępnionego Spółce przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych - w przypadku akcji zdematerializowanych;
- dokumentów akcji złożonych w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia lub zaświadczenia wydanego na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- wpisów w księdze akcyjnej - w przypadku akcji imiennych w terminie i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Lista Akcjonariuszy stanowi spis Akcjonariuszy, którzy w przepisanym prawem terminie wykazali swoje prawo do uczestnictwa w danym Zgromadzeniu. Lista Akcjonariuszy powinna zawierać:

- imiona i nazwiska albo firmy (nazwy) uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- miejsce ich zamieszkania lub siedziby. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania;
- liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących głosów.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, wykładana jest w siedzibie Zarządu Spółki przez trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające odbycie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Żądanie to może zostać złożone w postaci elektronicznej na adres mailowy Spółki.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Przedstawiciele akcjonariuszy będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, powinni przedstawić Spółce aktualne odpisy z odpowiednich rejestrów wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych akcjonariuszy. W przypadku, w którym nastąpiła zmiana osób uprawnionych do reprezentowania danego akcjonariusza i zmiana ta nie została jeszcze ujawniona w odpowiednim rejestrze, przedstawiciele tego akcjonariusza powinni ponadto przedstawić stosowne uchwały lub oświadczenia woli organów lub podmiotów uprawnionych do powoływania i odwoływania osób reprezentujących tego akcjonariusza, potwierdzające dokonaną zmianę. Jeżeli dany akcjonariusz nie podlega obowiązkowi wpisu do rejestru, jego przedstawiciele powinni okazać inny dokument, stwierdzający odpowiednie okoliczności.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. W razie udzielenia pełnomocnictwa przez Akcjonariusza będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, pełnomocnik powinien wykazać swoje umocowanie. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba, że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji akcjonariusza tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik, o którym mowa w zdaniu poprzednim, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa, z tym, że jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza jest członek Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki, pracownik Spółki albo członek organów lub pracownik spółki zależnej od Spółki albo, jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza jest inny akcjonariusz, a porządek obrad Walnego Zgromadzenia obejmuje podjęcie uchwały w sprawie odpowiedzialności tego pełnomocnika wobec Spółki, w tym udzielenia mu absolutorium, zwolnienia go z odpowiedzialności wobec Spółki lub sporu pomiędzy nim a Spółką, to wówczas udzielenie pełnomocnictwa substytucyjnego jest wyłączone. Pełnomocnik substytucyjny powinien przekazać Spółce wszelkie dokumenty wykazujące jego umocowanie, w tym pełnomocnictwo udzielone przez Akcjonariusza pełnomocnikowi, który ustanowił tego pełnomocnika substytucyjnego. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza. Spółka od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia udostępnia na swojej stronie internetowej do pobrania formularz zawierający wzór pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Akcjonariusze mogą zawiadamiać Spółkę o udzieleniu w postaci elektronicznej pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i jego odwołaniu za pośrednictwem strony internetowej Spółki. Wraz z zawiadomieniem o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej Akcjonariusz przesyła:

- skan udzielonego pełnomocnictwa;
- skan dowodu osobistego, paszportu lub innego dokumentu tożsamości pozwalającego zidentyfikować Akcjonariusza jako mocodawcę oraz ustanowionego pełnomocnika;
- adres mailowy, za pośrednictwem którego Spółka będzie mogła komunikować się z akcjonariuszem i jego pełnomocnikiem

W przypadku, gdy pełnomocnictwa udziela osoba prawna lub jednostka organizacyjna, Akcjonariusz jako mocodawca dodatkowo przesyła skan odpowiednich dokumentów, potwierdzających prawo do reprezentacji tej osoby. Spółka może podjąć odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika. Weryfikacja może polegać w szczególności na zwrotnym pytaniu w formie telefonicznej lub elektronicznej do akcjonariusza i pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Emitenta. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ten sam sposób Emitent odwołuje zwołane zgromadzenia.

Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu Emitenta powinno zawierać co najmniej:

a) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,

b) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:

   - prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
   - prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
   - prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
   - sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika, możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
   - sposobie wypowiadania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
   - sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

c) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,

d) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,

e) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,

f) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Emitenta lub w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Emitenta są przedmiotem obrotu.

Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad (art. 405 KSH).

Ponadto w sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały (art. 404 § 1 KSH). Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

21.2.6. OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM

Statut i regulaminy Emitenta nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŚLI TAKIE ISTNIEJĄ, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA

Statut Spółki nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU LUB REGULAMINAMI EMITENTA, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU, JEŻELI ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE, NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA

Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących zmiany wysokości kapitału zakładowego, przewidujących warunki bardziej rygorystyczne niż określone przepisami prawa.

22. ISTOTNE UMOWY

Poniżej przedstawiono istotne umowy, inne niż zawarte w normalnym toku działalności Emitenta. Umowy zostały zakwalifikowane jako istotne, z uwagi na ich wartość powyżej 10 % wartości kapitałów własnych Emitenta.

22.1. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA

Istotne umowy zawarte przez Emitenta ze spółkami zależnymi zostały wskazane i opisane w pkt 19.2 Dokumentu rejestracyjnego, dotyczącym transakcji z podmiotami powiązanymi. Poniżej przedstawiono umowy zawarte przez Emitenta z podmiotami z poza Grupy Kapitałowej, a nie przedstawione w pkt 6.4 Dokumentu rejestracyjnego.

UMOWA POŻYCZKI OD PANA BOGDANA MICHONIA Z DNIA 27 LIPCA 2013 R.

I. Oznaczenie przedmiotu Umowy Pożyczki
- kwota pożyczki – 2.500.000 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych)
- oprocentowanie pożyczki – 12 % w skali roku

II. Istotne warunki Umowy Pożyczki
- pożyczka zostanie wypłacona Spółce w dwóch transzach
- spłata pożyczki nastąpi po upływie 18 miesięcy od dnia przekazania Spółce pierwszej transzy. Umowa przewiduje możliwość zawarcia kolejnej pożyczki na okres 12 miesięcy
- odsetki będą płatne miesięcznie w terminie 7 dni od dnia zakończenia każdego kolejnego miesiąca ich naliczania

III. 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 zabezpieczone wekslowo przez panów Andrzeja Domżała i Pawła Kowalewskiego

- 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

IV. Zastrzeżone kary umowne
W Umowie pożyczki nie zastrzeżono żadnych kar umownych.

V. Zastrzeżenie warunku lub terminu
Umowa Pożyczki wchodzi w życie pod warunkiem wyrażenia zgody na jej zawarcie przez Radę Nadzorczą Spółki w terminie do dnia 3 sierpnia 2013 roku.
Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zaciągnięcie pożyczki przez Emitenta w dniu 1 sierpnia 2013 r. (informacja została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 27/2013 z dnia 1 sierpnia 2013 r.).

VI. Kryterium uznania Umowy Pożyczki za znaczącą
Udzielona kwota pożyczki przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Informacja o zawarciu umowy została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 26/2013 z dnia 27 lipca 2013 r.

Niniejsza umowa była zmieniona aneksem nr 1 z dnia 11 września 2014 r., w którym strony umowy zmieniły termin zwrotu pożyczki – cała kwota pożyczki podlegać będzie zwrotowi po upływie 30 (trzydziestu) miesięcy od dnia przekazania Spółce pierwszej transzy pożyczki. W aneksie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

Informacja o zawarciu aneksu została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 28/2014 z dnia 11 września 2014 r.

Niniejsza umowa była zmieniona aneksem nr 2 z dnia 15 lipca 2015 r., którym dokonano następujących zmian w umowie:

- termin zwrotu pożyczki – cała kwota pożyczki podlegać będzie zwrotowi po upływie 42 miesięcy od dnia przekazania Spółce pierwszej transzy pożyczki, tj. do dnia 31 stycznia 2017 roku; po upływie 36 miesięcy od dnia przekazania Spółce pierwszej transzy pożyczki, pożyczkodawca może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3-miesiecznego okresu wypowiedzenia,
- oprocentowanie pożyczki – począwszy od dnia 1 lutego 2016 roku, wysokość oprocentowania będzie równa WIBOR dla kredytów międzybankowych 1-miesięcznych w PLN z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnienia i przed dniem aktualizacji stopy zmiennej powiększonej o 5 punktów procentowych, z zastrzeżeniem że oprocentowanie całkowite nie będzie niższe nić 6,66 %.

W Aneksie nr 2 nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
Kryterium uznania Umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10 % kapitałów własnych Spółki.

Informacja o zawarciu aneksu została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 16/2015 z dnia 15 lipca 2015 r.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu kwota pozostała do spłaty wynosi 2.500.000 zł.

Pan Bogdan Michoń, który jest pożyczkodawcą Emitenta jest również współudziałowcem w spółkach: Mex Bistro III sp. z o.o., Mex Bistro IV sp. z o.o., Mex Bistro VIII sp. z o.o.

UMOWA KREDYTU Z DNIA 27 GRUDNIA 2013 R. ZAWARTA Z MBANK S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

W dniu 27 grudnia 2013 r. Emitent podpisał ze spółką mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytu.

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 ciągnienia 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
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 pieniężna w kwocie 1.708.069,80 PLN (jeden milion siedemset osiem tysięcy sześćdziesiąt dziewięć złotych, 80/100) złożona 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.
Wskazana umowa zawiera klauzule change of control poprzez zawarcie postanowienia, na mocy którego Kredytobiorca zobowiązuje się do informowania banku o zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych (w tym rozpoczętych postępowaniach sądowych i administracyjnych, w szczególności egzekucyjnych) mających istotny wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną Kredytobiorcy. Bank zastrzega sobie prawo do oceny czy wprowadzone zmiany lub zaistniałe zdarzenia nie powodują zwiększenia ryzyka braku spłaty kredytu, a w przypadku stwierdzenia wzrostu ryzyka, do wypowiedzenia umowy kredytu w trybie określonym w § 15 ust. 2 umowy kredytu – okres wypowiedzenia 30 dni, a w razie zagrożenia niewypłacalnością 7 dni.
W umowie nie przewidziano możliwości zwolnień z zachowania warunków określonych w w/w. klauzuli.

V. Zastrzeżone kary umowne
W Umowie Kredytu nie zastrzeżono żadnych kar umownych.

VII. Kryterium uznania Umowy Kredytu za znaczącą
Udzielona kwota Kredytu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.
Informacja o zawarciu umowy została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 44/2013 z dnia 28 grudnia 2013 r.

W dniu 25 lutego 2015 r. strony umowy zawarły aneks nr 1 do niniejszej umowy. Na mocy aneksu strony dokonały zmiany następujących warunków umowy:

- oprocentowanie kredytu – według zmiennej stopy procentowej, obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie referencyjnej WIBOR dla kredytów międzybankowych 1-miesięcznych w PLN z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnienia i przed dniem aktualizacji stopy zmiennej, przy czym jeżeli stopa bazowa jest ujemna strony przyjmują, że wynosi 0, powiększonej o 2,5 punktów procentowych (co stanowi pomniejszenie w stosunku do poprzednio obowiązującej marży o 1 punkt procentowy) z tytułu marży Banku;
- termin spłaty kredytu – przesunięcie terminu spłaty kredytu na dzień 29 grudnia 2017 roku;
- zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci kaucji pieniężnej – obniżenie kwoty kaucji z kwoty 1.708.069,80 PLN (jeden milion siedemset osiem tysięcy sześćdziesiąt dziewięć złotych, 80/100) do kwoty 1.200.000 PLN (jeden milion dwieście tysięcy złotych).

W aneksie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
Pozostałe istotne postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

Informacja o zawarciu aneksu została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 3/2015 z dnia 26 lutego 2015 r.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu kwota pozostała do spłaty wynosi 1.308.226 zł.

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ANIMATORA EMITENTA NA GPW Z DNIA 14 MAJA 2014 R.

W dniu 14 maja 2014 r. Emitent zawarł z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwanym dalej „Domem Maklerskim"), której przedmiotem jest pełnienie przez Dom Maklerski funkcji animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zwanej dalej „Giełdą") dla akcji na okaziciela, praw do akcji jak i praw poboru akcji Emitenta, stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a także postanowień Regulaminu Giełdy oraz innych uregulowań wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, właściwe organy Giełdy oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Umowa wchodzi w życie z dniem 1 czerwca 2014 roku, z tym zastrzeżeniem, że Zarząd Giełdy może w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia mu odpisu przedmiotowej umowy wyrazić sprzeciw co do wykonywania na jej podstawie funkcji animatora Emitenta, jeżeli uzna, że jej postanowienia są sprzeczne z przepisami obowiązującymi na Giełdzie. W takim przypadku Strony niezwłocznie podejmą działania w celu dostosowania postanowień umowy do przepisów obowiązujących na Giełdzie.

Informacja o zawarciu aneksu została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 21/2014 z dnia 14 maja 2015 r.

UMOWY SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ASE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 24 LUTEGO 2015 R.

W wyniku zawarcia dwóch umów Emitent zbył łącznie 7.800 udziałów w spółce zależnej „Ase" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za łączną kwotę 200.000 zł, stanowiących łącznie 31,2 % kapitału zakładowego podmiotu zależnego.
Przed zawarciem powyższych transakcji Emitent posiadał 12.500 udziałów w spółce zależnej „Ase" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 50 % kapitału zakładowego.
Po zawarciu wskazanych umów Emitent posiada 4.700 udziałów w spółce zależnej „Ase" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 18,8 % kapitału zakładowego.
W wyniku zawartych transakcji, z dniem 24 lutego 2015 roku Emitent przestał sprawować kontrolę nad spółką zależną „Ase" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w rozumieniu obowiązujących przepisów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz ustawy o rachunkowości.
W związku z powyższym, z dniem 24 lutego 2015 roku „Ase" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przestaje być częścią Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. i sprawozdanie finansowe Ase" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie nie podlega konsolidacji ze sprawozdaniami pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy.
Podanie niniejszej informacji do wiadomości publicznej uzasadnione jest faktem, iż zawarcie wskazanych umów może mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej Emitenta.

Informacja o zawarciu umowy została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 2/2015 z dnia 25 lutego 2015 r.

POROZUMIENIE Z DNIA 14 MAJA 2015 R. W SPRAWIE USTALENIA WARUNKÓW PLANOWANEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA, ZAWARTE ZE WSPÓLNIKAMI SPÓŁKI MEX MASTER SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

W zawartym porozumieniu zostały ustalone warunki planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii E, w trybie subskrypcji prywatnej. Zgodnie z zawartym porozumieniem wszystkie akcje serii E zostaną zaoferowane i objęte przez wszystkich wspólników Mex Master sp. z o.o. za wkłady niepieniężne (aporty) w postaci ich udziałów w Mex Master sp. z o.o. Cena emisyjna akcji serii E została ustalona na kwotę 3 (trzy) złote.

Informacja o zawarciu umowy została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 6/2015 z dnia 14 maja 2015 r.

ZAWARCIE DWÓCH UMÓW UBEZPIECZENIOWYCH Z DNIA 1 LIPCA 2015 R.

Pierwsza z umów zawarta została z AIG Europe Limited Oddział w Polsce i obejmuje ubezpieczenie mienia do sumy 25.571.980 zł oraz utraty zysku do sumy 31.195.131 zł z limitem odszkodowawczym 10.000.000 zł.

Druga umowa zawarta została z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie i obejmuje ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej do wysokości 10.000.000 zł na jedno zdarzenie oraz 20.000.000 zł na wszystkie zdarzenia.
Obydwie umowy zostały zawarte na okres ubezpieczenia od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku.
W przypadku obydwu umów ubezpieczającym jest Emitent, natomiast ubezpieczeni to Emitent i wszystkie podmioty powiązane organizacyjnie i kapitałowo z Emitentem, jak również franczyzobiorcy.
Składki z tytułu obydwu umów zostały ustalone na warunkach rynkowych.
Z uwagi na wartość sum ubezpieczenia wynikających z każdej z umów, zostały one uznane za znaczące.
Informacja o zawarciu umów została przekazana do publicznej wiadomości raportem 15/2015 z dnia 7 lipca 2015 r.

UMOWA Z DNIA 12 CZERWCA 2015 R. DOTYCZĄCA NABYCIA UDZIAŁÓW W SPÓŁCE MEX MASTER SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

W dniu 12 czerwca 2015 roku Emitent zawarł umowę nabycia 100 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 5.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego Mex Master sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz taki sam udział w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. udziały w Mex Master sp. z o.o. nabyte zostały od dotychczasowych wspólników tj. Andrzeja Domżała – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz od Joanny Kowalewskiej – żony Prezesa Zarządu Spółki. Udziały w Mex Master sp. z o.o. o wartości 3.934.068 zł zostały nabyte w zamian za 1.311.356 akcji serii E Spółki. Aktywa zostały nabyte przez Spółkę na zasadzie wymiany – wymiana udziałów na akcje, w związku z czym uznać należy, że źródłem finansowania nabycia aktywów były środki własne Spółki. Udziały w Mex Master sp. z o.o. o wartości 3.934.068 zł zostały nabyte w zamian za 1.311.356 akcji serii E Spółki. Aktywa zostały nabyte przez Spółkę na zasadzie wymiany – wymiana udziałów na akcje, w związku z czym uznać należy, że źródłem finansowania nabycia aktywów były środki własne Spółki. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest przekroczenie wartości 10% kapitałów własnych Emitenta.
W dniu 28 lipca 2015 roku Spółka powzięła informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy KRS w dniu 21 lipca 2015 roku zmiany w strukturze właścicieli Mex Master sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi tj. o dokonaniu wpisu Spółki jako właściciela 100 % udziałów w Mex Master sp. z o.o., w związku z zawarciem w dniu 12 czerwca 2015 roku Umowy objęcia akcji i przeniesienia własności udziałów stanowiących przedmiot wkładu niepieniężnego (wymiana udziałów na akcje) i rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o której poinformowano w raporcie bieżącym nr 18/2015.

UMOWY KUPNA UDZIAŁÓW ZAWARTE W DNIU 3 SIERPNIA 2015 R. W SPÓŁKACH: MEX BISTRO I SP. Z O.O. , MEX BISTRO II SP. Z O.O. , MEX BISTRO V SP. Z O.O., MEX BISTRO IX SP. Z O.O.

W dniu 3 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła jako kupujący z panem Andrzejem Wasidłowem jako sprzedającym 4 (cztery) umowy sprzedaży udziałów, których przedmiotem jest nabycie przez Spółkę: 48 udziałów w Mex Bistro I sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za cenę 1.517.336 zł (jeden milion pięćset siedemnaście tysięcy trzysta trzydzieści sześć złotych); 48 udziałów w Mex Bistro II sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu za cenę 1.585.207 zł (jeden milion pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście siedem złotych); 48 udziałów w Mex Bistro V sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za cenę 621.265 zł (sześćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć złotych); 48 udziałów w Mex Bistro IX sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu za cenę 236.986 zł (dwieście trzydzieści sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt sześć złotych). W wyniku przeprowadzonej transakcji Spółka stała się jedynym udziałowcem spółek Mex Bistro I sp. z o.o., Mex Bistro II sp. z o.o., Mex Bistro V sp. z o.o. oraz Mex Bistro IX sp. z o.o. Sprawozdania finansowe powyższych spółek będą konsolidowane na potrzeby przygotowania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A.
Zgodnie z każdą z umów, cena zostanie uiszczona w następujący sposób:
- 25% ceny jako zaliczka w terminie 7 dnia od dnia zawarcia umowy, przelewem na rachunek bankowy sprzedającego
- pozostała część ceny bezpośrednio przez bank udzielający Kupującemu kredytu inwestycyjnego na sfinansowanie danej transakcji, najpóźniej w terminie 30 dni od dnia zawarcia umowy.

W umowach nie zastrzeżono żadnych kar umownych. Na podstawie każdej z umów, sprzedaż udziałów będących jej przedmiotem nastąpi pod warunkiem uzyskania przez Spółkę, najpóźniej do dnia 31 sierpnia 2015 roku kredytu inwestycyjnego na sfinansowanie przedmiotowej transakcji (warunek ma charakter zawieszający). Spółce przysługuje umowne prawo odstąpienia od każdej z umów do dnia 31 sierpnia 2015 roku. Zabezpieczeniem zwrotu zaliczek uiszczonych przez Spółkę na podstawie każdej z umów są weksle własne „in blanco" wystawiony przez sprzedającego.
Łączna wartość wszystkich opisanych powyżej umów wynosi 3.960.794 zł (trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt cztery złote).
Wskazana kwota przekracza 10% kapitałów własnych Spółki i stanowi kryterium uznania przedmiotowych umów za znaczące.

Informacja o zawarciu umów została przekazana do publicznej wiadomości raportem 24/2015 z dnia 3 sierpnia 2015 r. oraz 27/2015 z dnia 10 sierpnia 2015 r.

UMOWA KREDYTU Z DNIA 10 SIERPNIA 2015 R. ZAWARTA Z MBANK S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

W dniu 10 sierpnia 2015 roku doszło do zawarcia z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowy kredytu na kwotę 2.970.595,50 zł. Umowa kredytu została zawarta w celu sfinansowania zapłaty reszty ceny nabycia 48 udziałów w Mex Bistro I sp. z o.o., 48 udziałów w Mex Bistro II sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, 48 udziałów w Mex Bistro V sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz 48 udziałów w Mex Bistro IX sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Kredyt zostanie wykorzystany w drodze przekazania środków bezpośrednio na rachunek Sprzedającego.

Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowią weksel in blanco, wystawiony przez Spółkę oraz kaucja pieniężna w kwocie 1.200.000 zł złożona w Banku na warunkach określonych w Umowie o kaucję pieniężną nr 49/037/13 z dnia 27.12.2013 r. wraz z późniejszymi zmianami.

Kredyt spłacany będzie w 41 miesięcznych ratach. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych.

W umowach nie zastrzeżono żadnych kar umownych.

„Wskazana umowa zawiera klauzule change of control poprzez zawarcie postanowienia, na mocy którego Kredytobiorca zobowiązuje się do informowania banku o zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych (w tym zmianach własnościowych i kapitałowych, zmianach osób na stanowiskach zarządzających, rozpoczętych postępowaniach sądowych i administracyjnych, w szczególności egzekucyjnych) mających istotny wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną kredytobiorcy. Bank zastrzega sobie prawo do oceny czy wprowadzone zmiany lub zaistniałe zdarzenia nie powodują zwiększenia ryzyka braku spłaty kredytu, a w przypadku stwierdzenia wzrostu ryzyka, do wypowiedzenia umowy kredytu w trybie określonym w § 15 ust. 2 umowy kredytu – okres wypowiedzenia 30 dni, a w razie zagrożenia niewypłacalnością 7 dni.

W umowie nie przewidziano możliwości zwolnień z zachowania warunków określonych w ww. klauzuli."

Wskazana kwota kredytu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki i stanowi kryterium uznania przedmiotowych umów za znaczące.

Informacja o zawarciu umowy została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 25/2015 z dnia 10 sierpnia 2015 r.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu kwota pozostała do spłaty wynosi 2 390 595,50

UMOWA USTANOWIENIA ZASTAWU REJESTROWEGO NA PRAWIE OCHRONNYM NA ZNAKU TOWAROWYM „PIJALNIA WÓDKI I PIWA" Z DNIA 14 WRZEŚNIA 2015 R.

W wykonaniu zobowiązań wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 27 lipca 2013 roku, Spółka zawarła w dniu 14 września 2015 roku z pożyczkodawcą (osobą fizyczną) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na prawie ochronnym na znaku towarowym „Pijalnia Wódki i Piwa" („Umowa"). Umowa zawarta została w celu zabezpieczenia wierzytelności pożyczkodawcy wobec Spółki w wysokości 2.500.000 zł wraz z odsetkami z tytułu umowy pożyczki z dnia 27 lipca 2013 roku.

Wartość przedmiotu zastawu tj. wartość prawa ochronnego na znaku towarowym „Pijalnia Wódki i Piwa" wynosi 11.075.000 zł (jedenaście milionów siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Określona w Umowie najwyższa suma zabezpieczenia odpowiada wartości przedmiotu zastawu.

W Umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych, nie zastrzeżono również warunku ani terminu.

Z uwagi na wartość przedmiotu zastawu i odpowiadającą jej wartość najwyższej sumy zabezpieczenia, Umowa została uznana za znaczącą.

Jednocześnie Spółka informuje, że po dokonaniu przez sąd wpisu zastawu na prawie ochronnym na znaku towarowym „Pijalnia Wódki i Piwa" do rejestru zastawów, wygasną poręczenia osobiste udzielone przez p. Pawła Kowalewskiego i p. Andrzeja Domżała.

Informacja o zawarciu umowy została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 29/2015 z dnia 15 września 2015 r.

POROZUMIENIE DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI I SPŁATY POŻYCZEK Z DNIA 9 LISTOPADA 2015 ROKU ZAWARTE ZE SPÓŁKĄ ASE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE („POŻYCZKOBIORCA")

Niniejsze porozumienie dotyczy zobowiązań z tytułu umów pożyczek zawartych pomiędzy Stronami w okresie od listopada 2011 roku do października 2014 roku, których termin spłaty przypada w okresie od stycznia 2016 roku do października 2017 roku, Pożyczkobiorca posiada wobec Spółki zobowiązania z tytułu należności głównej na łączną kwotę 1.499.853,75 zł. Na mocy zawartego Porozumienia Strony dokonały konsolidacji udzielonych pożyczek, ujednolicenia stopy procentowej oraz ustalenia terminów i pozostałych warunków spłaty. Skonsolidowana pożyczka oprocentowana będzie w wysokości 8% w skali roku. Kwota główna wierzytelności zostanie spłacona w wysokościach i terminach ustalonych w harmonogramie stanowiącym załącznik do Porozumienia. Termin płatności pierwszej raty przypada na dzień 30 grudnia 2015 roku, natomiast ostatnia rata zostanie uiszczona do końca grudnia 2024 roku. Strony zgodnie postanowiły, że w przypadku terminowej spłaty

należności głównej Spółka może umorzyć Pożyczkobiorcy odsetki. W Porozumieniu nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych, nie zastrzeżono również warunku ani terminu. Porozumienie zawarte zostało w związku z pismem skierowanym do Spółki od zarządu Pożyczkobiorcy, w którym zawarty został wniosek o zmianę warunków spłaty pożyczek, z uwagi na trudną sytuację finansową Pożyczkobiorcy.
Z uwagi na wartość przedmiotu Porozumienia, która przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, zostało ono uznane za znaczącą umowę.
Informacja o zawarciu umowy została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 36/2015 z dnia 9 listopada 2015 r.
W dniu 17 listopada 2015 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raportem bieżącym korektę raportu 36/2015. W przedmiotowym raporcie błędnie wskazano, że „Ase" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem zależnym od Spółki, podczas gdy jest to już informacja nieaktualna – „Ase" sp. z o.o. nie jest już podmiotem zależnym od Spółki. W dniu 24 lutego 2015 roku Spółka dokonała bowiem sprzedaży większości swoich udziałów w „Ase" sp. z o.o., o czym informowała w raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 25 lutego 2015 roku. Pożyczki wskazane wyżej nie były zabezpieczone i są objęte są odpisem aktualizującym wartość do 0." Spółka ASE Sp. z o.o. wywiązuje się z zapisów umowy konsolidacyjnej i dokonuje płatności zgodnie z ustalonym harmonogramem. W umowie konsolidacyjnej nie zawarto zabezpieczeń z uwagi na fakt, że w umowach pożyczek również nie było zabezpieczeń. W chwili podpisywania umów pożyczek, spółka ASE Sp. z o.o. była podmiotem zależnym od Emitenta tym samym Emitent posiadał wystraczającą widzę o jej sytuacji finansowej.

UMOWA KREDYTU Z DNIA 24 CZERWCA 2016 R. ZAWARTA Z MBANK S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

I. Data zawarcia umowy
24 czerwca 2016 roku
II. Oznaczenie stron Umowy Kredytu
• Kredytobiorca – Spółka
• Kredytodawca – mBank S.A. z siedzibą w Warszawie
III. Oznaczenie przedmiotu Umowy Kredytu
• Kwota kredytu – 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych).
• Odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie procentowej WIBOR dla kredytów międzybankowych 1-miesięcznych w PLN z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnienia i przed dniem aktualizacji stopy zmiennej, przy czym jeżeli stopa bazowa jest ujemna strony przyjmują, że wynosi ona 0, powiększonej o 3,0 punkty procentowe z tytułu marży Banku.
• W dniu podpisania Umowy kredytu oprocentowanie wynosiło 4,64 %.
IV. Istotne warunki Umowy Kredytu
• Kredyt zostaje udzielony na częściowe refinansowanie pożyczek udzielonych przez Kredytobiorcę spółce Mex Bistro VI sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, celem finansowania inwestycji polegającej na otwarciu nowego lokalu „Pijalnia Wódki i Piwa" w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 27, do wysokości 70% udokumentowanych nakładów poniesionych na inwestycję , jednak w kwocie nie wyższej niż 500.000 zł.
• Spłata kredytu nastąpi w miesięcznych ratach. Raty są równe i wynoszą po 17.000 zł, z wyjątkiem ostatniej raty, która wynosi 7.000 zł. Spłata ostatniej raty ma nastąpić 31 grudnia 2018 roku.
• Spłata kredytu została zabezpieczona poprzez:
• weksel in blanco, wystawiony przez Spółkę, zaopatrzony w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 24 czerwca 2016 r., poręczony przez Mex Master sp. z o.o. oraz Mex Bistro VI sp. z o.o.
• kaucję pieniężna w kwocie 1.200.000 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych) złożona w Banku na warunkach określonych w Umowie o kaucję pieniężną nr 49/037/13 z dnia 27.12.2013 r. wraz z późniejszymi zmianami.
V. Zastrzeżone kary umowne
W Umowie kredytu nie zastrzeżono żadnych kar umownych.

Informacja o zawarciu umowy została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 20/2016 z dnia 30 czerwca 2016 r.

UMOWA UBEZPIECZENIA Z DNIA 30 CZERWCA 2016 R. ZAWARTA Z TUIR ALLIANTZ S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Ubezpieczającym jest Emitent, natomiast ubezpieczeni to Emitent i wszystkie podmioty grupy kapitałowej.
Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna deliktowo-kontraktowa za szkody rzeczowe i osobowe wyrządzone osobom trzecim z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej tj. działalności gastronomicznej oraz prac budowlanych związanych z adaptacją lokali na restauracje, jak również z tytułu posiadania mienia.
Suma gwarancyjna wynosi 10.000.000 zł na jeden oraz 20.000.000 zł na wszystkie wypadki w okresie ubezpieczenia, oraz 30.000 zł na jeden oraz wszystkie wypadki w okresie ubezpieczenia w zakresie klauzuli nr 15 dotyczącej włączenia do ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej.
Umowa została zawarta na okres ubezpieczenia od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku. Składki zostały ustalone na warunkach rynkowych.
Szczegółowe warunki ubezpieczenia zawarte są w Ogólnych warunkach ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej TU Allianz Polska S.A. 187/2015.
Z uwagi na wartość sum ubezpieczenia wynikających z umowy, została ona uznana za znaczącą.

Informacja o zawarciu umowy została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 21/2016 z dnia 30 czerwca 2016 r.

UMOWA UBEZPIECZENIE Z DNIA 18 LIPCA 2016 R. ZAWARTA Z AIG EUROPE LIMITED ODDZIAŁ W POLSCE

Ubezpieczającym jest Emitent, natomiast ubezpieczeni to Emitent i wszystkie podmioty grupy kapitałowej. Zakresem ubezpieczenia objęte są szkody rzeczowe w ubezpieczonym mieniu tj. we wszystkich restauracjach na terenie RP, w których ubezpieczeniu prowadzą działalność gospodarczą i w których znajduje się mienie należące do ubezpieczonych, od wszystkich ryzyk (z wyłączeniem kradzieży z włamaniem, rabunku, wandalizmu i dewastacji), jak również utrata zysku oraz sprzęt elektroniczny stacjonarny i przenośny.
Suma gwarancyjna w zakresie ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk wynosi 24.487.551 zł, w zakresie utraty zysku 27.994.751 zł, a w zakresie sprzętu elektronicznego stacjonarnego o przenośnego 1.408.346 zł.
Umowa została zawarta na okres ubezpieczenia od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku. Składki zostały ustalone na warunkach rynkowych. Szczegółowe warunki ubezpieczenia zawarte są w Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk AIG Europe Limited (01.01.2016) Sekcja A i B oraz w Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk AIG Europe Limited (01.01.2016).
Z uwagi na wartość sum ubezpieczenia wynikających z umowy, została ona uznana za znaczącą.

Informacja o zawarciu umowy została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 26/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.

22.2. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKI ZALEŻNE EMITENTA

Poniżej przedstawiono umowy zawarte przez spółki zależne z podmiotami z poza Grupy Kapitałowej Emitenta, nieprzedstawione w pkt 6.4 Dokumentu rejestracyjnego.

22.2.1. Cafe II sp. z o.o.

Aneks nr 2 z dnia 13 maja 2013 r. do umowy najmu nr 193/2011 z dnia 15 listopada 2011 r. zawartej z Warszawskim Holdingiem Nieruchomości S.A. z siedzibą w Warszawie, dotyczący najmu lokalu nr A przy ul. Nowy Świat 19 w Warszawie, w którym Cafe II sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa".

Najistotniejsze postanowienia aneksu:

- zmiana wysokości czynszu najmu,

- przedłużenie obowiązywania umowy najmu na czas oznaczony – do dnia 30 listopada 2023.

Pozostałe postanowienia aneksu nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach najmu lokali użytkowych.

Umowa jest uznana za znaczącą ze względu na przekroczenie wysokości 10% kapitałów własnych Emitenta.

Informacja o zawarciu umowy została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 16/2013 w dniu 16 maja 2013 r.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIA O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻÓWANIU

W Dokumencie rejestracyjnym niniejszego Prospektu nie występują oświadczenia lub raporty osoby określanej jako ekspert.
Emitent potwierdza, że informacje uzyskane od osób trzecich, znajdujące się w niniejszym Prospekcie, zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu w jakim jest tego świadomy i w jakim to może ocenić na podstawie informacji na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty które sprawiłyby, że byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.
Przeciętne miesięczne wydatki na 1 osobę w polskich gospodarstwach domowych pochodzą z danych publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (GUS) – www.stat.gov.pl. Dane na temat wartości i dynamiki rynku gastronomicznego pochodzą z raportu „Rynek HoReCa w Polsce 2013. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2013 - 2015". PMR Publications, dział PMR, 2013.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Emitent informuje, że w okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta, oraz na stronie internetowej Emitenta www.mexpolska.pl, w zakładce relacje inwestorskie, będzie można zapoznać się z poniższymi dokumentami:

- Prospektem emisyjnym,
- Statutem Emitenta, Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Regulaminem Zarządu oraz Rady Nadzorczej,
- sporządzonymi zgodnie z MSR/MSSF: skonsolidowanym zbadanym sprawozdaniem za rok 2014 oraz 2015 wraz z opinią biegłego rewidenta,
- sporządzonymi zgodnie z MSR/MSSF: jednostkowym zadanym sprawozdaniem finansowym Emitenta za rok 2014 oraz 2015 wraz z opinią biegłego rewidenta,
- sporządzonym zgodnie z MSSF skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupie Kapitałowej „Mex Polska" S.A. za 1 kwartał 2016 roku,
- dokumentem „Strategia „Mex Polska" S.A. na lata 2015-2019" zawierającym prognozy finansowe na lata 2015-2019 oraz skorygowanymi prognozami finansowymi na lata 2015 – 2019 wraz z raportem biegłego rewidenta ze sprawdzenia wybranych elementów tych skorygowanych, prognozowanych, skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. za okres od 2016 roku do 2019 roku.

Ponadto, w okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta będzie można zapoznać się z dokumentami wskazanymi w niniejszym punkcie powyżej oraz jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu jednostek zależnych Emitenta podlegających konsolidacji, wskazanych poniżej, odpowiednio za lata:

2014
Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Mex P Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
AAD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Ase Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
PWiP Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
PWiP Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
PWiP Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
PWiP Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
PWiP Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
PWiP Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

2015
Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67
Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 80
Mex P Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Szewska 61/62
Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Podwale 29
Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34
AAD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok. 1A
PWiP Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 92
PWiP Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Św. Jana 3/5
PWiP Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rynek Ratusz 13/14
PWiP Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Długi Targ 35/38
PWiP Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Wrocławska 8
PWiP Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 19
Villa Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Ogrodowa 19 A
Mex Partner Sp.z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60
Mex Master Sp.z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60
Mex Bistro I Sp.z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Szewska 20
Mex Bistro II Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Stary Rynek 85
Mex Bistro III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Mariacka 8/1
Mex Bistro IV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 22/28/2-3,
Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Plac Nowy 7/U-1
Mex Bistro VI Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A
Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu przy Rynku Staromiejskim 26/27
Mex Bistro VIII Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4a
Mex Bistro IX Sp. z o.o. z siedzibą w Wrocławiu ul. Ruska 51-51B
Mex Bistro X Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie ul.ks. Bogusława 4/2

Mex Bistro XI Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu ul. Warszawska 3/36
Mex Bistro XII Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie ul. Staromiejska 6
Mex Bistro XIV Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60
Mex Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34
Mex Zgoda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok. 1A
Mex Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie ul. Bohaterów Monte Casino 54
Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego 5
Mex Piotrkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67
Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska 19

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Wszystkie Spółki wskazane poniżej prowadzą działalność gastronomiczną lub będą ją prowadzić w przyszłości (na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie prowadzą działalności operacyjnej). Powyższe nie dotyczy spółki Mex Master sp. z o.o. która faktycznie zajmuje się organizacją sieci franczyzowej „Pijalnia Wódki i Piwa". Emitent posiada udziały w następujących przedsiębiorstwach:

1. **Villa sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi, (ul. Piotrkowska 67, 90-422 Łódź, Polska) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000298110, o numerze NIP: 725-18-22-944, o numerze REGON: 472921303, o kapitale zakładowym w wysokości 500.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Villa sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Villa sp. z o.o.

2. **Cafe II sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, (ul. Marszałkowska 80, 00-517 Warszawa, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000284404, o numerze NIP: 525-22-39-594, o numerze REGON: 017502033, o kapitale zakładowym w wysokości 695.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Cafe II sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Cafe II sp. z o.o.

3. **Mex P sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, (ul Szewska 61/62, 50-139 Wrocław, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000299741, o numerze NIP: 778-14-22-655, o numerze REGON: 634612324, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex P sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex P sp. z o.o.

4. **Mag sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, (ul. Podwale 29, 00-261 Warszawa, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000264690, o numerze NIP: 525-23-76-871, o numerze REGON: 140716112, o kapitale zakładowym w wysokości 50.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mag sp. z o.o. jest: (1) restauracje, (2) sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu, (3) produkcja artykułów spożywczych i napojów, (4) działalność usługowa związana z wyżywieniem.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mag sp. z o.o.

5. **Aad sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, (ul. Zgoda 6 lok. 1a, 00-018 Warszawa, Polska) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000258362, o numerze NIP: 525-23-77-008, o numerze REGON: 140588915, o kapitale zakładowym w wysokości 550.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Aad sp. z o.o. jest: (1) restauracje, (2) sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych, (3) produkcja artykułów spożywczych i napojów, (4) działalność usługowa związana z wyżywieniem.

Emitent posiada 99,9% udziałów w kapitale zakładowym oraz 99,9% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Aad sp. z o.o.

6. **Mex K. sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, (ul. Floriańska 34, 31-021 Kraków, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000312976, o numerze NIP: 676-23-60-964, o numerze REGON: 120367816, o kapitale zakładowym w wysokości 244.500,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex K sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex K sp. z o.o.

7. **PWIP Łódź sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 92, 90-103 Łódź, Polska) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000471666, o numerze NIP 725-20-69-584, o numerze REGON: 101644080, o kapitale zakładowym wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności PWIP Łódź sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników PWIP Łódź sp. z o.o.

8. **PWIP Kraków sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie (ul. Św. Jana 3-5, 31-017 Kraków, Polska) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000472280, o numerze NIP 676-24-67-024, o numerze REGON: 122914435, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności PWIP Kraków sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników PWIP Kraków sp. z o.o.

9. **PWIP Wrocław sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu (ul. Rynek-Ratusz 13-14, 50-101 Wrocław, Polska) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000473073, numerze NIP 897-17-91-617, o numerze REGON: 022206859, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności PWIP Wrocław sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników PWIP Wrocław sp. z o.o.

10. **PWIP Gdańsk sp. z o.o.** z siedzibą w Gdańsku (ul. Długi Targ 35/38, 80-830 Gdańsk, Polska) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Gdańska Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000471929, numerze NIP: 583-31-61-623, o numerze REGON: 221938488, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności PWIP Gdańsk sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników PWIP Gdańsk sp. z o.o.

11. **PWIP Poznań sp. z o.o**. z siedzibą w Poznaniu (ul. Wrocławska 8, 61-837 Poznań, Polska) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000475736, nr NIP 783-17-02-263, o numerze REGON 302500915, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności PWIP Poznań sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników PWIP Poznań sp. z o.o.

12. **PWIP Warszawa sp. z o.o**. z siedzibą w Warszawie (ul. Nowy Świat 19, 00-029 Warszawa, Polska) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000471820, nr NIP: 525-25-61-947 o numerze REGON 146832813, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności PWIP Warszawa sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników PWIP Warszawa sp. z o.o.

13. **Villa Bis sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Ogrodowa 19A lok. BR 10, 91-065 Łódź, Polska) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000546847, nr NIP: 726-26-56-082, o numerze REGON: 360952888, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Villa Bis sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Villa Bis sp. z o.o.

14. **Mex Partner sp. z o.o.** (wcześniej: Brasil Marszałkowska sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź,, Polska), wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000432021, nr NIP: 701-03-53-554, o numerze REGON: 146289303 o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Partner sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Partner sp. z o.o.

15. **Mex Master sp z o.o**. z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź, Polska) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sad Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000422594, nr NIP 725-20-60-494, o numerze Regon 101419436, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Master sp. z.o.o. jest, zgodnie z PKD: działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyjątkiem holdingów finansowych.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Master sp. z o.o.

16. **Mex Bistro I sp. z o.o**. z siedzibą w Krakowie (ul. Szewska 20, 31-009 Kraków) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000437632, nr NIP 725-20-63-038, o numerze Regon 101480358, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro I sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro I Sp. z o.o.

17. **Mex Bistro II sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (ul. Stary Rynek 85, 61-773 Poznań) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000437674, nr NIP 725-20-63-044, o numerze Regon 101480364, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro II sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro II sp. z o.o.

18. Mex Bistro IV sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ul. Nowy Świat 22/28 lok. 2-3, 00-373 Warszawa) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000439195, nr NIP 725-20-64-032, o numerze Regon 101510540, o kapitale o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro IV sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada pośrednio 50% udziałów w kapitale zakładowym oraz 50% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro IV sp. z o.o.

19. **Mex Bistro V sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie (ul. Plac Nowy 7 lok. U-1, 31-056 Kraków) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000439896, nr NIP 725-20-63-765, o numerze Regon 101502321, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro V sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: : restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro V sp. z o.o.

20. **Mex Bistro VI Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Moniuszki 4A, 90-111 Łódź) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000481412, nr NIP 725-20-71-003, o numerze Regon 101678557, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro VI sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada pośrednio 50% udziałów w kapitale zakładowym oraz 50% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro VI Sp. z o.o.

21. **Mex Bistro VII sp. z o.o.** z siedzibą w Toruniu (ul. Rynek Staromiejski 26/27 Chełmińska nr 1, 87-100 Toruń) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000481277, nr NIP 725-20-70-972, o numerze Regon 101677380, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro VII sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada pośrednio 51% udziałów w kapitale zakładowym oraz 51% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro VII sp. z o.o.

22. Mex Bistro VIII Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ul. Mazowiecka 11, 00-052 Warszawa) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000482442, nr NIP 725-20-71-167, o numerze Regon 101680590, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro VIII sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada pośrednio 50% udziałów w kapitale zakładowym oraz 50% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro VIII sp. z o.o.

23. **Mex Bistro IX sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu (ul. Ruska 51b, 50-079 Wrocław) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000511268, nr NIP 725-20-75-774, o numerze Regon 101773280, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro IX sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro IX sp. z o.o.

24. **Mex Bistro X sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (ul. Księcia Bogusława X nr 4 lok. 2, 70-440 Szczecin) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000512081, nr NIP 725-20-76-532, o numerze Regon 101790188, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro X sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada pośrednio 51% udziałów w kapitale zakładowym oraz 51% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro X sp. z o.o.

25. **Mex Bistro XI sp. z o.o.** z siedzibą w Sosnowcu (ul. Warszawska 3/36, 41-200 Sosnowiec) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000511546, nr NIP 725-20-76-360, o numerze Regon 101786034, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro XI sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada pośrednio 52% udziałów w kapitale zakładowym oraz 52% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro XI sp. z o.o.

26. **Mex Bistro XII Sp. z o.o.** z siedzibą w Olsztynie (ul. Staromiejska 6, 10-018 Olsztyn) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000540823, nr NIP 725-20-81-846, o numerze Regon 360641160, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro XII sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada pośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro XII Sp. z o.o.

27. Mex Bistro XXII sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź), poprzednio działająca pod firmę Mex Bistro XIII sp. z o.o., wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000439311, nr NIP 725-20-63-759, o numerze Regon 101501103, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro XXII sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada pośrednio 51% udziałów w kapitale zakładowym oraz 51% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro XXII sp. z o.o.

28. **Mex Bistro XIV Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000541366, nr NIP 725-20-81-852, o numerze Regon 360661671, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro XIV sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.

Emitent posiada pośrednio 51% udziałów w kapitale zakładowym oraz 51% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro XIV Sp. z o.o.

29. **Mex Bistro XVI Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000541042, nr NIP 725-20-81-941, o numerze Regon 360667573, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro XVI sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.
Emitent posiada pośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro XVI Sp. z o.o.

30. **Mex Bistro XVII Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr

KRS 0000620421, nr NIP 725-21-34-519, o numerze Regon 364567207, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro XVII sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.
Emitent posiada pośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro XVII Sp. z o.o.

31. **Mex Bistro XVIII Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000622434, nr NIP 725-21-35-795, o numerze Regon 364670218, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro XVIII sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.
Emitent posiada pośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro XVIII Sp. z o.o.

32. **Mex Bistro XIX Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000621952, nr NIP 725-21-35-542, o numerze Regon 364650032, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro XIX sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.
Emitent posiada pośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro XIX Sp. z o.o.

33. **Mex Bistro XX Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000620292, nr NIP 725-21-34-287, o numerze Regon 364542101, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro XX sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.
Emitent posiada pośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro XX Sp. z o.o.

34. **Mex Bistro XXI Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 60, 90-105 Łódź) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000622497, nr NIP 725-21-35-890, o numerze Regon 364679260, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Bistro XXI sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.
Emitent posiada pośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Bistro XXI Sp. z o.o.

35. **Mex Piotrkowska Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Piotrkowska 67, 90-422 Łódź) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000518543, nr NIP 725-20-77-709, o numerze Regon 101816551, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Piotrkowska sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.
Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Piotrkowska Sp. z o.o.

36. **Mex Manufaktura Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (ul. Karskiego 5 HBR 51, 91-071 Łódź) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000433550, nr NIP 726-26-50-487, o numerze Regon 101467205, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 złotych.

Głównym przedmiotem działalności Mex Manufaktura sp. z o.o. jest, zgodnie z PKD: restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne.
Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Mex Manufaktura Sp. z o.o.

CZĘŚĆ V – DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia znajdują się w pkt. 1 Dokumentu rejestracyjnego.

2. CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka związane z papierami, o dopuszczenie których do obrotu na rynku regulowanym Emitent zamierza się ubiegać, zostały przedstawione w pkt 3 część III niniejszego Prospektu – Czynniki ryzyka.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO

Zarząd Emitenta oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Grupy Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania zobowiązań, wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta oraz podmiotów z Grupy Emitenta w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu.

Tabela 3.1. Kapitalizacja i zadłużenie (w tys. zł)

Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A.	**Stan na 31.05.2016 r.**
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	**7 889 012,57**
- gwarantowane	
- zabezpieczone	
1) kredyt krótkoterminowy	149 610,71
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w ciągu 12 miesięcy	1 595 000,00
3) leasing	96 639,11
4) pozostałe - zobowiązania wekslowe	0,00
- niegwarantowane/niezabezpieczone	
1) zobowiązania z tytułu dostaw	2 338 141,70
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	907 816,86
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00
4) zobowiązania pozostałe (w tym z tyt.wynagrodzeń)	2 025 845,37
6) pożyczki krótkoterminowe	775 958,82

7) wyemitowane obligacje	0,00
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem części bieżącej kredytu długoterminowego)	**6 039 171,05**
- zabezpieczone	0,00
1) kredyt długoterminowy	2 233 272,43
2) leasing	381 713,35
3) pozostałe	300 200,34
4) pożyczki	0,00
- niegwarantowane/niezabezpieczone	0,00
1) pożyczki	3 123 984,93
2) pozostałe	0,00
Kapitał własny	**14 120 191,46**
1) kapitał zakładowy	766 543,60
2) kapitał zapasowy	17 630 326,34
3) kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
4) pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
5) kapitał mniejszości	-193 077,55
6) wynik z lat ubiegłych	-4 831 436,36
7) wynik roku bieżącego	747 835,43

Tabela 3.2. Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej (w tys. zł)

Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej	Stan na 31.05.2016 r.
A. Środki pieniężne	4 582 099,89
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0,00
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0,00
D. Płynność (A+B+C)	4 582 099,89
E. Bieżące należności finansowe	
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	149 610,71
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	1 595 000,00
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	872 597,93
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	**2 617 208,64**
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	**-1 964 891,25**
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	2 233 272,43
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki (leasing)	3 505 698,28
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	5 738 970,71
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	**3 774 079,46**

POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na 30.05.2016	stan na 31.12.2014
w zł.		
1. Należności warunkowe	**3 242 226,00**	**3 242 226,00**

1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	3 242 226,00	3 242 226,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 242 226,00	3 242 226,00
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	**314 999,91**	**314 999,91**
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	409 066,26	314 999,91
- udzielonych gwarancji i poręczeń	409 066,26	314 999,91
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	**409 066,26**	**3 557 225,91**

Wyszczególnienie	stan na 31.05.2016	stan na 31.12.2014
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	-	-
Poręczenia kredytu bankowego otrzymanego	3 242 226,00	3 242 226,00
Poręczenie spłaty otrzymanych gwarancji bankowych	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	**3 242 226,00**	**3 242 226,00**

Wyszczególnienie	stan na 31.05.2016	stan na 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	-	-
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	409 066,26	314 999,91
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	**409 066,26**	**314 999,91**

Emitent udzielił poręczenia gwarancji następującym jednostkom zależnym:

Opis udzielonej gwarancji/poręczenia	Odbiorca poręczenia	Tytuł	Waluta	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	233 256,35	12.06.2016
Razem udzielone poręczenia				**409 066,26**	

Spółki zależne udzieliły poręczenia kredytu spółce Mex Polska S.A.:

	zaciągnięte pożyczki, kredyty	spłata pożyczek, kredytów	spłata odsetek od pożyczek, kredytów	zaciągnięcie leasingu	spłata leasingu
Villa					429,15
Mex K					482,31
MAG					319,85
Mex Sopot					418,92
Mex P					
Mex Bistro II					770,96
Mex Bistro IX					
Mex Bistro X		16 500,00			
Mex Bistro VI					
Mex Bistro VIII					
Mex Bistro XI		40 000,00			
Mex Bistro XII					
Mex Bistro XIV		16 500,00			
Mex Master					
AAD					
Cafe II					
Mex Polska	149 610,71	260 000,00	56 249,37		11 537,02
	149 610,71	**333 000,00**	**56 249,37**		**13 958,21**

Podpisane i spłacone pożyczki, kredyty i raty kapitałowe leasingów w kwietniu i maju 2016 roku

3.2. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana emisja papierów wartościowych ani ich oferta. Niniejszy Prospekt został sporządzony w celu dopuszczania oraz wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym 1.311.356 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy każda).

Do podmiotów zaangażowanych w przygotowanie niniejszego Prospektu należą:

FIRMA INWESTYCYJNA

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana oferta papierów wartościowych. Niniejszy Prospekt został sporządzony w celu dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji. Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie jest związany z Emitentem umową na świadczenie usług związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW. Pomiędzy Polskim Domem Maklerskim S.A. i Emitentem nie występują żadne konflikty interesów. Firma Inwestycyjna nie jest akcjonariuszem Emitenta.

DORADCA PRAWNY

Doradca Prawny Tomasz Szczerbatko jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej umowy o doradztwo prawne w zakresie przygotowania prospektu emisyjnego. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego jest wynagrodzeniem stałym. Doradca Prawny nie jest akcjonariuszem Emitenta. Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

3.3. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzaniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1. PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 1.311.356 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda Akcja.
Intencją Emitenta jest dopuszczenie oraz wprowadzenie 1.311.356 Akcji zwykłych na okaziciela serii E do obrotu na rynku równoległym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zarejestrowanie ich w KDPW pod kodem PLMEXPL00010 pod którym obecnie znajduje się 6.354.080 akcji Emitenta.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Zgodnie z art. 431§1 KSH, w związku z art. 430§1 oraz 415§1 KSH, podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały walnego zgromadzenia i zmiany statutu spółki. Dla swojej skuteczności uchwała musi zostać podjęta większością trzech czwartych głosów, o ile statut nie ustanawia surowszych warunków jej powzięcia. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zgodnie z art. 433§2 KSH, wymaga większości co najmniej 4/5 głosów oddanych i przedłożenia przez Zarząd opinii uzasadniającej wyłączenie prawa poboru i zawierającej propozycję odnośnie ceny emisyjnej lub sposobu jej ustalenia. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 KSH).

4.3. INFORMACJE NA TEMAT RODZAJU I FORMY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

Akcje serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii E stanowić będą przedmiot ubiegania się o dopuszczenie na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z czym, zgodnie z art. 5 Ustawy o obrocie, wiąże obowiązek dematerializacji. Akcje serii E zostaną zdematerializowane z chwilą rejestracji w depozycie prowadzonym przez KDPW S.A. z siedzibą w Warszawie pod istniejącym kodem PLMEXPL00010. Akcje serii E na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu mają formę dokumentu i znajdują się w posiadaniu akcjonariuszy.

4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta została określona w złotych polskich (PLN). Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

Prawa związane z akcjami określają przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek handlowych, Ustawa o obrocie, Ustawa o ofercie oraz postanowienia Statutu Spółki. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących praw związanych z akcjami Spółki należy skorzystać z porady podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

4.5.1. PRAWO DO DYWIDENDY

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. Statut Emitenta nie zawiera żadnych odrębnych postanowień co do sposobu podziału zysku, w związku z czym stosuje się art. 347 §2KSH, zgodnie z którym zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do

dokonanych wpłat na akcje. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy). W przypadku akcji zdematerializowanych stan posiadania tych akcji wykazany jest na rachunku papierów wartościowych. Dzień dywidendy wyznaczany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 §1 KSH, kwota przeznaczona do podziału miedzy akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę te należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. W dniu dywidendy po stronie akcjonariusza powstaje roszczenie o wypłatę dywidendy za dany rok obrotowy. Roszczenie to staje się wymagalne od dnia terminu wypłaty dywidendy. Termin wypłaty dywidendy w spółkach publicznych ustalany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku. Ponadto przy określaniu terminu wypłaty dywidendy należy mieć na uwadze brzmienie §106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy stosownie do przepisów Kodeksu cywilnego ulega przedawnieniu, po upływie 10 lat licząc od dnia w którym miała nastąpić wypłata dywidendy.

Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

4.5.2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz ma prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika – art. 412 KSH. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej (zgodnie z art. 406^1 § 1 KSH) mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). W przypadku gdy akcjonariusz bezzasadnie nie został dopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu w wyniku wadliwego zwołania, akcjonariuszowi przysługuje możliwość złożenia powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał podjętych w trakcie takiego Walnego Zgromadzenia.

4.5.3. PRAWO PIERWSZEŃSTWA OBJĘCIA NOWYCH AKCJI – PRAWO POBORU

Akcjonariusz posiada prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

4.5.4. PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKACH EMITENTA

Statut Spółki nie przewiduje przyznania tytułów uczestnictwa w zysku Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych w zamian za akcje umorzone. Prawo do dywidendy zostało opisane w pkt. 4.5.1 Dokumentu ofertowego.

4.5.5. PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH W PRZYPADKU LIKWIDACJI

W myśl art. 474 § 1 KSH podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Art. 474 § 2 KSH nakazuje, aby pozostały majątek, o którym mowa, dzielił się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania poszczególnych Akcji w tym zakresie.

4.5.6. PRAWO DO ROZPORZĄDZENIA AKCJAMI

Prawo do rozporządzenia akcjami - pod pojęciem rozporządzenia należy rozumieć nie tylko możliwość ich zbycia ale również innego rozporządzenia dopuszczalnego przepisami prawa, takiego jak ustanowienie na nich zastawu, prawa użytkowania lub dzierżawy. Należy równocześnie wskazać, iż przedmiotem rozporządzenia są prawa wynikające z akcji, a nie sam dokument akcji. Do skutecznego przeniesienia własności akcji na nabywcę niezbędne jest również przeniesienie posiadania dokumentu akcji: fizyczne wydanie dokumentu akcji nabywcy (w przypadku akcji niezdematerializowanych), zaś w przypadku akcji zdematerializowanych – dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Zgodnie z art. 340 §3 KSH w przypadku ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach spółki publicznej, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

4.5.7. POSTANOWIENIA W SPRAWIE UMORZENIA

Zgodnie z art. 359 § 1 KSH akcje mogą być umarzane jeżeli statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgoda akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa statut. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzane akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może zostać przeznaczona do podziału, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której:

- wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia;
- przeznacza, w granicach określonych przez art. 348 § 1 KSH, określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia;
- określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia;
- określa maksymalny okres, w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.

Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego

Zgodnie z § 11 Statutu Akcje Emitenta mogą być umorzone wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Statut Emitenta przewiduje, że szczegółowe warunki umorzenia określi uchwała Walnego Zgromadzenia.

4.5.8. PRAWO GŁOSU

Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

4.5.9. PRAWO ŻĄDANIA ZAMIANY AKCJI IMIENNYCH NA AKCJE NA OKAZICIELA

Statut Emitenta w § 10 przewiduje możliwość zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Akcje zdematerializowane nie mogą być zamieniane na akcje imienne.

4.5.10. PRAWO DO ŻĄDANIA ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku jego obrad określonych spraw przyznane są akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 KSH). Żądanie takie, wraz z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 KSH).

4.5.11. PRAWO DO ŻĄDANIA UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane jest akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, przy czym żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać zgłoszone w drodze elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

4.5.12. PRAWO ZGŁASZANIA PROJEKTÓW UCHWAŁ W SPRAWACH OBJĘTYCH PORZĄDKIEM OBRAD

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

4.5.13. PRAWO DO ZASKARŻANIA LUB WYTOCZENIA POWÓDZTWA O STWIERDZENIE NIEWAŻNOŚCI UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia zostało określone w art. 422–427 KSH. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje, zgodnie z art. 422 § 2 KSH:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi jeden miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje również prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 § 1 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

4.5.14. PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU RADY NADZORCZEJ ODDZIELNYMI GRUPAMI

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami zostało uregulowane w art. 385 § 3 KSH. Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 (jedną piątą) kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie, w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej zgodnie z przepisami art. 385 § 3 – 7 KSH, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem osób powołanych przez podmiot określony w odrębnej ustawie.

4.5.15. PRAWO DO ŻĄDANIA WYKONANIA BADANIA PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Art. 84 i 85 Ustawy o ofercie przewidują prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu;
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej powinna zostać podjęta na Walnym Zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmuje rozpatrzenie wniosku w sprawie tej uchwały. Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do spraw szczególnych do sądu rejestrowego terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały. Sposób postępowania w takim przypadku określa art. 85 Ustawy o ofercie.

4.5.16. PRAWO DO UZYSKANIA INFORMACJI O SPÓŁCE

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić

podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki, w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). Zarząd może udzielić odpowiedzi na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia, W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu wyżej wymienionych ograniczeń. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

4.5.17. PRAWO DO IMIENNEGO ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (art. 328 § 6 KSH). Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe (art. 9 ust. 1 Ustawy o obrocie). Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych (art. 9 ust. 2 Ustawy o obrocie), z wyłączeniem prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W świetle art. 10 ust. 1 Ustawy o obrocie świadectwo zawiera:

1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
2) liczbę papierów wartościowych;
3) rodzaj i kod papieru wartościowego;
4) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
5) wartość nominalną papieru wartościowego;
6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
8) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
9) cel wystawienia świadectwa;
10) termin ważności świadectwa;
11) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

4.5.18. PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISÓW SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WRAZ Z ODPISEM SPRAWOZDANIA RADY NADZORCZEJ ORAZ OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

Na podstawie art. 395 § 4 KSH odpisy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

4.5.19. PRAWO DO ŻĄDANIA ODPISU LISTY AKCJONARIUSZY

Zgodnie z art. 407 § 1 KSH lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Na podstawie art. 407 § 1^1 KSH akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

4.5.20. PRAWO DO PRZEGLĄDANIA KSIĘGI PROTOKOŁÓW ORAZ ŻĄDANIA WYDANIA ODPISÓW UCHWAŁ

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał zostało uregulowane w art. 421 § 3 KSH. W terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia spółka publiczna ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w zakresie wskazanym przepisem art. 421 § 2 KSH. Wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia.

4.5.21. PRAWO DO WYTOCZENIA POWÓDZTWA O NAPRAWIENIE SZKODY

Na zasadach określonych w art. 486 oraz 487 KSH akcjonariusz uprawniony jest do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Uprawnienie to przysługuje każdemu akcjonariuszowi lub osobie, której przysługuje inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku Spółki. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

4.5.22. PRAWO ŻĄDANIA UDZIELENIA INFORMACJI O STOSUNKU ZALEŻNOŚCI ALBO DOMINACJI

Akcjonariusz może żądać udzielenia informacji czy spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4, § 5 i § 6 KSH).

4.5.23. ZAKAZ WYKORZYSTYWANIA I UJAWNIANIA INFORMACJI POUFNYCH WYNIKAJĄCY Z USTAWY O OBROCIE

Art. 156 Ustawy o obrocie ustanawia ogólny zakaz ujawniania i wykorzystywania informacji poufnej. Stosownie do regulacji w nim zawartych zakaz ten dotyczy każdej osoby, która:

1) pozyskała informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności zakazem tym są objęci:

a. członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub

b. akcjonariusze Spółki publicznej, lub

c. osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub

d. maklerzy lub doradcy,

2) posiad taką informację w wyniku popełnienia przestępstwa, albo

3) posiada informację poufną pozyskaną w inny sposób niż określony w pkt 1) i 2) powyżej, jeżeli wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Jednocześnie w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz jej wykorzystania, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Osoby, których dotyczy zakaz wykorzystywania informacji poufnych nie mogą ujawniać informacji poufnej lub udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo

dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

a. są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregokolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo

b. nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt a;

c. są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo

d. nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt c.

Katalog zdarzeń nie stanowiących wykorzystania informacji poufnej reguluje art . 156 ust. 7 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie ujawnianiem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:
1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie.
Katalog zdarzeń nie stanowiących ujawnienia informacji poufnej reguluje art. 156 ust. 6 Ustawy o obrocie.

4.6. PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI

Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.
Akcje serii E, o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym których na podstawie niniejszego Prospektu ubiega się Emitent, zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 19 podjętej w dniu 10 czerwca 2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta (akt notarialny sporządzony przez notariusza Annę Bald Rep. A. 4230/2015).

Treść przedmiotowej uchwały jest następująca:

Uchwała Nr 19
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi
z dnia 10 czerwca 2015 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii E w trybie subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie dematerializacji i wprowadzenia akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 1
[Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę 131.135,60 (sto trzydzieści jeden tysięcy sto trzydzieści pięć 60/100) złotych, tj. z kwoty 635.408 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy czterysta osiem) złotych do kwoty 766.543,60 (siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści trzy 60/100) złote.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji 1.311.356 (jednego miliona trzystu jedenastu tysięcy trzystu pięćdziesięciu sześciu) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii E").
3. Objęcie Akcji Serii E w ramach emisji, o której mowa w ustępach poprzedzających nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez osoby uprawnione, o których mowa w § 2, zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych regulujących zasady podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych).

§ 2

[Osoby uprawnione do objęcia Akcji Serii E]

Wszystkie Akcje Serii E zostaną zaoferowane i objęte przez wszystkich wspólników Mex Master spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 422594 („Mex Master"), tj. Andrzeja Domżała i Joannę Kowalewską („Wspólnicy Mex Master").

§ 3

[Cena emisyjna Akcji Serii E]

1. Cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 3 (trzy) złote za jedną Akcję Serii E.

2. Nadwyżka w cenie emisyjnej ponad wartość nominalną obejmowanych Akcji Serii E zostanie wpłacona na kapitał zapasowy Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 396 § 2 Kodeksu spółek handlowych, zaś pozostała kwota, stanowiąca iloczyn liczby obejmowanych Akcji Serii E i ich wartości nominalnej zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki.

§ 4

[Określenie wkładów na pokrycie Akcji Serii E]

1. Akcje Serii E zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej i pokryte przez poszczególnych wspólników Mex Master wkładami niepieniężnymi w postaci ich udziałów w Mex Master, które stanowią łącznie 100 (sto) udziałów w Mex Master, o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 5.000 (pięć tysięcy) złotych, stanowiących 100 (sto) % kapitału zakładowego Mex Master („Udziały w Mex Master").

2. Zgodnie z dokonaną wyceną Udziałów w Mex Master, potwierdzoną opinią biegłego rewidenta co do wartości godziwej Udziałów w Mex Master wydaną w dniu 14 maja 2015 roku, wartość wkładów niepieniężnych w postaci Udziałów w Mex Master została ustalona na łączną kwotę 7.109.012,69 (siedem milionów sto dziewięć tysięcy dwanaście 69/100) złotych.

§ 5

[Prawo do dywidendy]

Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2015 roku na równi z pozostałymi akcjami Spółki.

§ 6

[Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii E]

Pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E, co – zgodnie z przedstawioną pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru (stanowiącą załącznik do niniejszej uchwały) – uzasadnione jest szybszą i korzystniejszą drogę podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, aniżeli procedura podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E i umożliwienie ich objęcia przez inwestorów należy uznać za uzasadnione i leżące w interesie Spółki i tym samym niepozostające w sprzeczności z interesem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

§ 7

[Obejmowanie Akcji serii E]

1. Emisja Akcji Serii E zostanie przeprowadzona w sposób, o którym mowa w § 1 ust. 3 zdanie pierwsze niniejszej uchwały, tj. w trybie subskrypcji prywatnej.

2. Objęcie Akcji Serii E przez Wspólników Mex Master nastąpi poprzez zawarcie przez Spółkę z każdym ze Wspólników Mex Master pisemnej umowy objęcia Akcji Serii E, w treści której, w szczególności zawarta będzie pisemna oferta objęcia Akcji Serii E oraz pisemne oświadczenie Wspólnika Mex Master o przyjęciu oferty objęcia Akcji Serii E. Treść umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym powinna czynić zadość wymaganiom określonym przez art. 437 § 2 ksh, a także obowiązującym w tym zakresie innym przepisom prawa.

3. Zawarcie przez Spółkę ze Wspólnikami Mex Master umów objęcia Akcji Serii E, o których mowa w ust. 2 równoznaczne jest ze złożeniem przez Spółkę oferty objęcia Akcji Serii E i pisemnym przyjęciem tej oferty przez Wspólników Mex Master – zgodnie z dyspozycją art. 431 § 2 pkt 1 ksh.

4. Zawarcie przez Spółkę ze Wspólnikami Mex Master umów objęcia Akcji Serii E, o których mowa w ust. 2 równoznaczne jest ze złożeniem przez Wspólników Mex Master zapisu na Akcje Serii E oraz z przyjęciem przez Wspólników Mex Master zobowiązania do pokrycia Akcji Serii E wkładem niepieniężnym określonym w § 4 niniejszej uchwały.

5. Objęcie Akcji Serii E w sposób określony w ust. 2 przeprowadzone zostanie w terminie subskrypcji Akcji Serii E, tj. w terminie, o którym mowa w § 8 ust. 1 niniejszej uchwały.

6. Pozostałe, szczegółowe zasady obejmowania Akcji Serii E zostaną uregulowane w treści umów objęcia Akcji Serii E, o których mowa w ust. 2.

§ 8
[Termin subskrypcji prywatnej Akcji serii E – zawieranie umów objęcia Akcji serii E]

1. Umowy objęcia Akcji Serii E zostaną zawarte w terminie miesiąca od dnia podjęcia niniejszej Uchwały.

2. Upoważnia się Zarząd Spółki do przesunięciu terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji prywatnej Akcji Serii E (tj. terminu zawarcia umów objęcia Akcji Serii E). Podjęcie takiej decyzji jest każdorazowo uzależnione od uznania Zarządu Spółki wyrażonego w drodze stosownej uchwały.

3. Zarząd Spółki ma również prawo do wcześniejszego, niż w terminie określonym w ust. 1, zamknięcia subskrypcji prywatnej Akcji Serii E. Podjęcie takiej decyzji jest każdorazowo uzależnione od uznania Zarządu Spółki wyrażonego w drodze stosownej uchwały.

§ 9
[Upoważnienie dla Zarządu Spółki]

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do określenia i ustalenia szczegółowych zasad przeprowadzenia emisji Akcji Serii E i dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki wynikających z emisji Akcji Serii E, a w szczególności do złożenia Wspólnikom Mex Master oferty objęcia Akcji Serii E oraz ustalenia treści i zawarcia umów objęcia Akcji Serii E.

§ 10
[Zmiana Statutu]

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E, o którym mowa w niniejszej uchwale, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi postanawia zmienić § 7 ust. 1 Statutu Spółki, nadając mu nowe, następujące brzmienie:
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 766.543,60 zł (siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote 60/100) i dzieli się na 7.665.436 (siedem milionów sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
-5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela serii A,

- 204.080 (dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii B,

- 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii C,

- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D,

- 1.311.356 (jeden milion trzysta jedenaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii E."

2. Na zasadzie art. 430 § 5 ksh upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu z uwzględnieniem zmian, o których mowa w ustępach poprzedzających.

§ 11
[Wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacja tych akcji]

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi postanawia o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Akcje Serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. W związku z postanowieniami ust. 1, Akcje Serii E będą podlegały dematerializacji.

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi upoważnia oraz zobowiązuje Zarząd do dokonania wszelkich czynności faktycznych, prawnych i organizacyjnych niezbędnych do:

a. dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu giełdowego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

b. dokonania dematerializacji Akcji Serii E Spółki, w tym zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie stosownych umów, celem rejestracji Akcji Serii E Spółki w depozycie papierów wartościowych, o którym mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

§ 12
[Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z tym jednak zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci zmiany Statutu następuje z chwilą wydania przez właściwy Sąd Rejestrowy postanowienia w przedmiocie wpisania zmian Statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Łódź, dnia 14 maja 2015 roku

„Mex Polska" S.A.
ul. Piotrkowska 60
90-105 łódź

OPINIA ZARZĄDU „MEX POLSKA" S.A.
w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii E
oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E

Zarząd Spółki „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi, działając w trybie art. 433 § 2 k.s.h., przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii E oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E.

Uzasadnienie wyłączenia prawa poboru

Zarząd Spółki planuje podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1.311.355 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 131.135,60 zł. Zamiarem Spółki jest zaoferowanie wszystkich akcji nowej emisji wspólnikom Mex Master sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ksh, w zamian za wkłady niepieniężne w postaci udziałów w Mex Master sp. z o.o., z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Przedstawione rozwiązanie gwarantuje szybszą i korzystniejszą drogę podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, aniżeli procedura podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Należy także podkreślić, że przewidywana transakcja umożliwi efektywniejszą realizację strategii Spółki związaną z rozwojem sieci „Pijalnia Wódki i Piwa", bowiem aktualnie „Mex Master" sp. z o.o. na podstawie podpisanej za Spółką umowy masterfranczyzy zajmuje się rozwojem sieci „Pijalnia Wódki i Piwa". Realizacja opisanego przedsięwzięcia sprawi, że Spółka będzie miała większy wpływ na rozwój tej sieci.

Ponadto Spółka osiągnie także inne dodatkowe korzyści ze skutecznego przeprowadzenia opisanej transakcji, tj.:

- oszczędność czasu i środków na tworzenie własnych struktur odpowiedzialnych za rozwój koncepcji „Pijalnia Wódki i Piwa",
- możliwe dodatkowe korzyści organizacyjne i finansowe wynikające z efektu synergii,
- płynna możliwość kontynuacji umowy masterfranczyzy,

Z uwagi na powyższe, w ocenie Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Uzasadnienie sposobu ceny emisyjnej

Intencją obydwu stron planowanej transakcji było znalezienie optymalnego rozwiązania w zakresie poziomu ceny emisyjnej. Należy przy tym podkreślić, że w interesie obydwu stron jest maksymalizacja wartości rynkowej „Mex Polska" S.A. Obecni udziałowcy Mex Master sp. z o. o., jako powiązani ze Spółką, są bezpośrednio zainteresowani doprowadzeniem do opisanej transakcji na warunkach kreujących przede wszystkim wartość „Mex Polska" S. A. Z tego powodu strony porozumiały się co do zastosowania przez Spółkę konserwatywnych, zdecydowanie bardziej zachowawczych niż stosowane przez rynek, metod wyceny wartości udziałów w Mex Master sp. z o. o. Wycena dokonana metodą DCF przez zewnętrzną firmę konsultingową-audytorką pozytywnie zaopiniowana przez biegłego rewidenta wskazuję, że wartość rynkowa udziałów Mex Master sp. z o. o. wynosi 7.109.012,69 zł. Wycena opiera się na sumie zysków (a dokładnie zdyskontowanych przepływów pieniężnych) za lata 2014-2018 (czyli okresu 5 lat) generowanych dla „Mex Polska" S.A. przez Mex Master sp. z o.o.

Porozumienie osiągnięte przez strony zakłada natomiast, że cena transakcji będzie równa średniej arytmetycznej zysków (przepływów pieniężnych) generowanych dla „Mex Polska" S. A. przez Mex Master sp. z o.o. na podstawie umowy masterfranczyzy oraz zysków własnych Mex Master sp. z o.o. jedynie za zakończony rok 2014 oraz rok bieżący 2015 przemnożonej przy zastosowaniu mnożnika czteroletniego. Wyliczona w ten sposób cena wyniosła 3.934.068 zł.

Kolejnym, ważnym i kreującym wartość „Mex Polska" S. A. elementem osiągniętego porozumienia jest przyjęta cena emisyjna na poziomie 3 zł. Podkreślić należy, że jest to cena wyższa aniżeli średnia cena akcji z ostatnich trzech miesięcy „Mex Polska" S. A. notowanych na GPW, która wyniosła 2,60 zł.

W ocenie Zarządu, tak wyznaczony poziom ceny emisyjnej akcji serii E nie powinien wpłynąć negatywnie na kurs akcji na GPW, pozwalając jednocześnie ma realizację celów emisji.

Zarząd „Mex Polska" S.A.	
Paulina Walczak – wiceprezes zarządu	
Piotr Mikołajczyk – wiceprezes zarządu	

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI

Kodeks Spółek Handlowych ani Statut Spółki nie przewidują żadnych ograniczeń w swobodzie przenoszenia Akcji Emitenta. Ponadto zgodnie z najlepszą wiedzą Zarząd nie posiada informacji na temat umownych ograniczeń w swobodzie przenoszenia Akcji Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Stosownie do art. 159 Ustawy o obrocie w czasie trwania okresu zamkniętego, członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą:

- nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi;
- działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Wskazanych powyżej ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez osobę objętą powyższymi ograniczeniami, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę objętą ograniczeniami omawianego przepisu, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym, o którym mowa powyżej, jest:

− okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie, do momentu przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
− w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
− w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport,
− w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Zgodnie z art. 160 Ustawy o obrocie osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na takim rynku.
Za osoby blisko związane z osobą, o której mowa powyżej, rozumie się:
1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
4) podmioty:
- w których osoba ta lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
- które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez tą osobę lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub,
- z działalności których osoba ta lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski,
- których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym tej osoby lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Stosownie do art. 69 Ustawy o ofercie publicznej każdy kto:
− osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo,
− posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni roboczych od dnia w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Analogiczny obowiązek ciąży na każdym kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów lub zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.
W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, powinno zawierać także informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę. Dodatkowo zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.
Zgodnie z art. 69a Ustawy o ofercie, obowiązki wskazane powyżej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:
− zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
− nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
− pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.
W przypadku, nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie zawiera również informacje o:
− liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
− dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
− dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i opisane powyżej powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.
Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i opisane powyżej, stosownie do art. 87 Ustawy o ofercie oraz z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, spoczywają:

1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w Ustawie o ofercie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2) na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

- inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie (wykonywanie i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie),
- w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.
Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.
W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6 powyżej, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:
− małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
− osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
− mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
− jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:
− po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
− po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.
Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem wyżej opisanych obowiązków. Zakaz wykonywania prawa głosu, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej określonemu zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Stosownie do art. 90 Ustawy o ofercie, przepisów wskazanych powyżej dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Obowiązków informacyjnych opisanych wcześniej nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:
− prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa powyżej, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o ofercie, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
− firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Stosownie do kolejnego wyłączenia, przytaczanych przepisów nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:
− KDPW w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie;
− spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
− spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie.

Dodatkowo opisanych regulacji nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o ofercie, pod warunkiem, że:
− spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
− podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
− podmiot dominujący przekaże do KNF oświadczenie o spełnianiu w/w warunków wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Wskazać przy tym należy na obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72-74 Ustawy o ofercie, czyli:
− nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:
- 10% ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% lub
- 5% ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%

może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10 % lub 5 % ogólnej liczby głosów;
− przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, z zastrzeżeniem właściwych przepisów Ustawy o ofercie, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa poniżej;
− przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, z zastrzeżeniem właściwych przepisów Ustawy o ofercie, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Ponadto, zgodnie z zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (j.t. Dz. U. z 2012 r. 942 z późn. zm.).

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Zgodnie z art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zamiar koncentracji z udziałem Emitenta podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR.

Obowiązek, o którym mowa powyżej dotyczy zamiaru:

1). połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
2). przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
3). utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
4). nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

Obowiązki w zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorstw wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Zgodnie z ww. Rozporządzeniem, koncentracja o wymiarze wspólnotowym, przed jej dokonaniem, wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej. Obowiązek zgłoszenia Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji dotyczy m.in. (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, (ii) przejęcia, przez jedno lub więcej przedsiębiorstw,

przez nabycie papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw.

Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw, które przekraczają określone w Rozporządzeniu progi obrotu. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów EUR, oraz (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR, (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w pkt (ii) powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 mln EUR, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI

Regulacje dotyczące przymusowego wykupu (squeeze out)

W myśl art. 418 § 4 KSH do spółek publicznych nie stosuje się przepisów o przymusowym wykupie akcji.

Zgodnie z artykułem 82 Ustawy o ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej ustawy, osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Ustawa o ofercie przewiduje gwarancję minimalnej ceny, którą musi zapłacić akcjonariusz dokonujący przymusowego wykupu. Zasady ustalania tej ceny są następujące:
1) w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a;
2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena przymusowego wykupu nie może być również niższa od:
1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu podmiot go ogłaszający żądanie sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące

stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu, albo
2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot ogłaszający żądanie sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu lub podmioty, o których mowa w pkt 1, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu.

Ponadto cena przymusowego wykupu nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu. Ponadto jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Regulacje dotyczące odkupu (sell out)

W myśl art. 418^1 § 8 KSH do spółek publicznych nie stosuje się przepisów o przymusowym odkupie akcji.

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu ww. progu ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. W ww. żądaniu są zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.
Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na ww. zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie, przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie ww. progu, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, nie toczą się procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out), ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta sprzedaż ich akcji po przejęciu kontroli nad Emitentem przez innego akcjonariusza (sell-out).

4.10. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie dokonały publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólnej informacji. Zaleca się wszystkim Inwestorom w indywidualnych przypadkach skorzystanie z porad wyspecjalizowanych doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych uzyskiwanych z tytułu dywidendy

Kwestia opodatkowania dochodów osób fizycznych uzyskiwanych z tytułu dywidendy została uregulowana w Ustawie o pdof. Stosownie do jej postanowień:
− podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
− przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o pdof,

− zryczałtowany podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o pdof),
− płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o pdof i stosownie do przyjętej przez Urzędy Skarbowe interpretacji, płatnikiem podatku jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda, jeżeli dywidenda została uzyskana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiąże się z papierami wartościowymi zapisanymi na rachunku papierów wartościowych, a wypłata świadczenia na rzecz osoby fizycznej (podatnika) następuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego ten rachunek.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o pdop.:
1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawie o pdop.), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza.
3) Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawie o pdop.):
a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
c) spółka, o której mowa w pkt b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
d) spółka, o której mowa w pkt b, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.
Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawie o pdop., nieprzerwanie przez okres dwóch lat.
Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Warunkiem zwolnienia dywidend z podatku jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza oraz złożenie oświadczenia dotyczącego opodatkowania dochodów akcjonariusza w państwie jego siedziby. Zwolnienie o którym mowa powyżej, stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany.
Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawie o pdop.

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Kwestia opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych została uregulowana w Ustawie o pdop. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.
Zgodnie z art. 25 w/w ustawy, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do
wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki miesięcznej w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą

zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu, określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o pdop. Wskazana regulacja jest zasadą, którą jednakże należy stosować z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. W przypadku odmiennego uregulowania w powyższych umowach, do zagranicznych osób prawnych osiągających na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej dochody ze sprzedaży papierów wartościowych zastosowania mają postanowienia owych umów.

Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Stosownie do art. 30b ust. 1 Ustawy o pdof - od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną podatek dochodowy wynosi 19 %.
uzyskanego dochodu. Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest wskazane w ust. 4, odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności
gospodarczej. Dochodów z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.
Przez pojęcie dochodu uzyskanego ze zbycia papierów wartościowych ustawodawca rozumie:
− różnicę pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
− różnicę pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
− różnicę między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
− różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, kreślonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
− różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Podatnik jest obowiązany w swoim rocznym zeznaniu podatkowym, wykazać dochody osiągnięte w roku podatkowym i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6). Podlegają zgłoszeniu dochody uzyskane z:
− odpłatnego zbycia papierów wartościowych, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych,
− dochody z realizacji praw z nich wynikających,
− odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną,
−tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część.
Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o pdof zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji),
wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych

Stosownie do odpowiednich regulacji podatkowych ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlegają:
− osoby prawne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o pdop), oraz
− osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o pdof).
W ramach powyższego ograniczonego obowiązku podatkowego obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19 % przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób
prawnych wypłacane są na rzecz w/w. inwestorów zagranicznych.
Wskazana regulacja jest zasadą, którą jednakże należy stosować z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy. Jednakże, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w

sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Podstawą prawną powyższego obowiązku jest – odpowiednio – art. 30a ust. 2 Ustawy o pdof i art. 26 ust. 1 Ustawy o pdop.
Jednocześnie należy wskazać, iż zgodnie z art. 22 ust.4 Ustawy o pdop zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:
1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Podatek od spadków i darowizn

Stosownie do przepisów ustawy o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:
− w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
lub
− prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Równocześnie zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o pdof, wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

Podatek od czynności cywilnoprawnych
Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o PCC zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,

b) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,

c) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,

d) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

W innych przypadkach sprzedaż instrumentów finansowych podlega, co do zasady, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej sprzedawanych instrumentów finansowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o PCC). Płatnikami podatku od czynności cywilnoprawnych są na podstawie art. 10 ust. 2 Ustawy o PCC notariusze w przypadku, gdy sprzedaż instrumentów finansowych dokonywana jest w formie aktu notarialnego. W pozostałych przypadkach podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek powyższy ciąży, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o PCC, na kupującym instrumenty finansowe.

Odpowiedzialność płatnika

Zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów w zakresie dywidendy, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 10 Ustawy o PIT).
W przypadku wypłat przez osoby prawne należności z tytułu dywidend oraz dochodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych obowiązek, o którym

mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT (obowiązek pobrania jako płatnik zryczałtowanego podatku dochodowego), stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 26 ust. 2c Ustawy o CIT).
Płatnicy, o których mowa w ust. 2c, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 2d Ustawy o CIT).
Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.
Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.
Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, gdy odrębne przepisy stanowią inaczej albo gdy podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

Nie dotyczy. Akcje serii E objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem oferty publicznej.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będzie 1.311.356 Akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda Akcja.
Zamiarem Emitenta jest rejestracja Akcji serii E w KDPW pod istniejącym kodem PLMEXPL00010, pod którym na dzień zatwierdzenia Prospektu zarejestrowanych jest 6.354.080 akcji Emitenta.
Emitent zamierza wprowadzić Akcje serii E do obrotu na rynku równoległym GPW, na którym na dzień zatwierdzenia Prospektu notowanych jest 6.354.080 akcji Emitenta. W tym celu Zarząd Spółki wystąpi do Zarządu GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii E do obrotu giełdowego na rynku równoległym.
Zgodnie z § 19 ust. 1 Regulaminu GPW, z zastrzeżeniem treści ust. 2 i 3, akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli:

1. został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
2. ich zbywalność jest nieograniczona,
3. zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW.

W ocenie Emitenta wszystkie warunki określone w Regulaminie GPW wymagane do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym są na dzień zatwierdzenia Prospektu spełnione. Intencją Emitenta jest, by obrót na GPW Akcjami serii E rozpoczął się w jak najkrótszym czasie.

6.2 RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE TEJ SAMEJ KLASY, CO AKCJE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Akcje Emitenta serii A, B, C oraz D w łącznej liczbie 6.354.080, o wartości nominalne 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, zdematerializowane, zarejestrowane w KDPW i oznaczone kodem ISIN PLMEXPL00010 są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (równoległym) GPW pod skróconą nazwą MEX.

6.3 INFORMACJA NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE CO TWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją i nie są tworzone żadne papiery wartościowe Emitenta, które są lub będą przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze publicznym lub prywatnym jednocześnie lub prawie jednocześnie co Akcje serii E, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

6.4 DANE NA TEMAT POŚREDNIKÓW W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM

Podmiotem posiadającym wiążące zobowiązania do działania w charakterze animatora w obrocie akcjami, prawami do akcji oraz prawami poboru akcji Emitenta na rynku wtórnym w celu podtrzymywania płynności obrotu (animator) jest Bank Zachodni BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-739), Plac Wolności 15.
Nie występują inne podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

6.5 DZIAŁANIA STABILIZACYJNE

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.

7 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana emisja akcji ani ich oferta ich sprzedaży.

8 KOSZTY OFERTY

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.

9 ROZWODNIENIE

Nie dotyczy. Akcje objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem oferty papierów wartościowych w związku z czym nie ma możliwości ich rozwodnienia.

10 INFORMACJE DODATKOWE

10.1 OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

10.2 WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie dotyczy. W Dokumencie ofertowym nie występują informacje, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3 DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie dotyczy. W Dokumencie ofertowy nie zostały zamieszczone oświadczenia ani raporty osób określanych jako eksperci.

10.4 POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Nie dotyczy. W Dokumencie ofertowym nie zostały zamieszczone informacje uzyskane od osób trzecich.

ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK NR 1 - STATUT

TEKST JEDNOLITY
STATUTU
„MEX POLSKA" SPÓŁKI AKCYJNEJ

[tekst uwzględnia zmiany dokonane Uchwałą Nr 19
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 czerwca 2015 roku]

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Spółka Akcyjna, zwana dalej „Spółką", działać będzie pod firmą **„Mex Polska" Spółka Akcyjna.**
2. Spółka może używać skrótu **„Mex Polska" S.A.**
3. Spółka może posługiwać się również wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Łódź.

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności Gospodarczej, jest:
   - 10. Produkcja artykułów spożywczych,
   - 11. Produkcja napojów,
   - 14. Produkcja odzieży,
   - 16. Produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania,
   - 17. Produkcja papieru i wyrobów z papieru,
   - 18. Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
   - 22. Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych,
   - 23. Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych,
   - 25. Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń,
   - 31. Produkcja mebli,
   - 32. Pozostała produkcja wyrobów,
   - 37. Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
   - 38. Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców,
   - 39.00.Z Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
   - 41. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
   - 43. Roboty budowlane specjalistyczne,
   - 45. Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych,
   - 47. Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
   - 55. Zakwaterowanie,
   - 56. Działalność usługowa związana z wyżywieniem,
   - 58. Działalność wydawnicza,
   - 62. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
   - 68. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
   - 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
   - 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
   - 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej

i zarządzania,
- 71.20.A Badania i analizy związane z jakością żywności,
- 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,
- 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,
- 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 77.2. Wynajem i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- 77.3. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 79. Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane,
- 82. Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- 90. Działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką,
- 93. Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna,
- 95. Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego,
- 96. Pozostała indywidualna działalność usługowa.

2. Jeżeli podjęcie i prowadzenie przez Spółkę, danej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką, działalność po uzyskaniu takiej koncesji lub zezwolenia.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

Spółka prowadzi działalność na terenie Rzeczpospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 6

Spółka na terenie Rzeczpospolitej Polskiej i poza jej granicami może powoływać oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, jak też tworzyć i uczestniczyć w spółkach i innych podmiotach gospodarczych.

II. Kapitał zakładowy i akcje Spółki

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 766.543,60 zł (siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote 60/100) i dzieli się na 7.665.436 (siedem milionów sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
   - 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela serii A,
   - 204.080 (dwieście cztery tysiące osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii B,
   - 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii C,
   - 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D,
   - 1.311.356 (jeden milion trzysta jedenaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii E.
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).
3. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w ten sposób, że akcje założycielskie opłacone będą gotówką w 1/4 (słownie jednej czwartej) części ich wartości przed zarejestrowaniem spółki, zaś w pozostałej ich części gotówką w terminie 12 miesięcy od dnia zarejestrowania spółki.

§ 7a

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 marca 2012 roku.
3. Uprawnionym do objęcia akcji serii D będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 2.
4. Prawo do objęcia akcji serii D będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 roku.

§ 8

Założycielami Spółki są:

1. Spółka **Milduks Limited**, zarejestrowana na Cyprze, pod numerem 213016,
2. Spółka **Raimita Limited**, zarejestrowana na Cyprze, pod numerem 213026,
3. Pan **Paweł Bogusz**.

§ 9

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez zwiększenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Kapitał zakładowy może być pokryty gotówką lub wkładami niepieniężnymi.

§ 10

Akcje imienne mogą być zmieniane w akcje na okaziciela na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Akcje zdematerializowane nie mogą być zamieniane na akcje imienne.

§ 11

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Szczegółowe warunki umorzenia określi uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 12

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia akcji.

III. Organy Spółki

§ 13

Organami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

§ 14

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Zarząd podejmuje wszelkie decyzje w sprawach Spółki, których Kodeks spółek handlowych lub Statut nie zastrzegają do kompetencji innych organów Spółki.
3. Zarząd może powoływać prokurentów i pełnomocników dla Spółki.
4. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków zarządu.
5. Każdy członek zarządu może samodzielnie odwołać prokurę.

§ 15

1. Członek zarządu wykonuje swoje obowiązki z należytą starannością.
2. Zarząd uchwala Regulamin Zarządu, określający szczegółowo jego obowiązki i tryb pracy.

§ 16

1. Zarząd Spółki składa się z jednej do czterech osób.
2. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

§ 17

1. Członkowie zarządu Spółki powoływani są przez radę nadzorczą na trzyletnią kadencję. Kadencja członków zarządu nie jest wspólna.
2. Kadencja pierwszego zarządu trwa dwa lata.

§ 18

1. Organem nadzoru w Spółce jest rada nadzorcza.
2. Rada nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
3. Rada nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków wybranych przez walne zgromadzenie. Liczbę członków rady nadzorczej określa walne zgromadzenie.
4. Członkowie rady nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego.
5. W razie równego rozkładu głosów przy podejmowaniu uchwał przez radę nadzorczą rozstrzyga głos Przewodniczącego.

§ 19

Do kompetencji rady nadzorczej należy:

h) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo

pokrycia straty, a także składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,

i) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami zarządu,

j) powoływanie i odwoływanie członków zarządu,

k) ustalanie zasad wynagradzania członków zarządu,

l) wyznaczanie biegłych rewidentów w celu badania sprawozdania finansowego Spółki,

m) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu oraz delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków zarządu Spółki,

n) wyrażenie zgody na:

— budowę budowli i budynków na nieruchomości będącej własnością Spółki;

— zatwierdzenie planu finansowego na dany rok obrotowy;

— zaciąganie pożyczek i kredytów oraz udzielanie pożyczek w kwotach przekraczających 1.000.000,00 zł (jeden milion) złotych;

— zbycie i zastawienie udziałów i akcji w podmiotach zależnych Spółki;

— nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości oraz jej obciążenie;

— podjęcie przez członków zarządu działalności konkurencyjnej.

§ 20

1. Walne zgromadzenie może uchwalić Regulamin Rady Nadzorczej określający szczegółowo jej obowiązki i tryb pracy.
2. Uchwały rady nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 21

1. Radę nadzorczą powołuje walne zgromadzenie na trzyletnią kadencję.
2. Kadencja pierwszej rady nadzorczej trwa jeden rok.
3. Członkowie rady nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani.
4. Odwołany członek rady nadzorczej zachowuje prawo do wynagrodzenia za miesiąc, w którym nastąpiło odwołanie.
5. Kadencja członków rady nadzorczej nie jest wspólna.

§ 22

a. Walne zgromadzenie podejmuje Uchwały w wypadkach i w trybie przewidzianym w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie.

b. Uchwały walnego zgromadzenia wymaga:

a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,

c) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,

d) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,

e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części lub ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

f) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 k.s.h.,

g) ustalanie wynagrodzenia członków rady nadzorczej.

c. Dopuszcza się udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

§ 23

1. Uchwały walnego zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, chyba, że Kodeks spółek handlowych lub niniejszy Statut wymagają większości kwalifikowanej.

2. Uchwały w przedmiocie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają, większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów.

3. Uchwały w przedmiocie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia akcji nowej emisji (prawa poboru) w całości lub w części zapadają większością 4/5 (czterech piątych) głosów.

IV. Rachunkowość Spółki

§ 24

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§ 25

1. Spółka tworzy kapitał zakładowy i kapitał zapasowy.
2. Spółka na podstawie uchwały walnego zgromadzenia może tworzyć kapitały rezerwowe i inne fundusze celowe.

§ 26

1. Walne zgromadzenie może zysk do podziału w całości lub w części przeznaczyć na:
   - kapitał zapasowy,
   - kapitał rezerwowy,
   - dywidendę,
   - fundusze celowe Spółki,
   - inne cele określone uchwałą walnego zgromadzenia.
2. Termin wypłaty dywidendy oraz dzień dywidendy ustala walne zgromadzenie.

§ 27

Koszty poniesione przez Spółkę, w związku z jej utworzeniem, na dzień zawiązania Spółki stanowić będą kwotę, około 10.000,00 (dziesięć tysięcy złotych).

V. Postanowienia końcowe

§ 28

W razie likwidacji Spółki obowiązki likwidatora pełni Zarząd.

§ 29

W sprawach nie unormowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych.

ZAŁĄCZNIK NR 2 - DEFINICJE I SKRÓTY

„Mex Polska S.A"., "Spółka", "Emitent" – "Mex Polska" Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi

„Akcje", „Akcje serii E", „Akcje zwykłe na okaziciela serii E" – 1.311.356 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki

„Akcjonariusz" - osoba uprawniona z akcji Emitenta

„Dokument ofertowy" – V część niniejszego Prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, sporządzony na podstawie załącznika III do Rozporządzenia 809/2004

„Dokument rejestracyjny" – IV część niniejszego Prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, sporządzony na podstawie załącznika XXV do Rozporządzenia 809/2004

„Doradca Prawny", „DP" – Tomasz Szczerbatko Doradztwo Prawne z siedzibą w Warszawie

„DPSN" – Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, uchwalone uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016

„Dz. U." – Dziennik Ustaw

„Euro", „euro", „EUR" – oficjalna waluta państw Unii Europejskiej

„Firma inwestycyjna", - Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w funkcję podmiotu pośredniczącego w złożeniu Prospektu Emisyjnego

„GPW", „Giełda Papierów Wartościowych" – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę

„Grupa", „Grupa Kapitałowa", „Grupa Mex", „Grupa Mex Polska"" – Emitent i jego podmioty zależne

„HACCP" – system analizy zagrożeń i krytycznych punktów kontroli (Hazard Analysis and Critical Control Point System) będący narzędziem zarządzania bezpieczeństwem żywności, uniwersalną metodą systematycznej oceny możliwości wystąpienia zagrożeń oraz określenia metod ich eliminacji podczas produkcji żywności

„HoReCA" – łączne określenie sektora hotelarskiego oraz gastronomicznego (z ang. Hotel, Restaurant, Catering/Café)

„KDPW" – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, depozyt papierów wartościowych prowadzony przez tę spółkę

„KNF", „Komisja" – Komisja Nadzoru Finansowego

„Kodeks Cywilny" – Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r., Nr 16, poz. 93, z późn.zm.)

„Komitet Audytu" – komitet audyty Emitenta

„KP", Kodeks Pracy" – Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (tj. Dz.U. 2014. 1502 z późn.zm.)

„KRS" – Krajowy Rejestr Sądowy

„KSH", „Kodeks", „Kodeks spółek handlowych" – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. 2013. 1030 z późn.zm.).

„MF" – Ministerstwo Finansów

„MSR" – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości

„MSSF" – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

„Ordynacja Podatkowa" – Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz.U.2015.613 z późn. zm.)

„PDA" – prawo do akcji

„PLN, złoty, zł" – złoty polski

„Podsumowanie" – II część niniejszego Prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, sporządzony na podstawie załącznika XXII do Rozporządzenia 809/2004

„Prospekt", „Prospekt emisyjny", „Prospekt Emisyjny" – niniejszy prospekt emisyjny

„Rada Nadzorcza, RN" – Rada Nadzorcza Emitenta

„Regulamin Giełdy" – Regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zm.

„Rozporządzenie 809/2004" – Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, z późn. zm.

„Statut" – statut Emitenta

„UE" – Unia Europejska

„UOKiK" – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

„Ustawa o funduszach inwestycyjnych"– Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tj. Dz.U.2014.157 z późn.zm.)

„Ustawa o biegłych rewidentach" – Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tj. Dz. U. 2015, poz. 1011)

„Ustawa o nadzorze, Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym" – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tj. Dz.U.2014.1537 z późn. zm.)

„Ustawy o PCC" – Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U.2000 nr 86 poz. 959 z późn. zm.)

„Ustawa o obrocie", „Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi" – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2014.94 j.t. z późn. zm.)

„Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów" – Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz.U.2015.184 z późn. zm.)

„Ustawa o ofercie", „Ustawa o ofercie publicznej" - Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U.2013.1382 z późn. zm.)

„Ustawa o pdof" - Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz.U.2012.361 z późn. zm.)

„Ustawa o pdop" - Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U.2014.851 z późn. zm.)

„Ustawa o rachunkowości" - Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U.2013.330 z późn. zm.)

„Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej" - Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (tj. Dz.U.2015.584. z późn. zm.)

„Ustawa ordynacja podatkowa" – Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa, (t.j. Dz.U.2015.613 z późn. zm.)

„Walne Zgromadzenie, WZ" - Walne Zgromadzenie Emitenta

„Zarząd" - Zarząd Emitenta

ZAŁĄCZNIK NR 3 – INFORMACJA ODPOWIADAJĄCA ODPISOWI AKTUALNEMU Z KRS

Identyfikator wydruku: RP/299283/22/20151209111853 Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.12.2015 godz. 11:18:53

Numer KRS: 0000299283

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		14.02.2008		
Ostatni wpis	Numer wpisu	22	Data dokonania wpisu	07.12.2015
	Sygnatura akt	LD.XX NS-REJ.KRS/29085/15/242		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA ŁODZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁODZI, XX WYDZIAŁ KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 100475941, NIP: 7251967625
3.Firma, pod którą spółka działa	"MEX POLSKA" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
2.Adres	ul. PIOTRKOWSKA, nr 60, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 90-105, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Identyfikator wydruku: RP/299283/22/20151209111853 Strona 2 z 9

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT SPÓŁKI Z 17.01.2008 R., NOTARIUSZ ANDRZEJ KUCEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W RASZYNIE, REPERTORIUM A NR 300/2008
	2	28.11.2008 R., NOTARIUSZ ANNA WYPIORCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI REPERTORIUM A NR 5852/2008 - ZMIENIONO §§ 18 UST. 3, 19 I 20 STATUTU SPÓŁKI;
	3	20.04.2009 R. - AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 2475/2009, NOTARIUSZ ANNA OSKALDOWICZ - KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI ZMIENIONO § 23 UST. 3 DODANO § 23 UST. 5
	4	29.07.2009 R., NOTARIUSZ ANNA OSKALDOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 9412/2009 - ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI;
	5	22.07.2010R. REPERTORIUM A NR 9794/2010, NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI - ZMIENIONO § 16 UST.2 STATUTU SPÓŁKI
	6	27.12.2010 R., NOT. A.OSKALDOWICZ, KN W ŁODZI, REP. A NR 7819/2010 - ZMIENIONO § 3 UST. 1, § 7 UST. 1 I UST. 2.
	7	28.02.2011 R., NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 3685/2011, ZMIENONO: § 4, § 9, § 10, § 11, § 12, § 13, § 14, § 15, § 16, § 17, § 18, § 20, § 21, § 22, § 25, § 26, § 29 STATUTU SPÓŁKI; WYKREŚLONO: § 30, § 31, § 32 STATUTU SPÓŁKI.
	8	10.06.2011 R., REP. A NR 5322/2011, NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ZMIENIONO § 19, § 22, § 23 UMOWY SPÓŁKI
	9	AKT NOTARIALNY Z 28.02.2011 R., REPERTORIUM A NR 3685/2011, NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ORAZ AKT NOTARIALNY Z 03.10.2011 R., REPERTORIUM A NR 7059/2011, NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI - ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU.
	10	08.03.2012 R., NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 890/2012, DODANO § 7 A STATUTU SPÓŁKI;
	11	31.07.2012R., REPERTORIUM A NR 2936/2012, NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ZMIENIONO §16 UST.2, §19, §22 UST.2 ORAZ §23 STATUTU SPÓŁKI.
	12	10.06.2015 R. NOTARIUSZ ANNA BALD, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, AKT NOTARIALNY REP. A NR 4230/2015, ZMIENIONO § 7 UST.1 STATUTU.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/299283/22/20151209111853 Strona 3 z 9

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		766 543,60 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego		------
3.Liczba akcji wszystkich emisji		7665436
4.Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		766 543,60 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		100 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	131 135,60 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	204080
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	150000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA E
	2.Liczba akcji w danej serii	1311356
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/299283/22/20151209111853 Strona 4 z 9

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOWALEWSKI
	2.Imiona	PAWEŁ JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	64052901894
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WALCZAK
	2.Imiona	PAULINA
	3.Numer PESEL/REGON	80050711703
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MIKOŁAJCZYK
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	55121202499
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Identyfikator wydruku: RP/299283/22/20151209111853 Strona 5 z 9

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	DOMŻAŁ
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	61103000490
	2	1.Nazwisko	OSOJCA
		2.Imiona	BARBARA
		3.Numer PESEL	49010709725
	3	1.Nazwisko	LIKUS
		2.Imiona	WIESŁAW
		3.Numer PESEL	56060703012
	4	1.Nazwisko	ZAWADZKI
		2.Imiona	TADEUSZ
		3.Numer PESEL	54070303172
	5	1.Nazwisko	KOWALIK
		2.Imiona	DARIUSZ
		3.Numer PESEL	76061811918

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	56, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM
	2	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
	3	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	4	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	5	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	6	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	7	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
	8	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	9	96, , , POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA

Identyfikator wydruku: RP/299283/22/20151209111853 Strona 6 z 9

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	04.03.2010	17.01.2008 - 31.12.2008
	2	01.09.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	13.06.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	07.08.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	5	30.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	6	17.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	24.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	17.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	5	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	17.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	5	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	17.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	5	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	12.04.2012	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	07.08.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	30.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	4	17.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	24.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

Identyfikator wydruku: RP/299283/22/20151209111853 Strona 7 z 9

	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2008

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/299283/22/20151209111853 Strona 8 z 9

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/299283/22/20151209111853 Strona 9 z 9

data sporządzenia wydruku 09.12.2015
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE

Do Prospektu zostały włączone przez odesłanie następujące informacje:
- skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, wraz z opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 20 marca 2015 r., zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: http://www.mexpolska.pl/relacje-inwestorskie/raporty/;
- skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, wraz z opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 18 marca 2015 r., zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: http://www.mexpolska.pl/relacje-inwestorskie/raporty/;
- niezbadane i niepoddane przeglądowi przez biegłego rewidenta śródroczne informacje finansowe obejmujące skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. za I kwartał 2016 roku, zakończony dnia 31 marca 2016 roku sporządzony zgodnie z MSSF, przekazany przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 12 stycznia 2016 r. zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: http://www.mexpolska.pl/relacje-inwestorskie/raporty/;
- "Strategia Rozwoju Grupy Kapitałowej „Mex Polska" S.A. na lata 2015-2019", przekazana przez Emitenta do publicznej wiadomości bieżącym nr 4/2015 z dnia 11 marca 2015 r., zamieszczona na stronie internetowej Emitenta: http://www.mexpolska.pl/relacje-inwestorskie/raporty/;
- raport niezależnego biegłego rewidenta ze sprawdzenia wybranych elementów skorygowanych, prognozowanych, skonsolidowanych informacji finansowych grupy kapitałowej Mex Polska S.A. z siedzibą w Łodzi za okres 2016 – 2019 r. przekazany przez Emitenta do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 30/2015 z dnia 24 września 2015 r., zamieszczony na stronie internetowej Emitenta: http://www.mexpolska.pl/relacje-inwestorskie/raporty/.

Emitent ponadto w treści Prospektu wskazywał na treść raportów bieżących podawanych do publicznej wiadomości przez Emitenta w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych. Wszystkie w/w raporty zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta http://www.mexpolska.pl/relacje-inwestorskie/raporty/.