



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2017 r.**

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Mex Polska ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a także wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej oraz spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek GK Mex Polska, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Charakterystyka grupy kapitałowej na dzień 30.06.2017r.

Grupa Kapitałowa posiada strukturę holdingową. Spółką dominującą jest Mex Polska SA., która zarządza Grupą Kapitałową oraz czuwa nad spójnością i przejrzystością standardów w zakresie prowadzonej działalności gastronomicznej przez spółki zależne i powiązane. Mex Polska S.A. tworzy strategię rozwoju Grupy, czuwa nad jej właściwą realizacją oraz jest właścicielem znaków towarowych. Spółki zależne oraz objęte kontrolą prowadzą działalność gastronomiczną w wynajmowanych lokalach na obszarze całej Polski. Ww. Grupa kapitałowa na dzień 30.06.2017 r. składała się z następujących podmiotów:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
	30.06.2017r.
MEX POLSKA S.A. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	<i>Jednostka dominująca</i>
a) jednostki zależne	
Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	100%
Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 80	100%
Cafe Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 76/80	100%
Mex P Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Szewska 61/62	100%
Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Podwale 29	100%
Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34	100%
AAD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok. 1A	99,90%
PWiP Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 92	100%
PWiP Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Św. Jana 3/5	100%
PWiP Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rynek Ratusz 13/14	100%
PWiP Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Długi Targ 35/38	100%
PWiP Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Wrocławska 8	100%
PWiP Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 19	100%
Pankejk Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Ogrodowa 19 A	100%
Mex Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%
Mex Master Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%
Mex Bistro I Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Szewska 20	100%*
Mex Bistro II Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Stary Rynek 85	100%*
Mex Bistro III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Mariacka 8/1	50%
Mex Bistro IV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 22/28/2-3,	50%
Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Plac Nowy 7/U-1	100%*

Mex Bistro VI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowogrodzka 27	100%*
Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu przy Rynku Staromiejskim 26/27	51%
Mex Bistro IX Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rуска 51-51B	100%*
Mex Bistro X Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie ul.ks.Bogusława 4/2	51%
Mex Bistro XI Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu ul. Warszawska 3/36	51%
Mex Bistro XII Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie ul. Staromiejska 6	51%
Mex Bistro XIV Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy ul. Podwale 12	51%
Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego 5/HBR 5	100%
Mex Piotrkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	100%
Mex Bistro XVII Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%*
Mex Bistro XVIII Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Mielżyńskiego 21	100%*
Mex Bistro XIX Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%*
Mex Bistro XX Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%*
Mex Bistro XXI Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%*
Mex Bistro XXII Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, ul. Krakowskie Przedmieście 24	51%*
* udział kapitałowy bezpośredni i pośredni	
b) jednostki objęte kontrolą w oparciu o umowę franczyzy	
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 Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska 19	-
Mex Łódź Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Ogrodowa 19A	-
Mex Łódź Piotrkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	-
c) pozostałe podmioty powiązane (powiązania osobowe)	
Anado Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-
Kodo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-
Tapas Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-
Wład sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-
AD Opera sp. z o.o. w Warszawie ul. Plac Teatralny 1	-
ADKZ Andrzej Domżał, Klaudyna Zakrzewska s.c. z siedzibą w Warszawie , Plac Teatralny 1	-
ADMZ Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A	-

Wszystkie spółki wymienione w punkcie a) i b) podlegają konsolidacji metodą pełną.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółki Grupy prowadziły działalność gastronomiczną pod następującymi markami: „The Mexican” - 8 restauracji, w tym 8 prowadzonych w ramach umowy franczyzy, „Pijalnia Wódki i Piwa” - 22 bistro, w tym 22 prowadzonych w ramach umowy franczyzy, „PanKejk” - dwie restauracje jedna prowadzona przez Pankejk Łódź sp. z o.o., a druga przez Mex Bistro XVIII.

Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Mex Polska, w tym połączenia, przejęcia lub podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie pierwszego półrocza 2017 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy, w stosunku do stanu jaki był prezentowany na koniec roku 2016 i pierwszego kwartału 2017r.:

podział – w dniu 27 kwietnia 2017 roku została podjęta uchwała o podziale „Mex P” sp. z o.o., przy czym podział zostanie dokonany poprzez przeniesienie części majątku spółki dzielonej na spółkę nowo zawiązaną – Mex P I sp. z o.o.; jednakże połączenie nie zostało jeszcze wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego do dnia 30.06.2017.

Zaniechanie działalności:

a. Mex Bistro II sp. z o.o. z dniem 31 stycznia 2017 roku zakończyła prowadzenie działalności w formie punktu gastronomicznego „Pijalnia Wódki i Piwa” w Poznaniu, przy ul. Stary Rynek 85; obecnie działalność tę prowadzi „Mex P” sp. z o.o.;

b. Mex Bistro XIV sp. z o.o. z dniem 10 maja 2017 roku zakończyła prowadzenie działalności w formie punktu gastronomicznego „Pijalnia Wódki i Piwa” w Bydgoszczy, przy ul. Podwale 12; obecnie działalność tę prowadzi Mex Bistro VII sp. z o.o.;

Połączenia – brak;

Przejęcia – brak;

Restrukturyzacja – brak;

Inne – brak.

2. Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej w I półroczu 2017 roku, w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansoweMaj 2017:

Raportem bieżącym nr 3/2017 Data: 16 maja 2017 r. Temat: Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2016 Podstawa prawna: Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie – informacje bieżące i okresowe Zarząd „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi („Emitent”), poinformował, iż w dniu 16 maja 2017 roku podjął uchwałę w przedmiocie przyjęcia wniosku w sprawie podziału zysku netto za rok 2016, zgodnie z którą Zarząd Spółki zawnioskował do: □ Rady Nadzorczej „Mex Polska” S.A. odnośnie podjęcia uchwały w sprawie oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2016 oraz □ Walnego Zgromadzenia „Mex Polska” S.A. odnośnie podjęcia uchwały o podziale zysku za rok obrotowy 2016 w ten sposób, aby zysk netto w kwocie 2.484.676,36 zł (dwa miliony czterysta osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt sześć 36/100 zł) wypracowany przez Spółkę w 2016 roku, przeznaczyć w następujący sposób:

- kwotę 2.452.939,52 zł (dwa miliony czterysta pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset trzydzieści dziewięć 52/100 zł) na wypłatę dywidendy, co odpowiada kwocie 0,32 zł (trzydzieści dwa grosze) na jedną akcję objętą dywidendą;

- pozostałą część, tj. kwotę 31.736,84 zł (trzydzieści jeden tysięcy siedemset trzydzieści sześć 84/100 zł) na kapitał zapasowy.

Dzień, według którego Zarząd rekomenduje ustalić listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku (dzień dywidendy) to 17 lipca 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy to 29 sierpnia 2017 roku.

Czerwiec 2017:

- podjęcie uchwał przez WZA Mex Polska S.A. o wypłacie dywidendy za rok 2016 wg. założeń rekomendowanych przez zarząd Spółki. (rb. 9/2017 z dnia 26 czerwca 2017)

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

W pierwszym półroczu 2017 r. spółki Grupy odnotowały znaczący przyrost kosztów pracowniczych oraz trudności w pozyskaniu zakładanej liczby, spełniających założone przez Emitenta kryteria, lokalizacji dla rozwijanych sieci gastronomicznych. Ww. zdarzenia spowodowały konieczność korekty opublikowanych prognoz finansowych na lata 2017 – 2019, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 14 z dnia 30 sierpnia 2017 r.

Bezpośrednią przyczyną ww. korekty wyników była trudna do przewidzenia i oszacowania skala przyrostu kosztów pracowniczych, jakie zanotowały spółki Grupy w pierwszym półroczu i ich wpływu na wynik roczny Grupy. Zarówno zmiana przepisów wprowadzona przez rząd obligujących przedsiębiorców do podwyższenia najniższych wynagrodzeń (wynagrodzenia pracowników gastronomii są jednymi z najniższych na rynku pracy), jak i silna presja pracowników na wzrost wynagrodzeń, spowodowały znaczący wzrost wspomnianych kosztów pracy i tym samym spadek wyników spółek Grupy w pierwszym półroczu bieżącego roku, co przełoży się na wyniki całego roku 2017.

Przyczyną korekty przychodów jest notowany na rynku nieruchomości zwiększony popyt na lokale usługowe i wzrost ich czynszu najmu. Ww. czynniki powodują wydłużeniu czasu poszukiwania lokali o zadanych parametrach (położenie, wielkość, czynsz najmu) odpowiednich dla lokowania w nich rozwijanych przez Grupę sieci bistro i restauracji.

Szacowane wyniki drugiego półrocza będą znacząco wyższe z uwagi na spodziewane efekty podjętych przez Grupę, na przełomie II i III kwartału br., działań, polegających na wprowadzeniu podwyżek cen oferowanych usług oraz działań oszczędnościowych związanych z optymalizacją kosztów surowców i receptur wchodzących w skład oferowanych w bistro i restauracjach potraw oraz napojów. Wyniki pierwszych dwóch m-cy drugiego półrocza wskazują, że podjęte ww. działania spowodowały wzrost rentowności Grupy pozwalającej na osiągnięcie szacowanego wyniku na koniec 2017 r.

W prognozowanych wynikach, które zostaną osiągnięte na koniec roku 2018 i 2019, uwzględniono dające się przewidzieć ww. negatywne skutki/tendencje, które spowodowały konieczność przedstawionej korekty, przy utrzymaniu zakładanej rentowności. Według wiedzy Zarządu w okresie, który obejmuje niniejsze raport nie wystąpiły inne aniżeli opisane powyżej czynniki / zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Analiza wyniku finansowego

W I półroczu 2017r. w stosunku do wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową w analogicznym okresie roku 2016 odnotowano znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży z poziomu 27 472 tys. zł. do poziomu 30 858 tys. zł, tj. o 3 406 tys. zł. (12,41%, podobnie jak w porównywanych historycznie okresach). Odnotowany zysk na sprzedaży wyniósł 1 476 tys. zł. i był niższy o 483 tys. zł. Z kolei zysk operacyjny wyniósł 1 640 tys. zł. i uległ obniżeniu o 589 tys. zł. Zysk netto za I półrocze 2017 r. wyniósł 1 207 tys. zł. i był niższy w porównywanych okresach o 627 tys. zł., natomiast zysk netto przypadający podmiotowi dominującemu wyniósł 1 232 i był niższy w

porównywalnych okresach o 420 tys. zł. EBITDA wyniosła 2 319 tys. zł. i zmniejszyła się 388 tys. zł.

Pogorszenie zysków w pierwszym półroczu wynika ze znaczącego przyrostu kosztów pracowniczych, jakie zanotowały spółki Grupy. Zarówno zmiana przepisów obligujących przedsiębiorców do podwyższenia najniższych wynagrodzeń (wynagrodzenia pracowników gastronomii są jednymi z najniższych na rynku pracy), jak i silna presja pracowników na wzrost wynagrodzeń, spowodowały znaczący wzrost wspomnianych kosztów pracy i tym samym spadek wyników spółek Grupy w pierwszym półroczu bieżącego roku.

Poniższa tabela prezentuje opisane wzrosty wynagrodzeń:

	1 H 2017	1 H 2016	Różnica
Przychody	30 858 380,03	27 471 569,97	3 386 810,06
Całkowite koszty wynagrodzeń (wraz z kosztami wynagrodzeń Zarządów spółek Grupy)	9 888 683,39	7 599 519,73	2 289 163,66
Udział kosztów wynagrodzeń w przychodach	32,05%	27,66%	4,38%

Na wynagrodzenia dla pracowników i Zarządów spółek w Grupie w pierwszym półroczu 2017 roku Grupa wydała sumarycznie więcej o 2 289 tys. zł., niż w pierwszym półroczu 2016 roku. Jak pokazano w tabeli powyżej udział kosztów wynagrodzeń w przychodach wzrósł z poziomu 27,66 % do 32,05%, tj. o 4,38 p.p. Biorąc jednak pod uwagę wzrost przychodów o 3 387 tys. zł. oczekiwany tzn. wynikający głównie z większej niż w porównywalnym okresie 2016 r. ilości lokali wzrost wynagrodzeń wyniósłby tylko ok. 937 tys. zł. Pozostała część w kwocie 1 352 tys. zł. wynika z efektu podwyżek jako składowej przyrostu kosztów wynagrodzeń. Gdyby nie wzrost wynagrodzeń wynikający z podwyżki płac zysk na sprzedaży byłby na poziomie ponad 2,8 mln złotych, natomiast zysk netto na poziomie 2,5 mln zł.

Zarząd „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi, w nawiązaniu do raportów bieżących nr 4/2015 z dnia 11 marca 2015 roku, 28/2015 z dnia 28 sierpnia 2015 roku, 1/2016 z dnia 7 stycznia 2016 roku, 3/2016 z dnia 18 stycznia 2016 roku, 30/2016 z dnia 5 września 2016 roku oraz 32/2016 z dnia 14 grudnia 2016 i 2/2017 z dnia 8 marca 2017 roku dotyczących „Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. na lata 2015-2019”, przekazał w dniu 30.08.2017 dokonał korekty szacowanych na rok 2017 i prognozowanych na lata 2018 i 2019 wyników finansowych Grupy.

Dzięki podjętym w drugim kwartale przez Grupę działaniom mającym na celu poprawę marż spożywczych a tym samym rentowności, marża na sprzedaży mimo znaczącego wzrostu udziału wynagrodzeń spadła jedynie o 2,35 p.p. Podjęte przez Zarząd Grupy opisane powyżej działania oraz zastosowane podwyżki cen sprzedawanych produktów mają na celu zwiększenie marży na sprzedaży i zneutralizowanie negatywnego wpływu podwyżki płac na wyniki finansowe Grupy.

Całkowite zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek (zadłużenie brutto) spadło o 673 tys. zł. z poziomu 7 644 tys. zł. na koniec pierwszego półrocza 2016 r. do 6 971 tys. zł. na koniec pierwszego półrocza 2017 r. Jednak realne całkowite zadłużenie, tj. pomniejszone o wpłaconą kaucję stanowiącą zabezpieczenie kredytów bankowych (zadłużenie netto) jest niższe o 1 200 tys. zł i wynosi 5 771 tys. zł. na koniec pierwszego półrocza 2017 r.

Sytuacja finansowa Grupy jest bardzo stabilna, Grupa posiada bardzo dobrą płynność finansową (wysoki stan gotówki na koniec I półrocza 2017 r., który wyniósł 4 505 tys. zł.). Część zgromadzonych w pierwszym półroczu środków została przeznaczona na wypłaty w sierpniu 2017 roku dywidendy w kwocie 2 453 tys. zł.

3. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

W najbliższym dającym się przewidzieć okresie czasu, tj. do końca bieżącego roku, Zarząd Emitenta nie widzi, innych aniżeli opisanych w poprzednim punkcie, zagrożeń mogących mieć istotny wpływ na zakłócenie stabilnej sytuacji Grupy i realizację jej zobowiązań. Grupa, jako całość, posiada dobrą sytuację finansową, dokonuje regularnych spłat zobowiązań handlowych i spłat zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych. Ww. czynniki sprawiają, że Grupa jest postrzegana przez partnerów gospodarczych, pracowników, jako wiarygodna rozwojowa i wywiązująca się z podejmowanych zobowiązań.

Utrzymujący się Wzrost pozytywnych nastrojów społecznych, przekładających się na większą częstotliwość korzystania klientów z usług placówek gastronomicznych i tym samym lepsze wyniki branży sprawia, że zamierzone przez Grupę działania mające na celu jej dalszy rozwój – poprzez rozbudowę posiadanych sieci lokali gastronomicznych - będą intensywnie kontynuowane. Sytuacja ta dotyczy głównie placówek oferujących posiłki w niskich i umiarkowanych cenach, typu fast food i casual. Tego typu restauracje Grupa posiada i zamierza rozwijać, o czym informowała w opublikowanej strategii.

4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2017 r., do dnia publikacji wyników za pierwszą połowę 2017 r. Emitent odnotował istotne zdarzenie, a mianowicie w dniu 11.09.2017 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany wpis wydzielenia ze Spółki Mex P Sp. z o.o. spółki nowo zawiązanej Mex P I Sp. z o.o.

5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w śródrocznych informacjach finansowych w stosunku do wyników prognozowanych

Na Z uwagi na wyniki niższe aniżeli planowano, jakie wygenerowała Grupa Kapitałowa po pierwszym półroczu 2017 r., Emitent dokonał korekty publikowanych prognoz na 2017 r. (raport bieżący nr 14 z dnia 30 sierpnia 2017 r.)

Nowe szacunkowe wyniki finansowe na rok 2017 i prognozowane na lata 2018 i 2019 zakładają osiągnięcie przez Emitenta następujących wyników finansowych (w tys. zł):

	2017	2018	2019
Przychody:	64 833	74 540	90 183
Koszty działalności operacyjnej:	60 053	67 590	81 009
Zysk na sprzedaży:	4 780	6 950	9 174
Zysk z działalności operacyjnej:	4 835	6 950	9 161
Zysk brutto:	4 459	6 567	8 687
Zysk netto:	3 701	5 451	7 036
EBITDA:	6 551	8 860	11 387

Poprzednie szacunkowe wyniki finansowe na rok 2017 i prognozowane na lata 2018 i 2019 zakładały osiągnięcie przez Emitenta następujących wyników finansowych (w tys. zł.):

	2017	2018	2019
Przychody:	72 872	88 742	104 075
Koszty działalności operacyjnej:	65 440	79 280	92 916
Zysk na sprzedaży:	7 432	9 462	11 158
Zysk z działalności operacyjnej:	7 427	9 205	10 898
Zysk brutto:	7 040	8 812	10 448
Zysk netto:	5 702	7 138	8 463
EBITDA:	8 851	10 967	12 918

Bezpośrednią przyczyną ww. korekty wyników była trudna do przewidzenia i oszacowania skala przyrostu kosztów pracowniczych, jakie zanotowały spółki Grupy w pierwszym półroczu i ich wpływu na wynik roczny Grupy. Zarówno zmiana przepisów wprowadzona przez rząd obligujących przedsiębiorców do podwyższenia najniższych wynagrodzeń (wynagrodzenia pracowników gastronomii są jednymi z najniższych na rynku pracy), jak i silna presja pracowników na wzrost wynagrodzeń, spowodowały znaczący wzrost wspomnianych kosztów pracy i tym samym spadek wyników spółek Grupy w pierwszym półroczu bieżącego roku, co przełoży się na wyniki całego roku 2017.

Dla zobrazowania skali tych zmian poniżej prezentowane jest ich zestawienie.

	1H 2017 (szacunek)	1H 2016
Wynagrodzenia (w tys. zł)	9 889	7 600
Udział % wynagrodzeń w przychodach	32,33%	27,67%

Szacowane wyniki drugiego półrocza będą znacząco wyższe z uwagi na spodziewane efekty podjętych przez Grupę, na przełomie II i III kwartału br., działań, polegających na wprowadzeniu podwyżek cen oferowanych usług oraz działań oszczędnościowych związanych z optymalizacją kosztów surowców i receptur wchodzących w skład oferowanych w bistro i restauracjach potraw oraz napojów. Wyniki pierwszych dwóch m-cy drugiego półrocza wskazują, że podjęte ww. działania spowodowały wzrost rentowności Grupy pozwalającej na osiągnięcie szacowanego wyniku na koniec 2017 r., o którym mowa w tabeli powyżej.

Przyczyną korekty przychodów jest notowany na rynku nieruchomości zwiększony popyt na lokale usługowe i wzrost ich czynszu najmu. Ww. czynniki powodują wydłużeniu czasu poszukiwania lokali o zadanych parametrach (położenie, wielkość, czynsz najmu) odpowiednich dla lokowania w nich rozwijanych przez Grupę sieci bistro i restauracji.

W prognozowanych wynikach, które zostaną osiągnięte na koniec roku 2018 i 2019, uwzględniono dające się przewidzieć ww. negatywne skutki/tendencje, które spowodowały konieczność przedstawionej korekty, przy utrzymaniu zakładanej rentowności.

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

W I półroczu 2017 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu nie było spraw przed sądem ani innych postępowań z udziałem Mex Polska S.A. oraz spraw i postępowań z udziałem spółek zależnych Grupy Mex Polska, gdzie wartość przedmiotu sporu przekracza 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu półrocznego ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień 12 września 2017 roku (data przekazania raportu śródrocznego za pierwsze półrocze 2017 r.) struktura akcjonariatu Emitenta prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 239 691	29,22%	2 239 691	29,22%
Raimita Limited	287 843	3,76%	287 843	3,76%
Trigon TFI S.A.	728 330	9,50%	728 330	9,5%
Joanna Kowalewska	655 678	8,55%	655 678	8,55%
Andrzej Domżał	655 678	8,55%	655 678	8,55%
Pozostali	3 098 216	40,42%	3 098 216	40,42%
Razem	7 665 436	100%	7 665 436	100%

Milduks Limited – spółka w 100% zależna od Pana Andrzeja Domżała

Raimita Limited – spółka w 100% zależna od Pana Pawła Kowalewskiego

W stosunku do danych prezentowanych w raporcie kwartalnym za pierwszy kwartał 2017 r. nie zaszły żadne zmiany zarówno w składzie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Mex Polska S.A., jak i liczbie posiadanych przez nich akcji Spółki.

8. Zestawienie stanu posiadania akcji Mex Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Andrzej Domżał	655 678	8,55%	655 678	8,55%
Piotr Mikołajczyk	44 000	0,57%	44 000	0,57%

Od daty przekazania raportu kwartalnego za okres I kwartału br. stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie. Pan. Andrzeja Domżała – Przewodniczący Rady Nadzorczej Mex Polska S.A. (posiada 655 678 akcji, tj. 8,55% ogólnej liczby akcji Spółki i głosów na WZA) Mex Polska S.A.. Pan Piotr Mikołajczyk – Wiceprezes Zarządu Mex Polska S.A. posiada 44 000 akcji Spółki (0,57% ogólnej liczby akcji Spółki i głosów na WZA).

9. Informacje o zawarciu przez Mex Polska lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych zasadach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych

10. Informacje o udzieleniu przez spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu:

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	187 286,61	30.06.2018
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	241 905,74	12.06.2018
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank na rzecz Zarządu Komunalnych Zasobów Lokalowych Sp. z o.o.	Mex Bistro XVIII Sp. z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za najem lokalu L.U.-105/2016	PLN	47 069,50	31.12.2017
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank na rzecz IMN Sp. z o.o.	AAD Sp. z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za najem lokalu użytk. przy Św. Mikołaja 8-11 we Wrocławiu	PLN	200 000,00	03.04.2018
Weksel in blanco wobec mLeasing Sp. z o.o. z tytułu zakupu środka trwałego	mLeasing Sp. z o.o.	zabezpieczenie spłaty zakupu środka trwałego	PLN	336 184,63	15.12.2021
Weksel in blanco w związku z zakupem środka trwałego	M Leasing Sp. z o.o.	zabezpieczenie spłaty zakupu środka trwałego	PLN	329 360,45	15.05.2020
Weksel własny in blanco wobec BGK w wysokości 60% kredytu w rachunku bieżącym	BGK	zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym mBank	PLN	180 000,00	06.03.2018
Zobowiązanie warunkowe z tytułu odpraw dla zarządu	Paweł Kowalewski, Paulina Walczak	zabezpieczenie wypłaty odpraw dla zarządu	PLN	1 210 264,00	18.05.2020
Zobowiązanie warunkowe z tytułu odpraw dla zarządu	Piotr Mikołajczyk	zabezpieczenie wypłaty odpraw dla zarządu	PLN	44 117,64	22.06.2018
Razem udzielone poręczenia				2 776 188,57	

Wykaz kredytów i pożyczek wraz z zabezpieczeniami są szczegółowo opisane w punkcie 7.12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017.

11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanego z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz wskazanie metod mitygacji tego ryzyka

W opinii zarządu Mex Polska S.A. kluczowymi czynnikami, które będą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie najbliższych miesięcy są:

- powodzenie podjętych na przełomie II i III kwartału działań przez zarządy spółek Grupy mające na celu wzrost rentowności spółek Grupy, polegających na wprowadzeniu podwyżek cen oferowanych usług oraz działań oszczędnościowych związanych z optymalizacją kosztów surowców i receptur wchodzących w skład oferowanych w bistro i restauracjach potraw oraz napojów
- tempo realizacji planów rozwoju Grupy zaprezentowanych w "Strategii Mex Polska S.A. na lata 2015 – 2019"
- sytuacja ekonomiczna w Polsce, która przekłada się na obroty i kondycję finansową spółek zależnych Grupy poprzez większą skłonności klientów lokali do konsumpcji posiłków poza domem;
- możliwości wzrostu przychodów z tytułu pobierania opłat franczyzowych oraz za używanie znaku z tytułu wzrostu ilości placówek sieci opartej na franczyzie konceptów gastronomicznych, które spółki grupy posiadają w swoim portfelu tj. Pijalnia Wódki i Piwa oraz The Mexican;
- możliwości pozyskania nowych atrakcyjnych lokalizacji spełniających warunki do uruchomienia nowych restauracji, działających za zasadzie franczyzy;
- uzyskanie dobrego wyniku ekonomicznego uruchomionej restauracji „PanKejk” w Poznaniu. Grupa zamierza rozwinąć ten koncept w dochodową sieć.

Do najważniejszych zagrożeń jakie mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego należą:

- dalszy nie znajdujący odzwierciedlenia w wydajności pracy wzrost wynagrodzeń
- nasilenie i wzrost konkurencyjności branży w której spółka prowadzi działalność
W celu minimalizacji opisanego powyżej ryzyka Grupa zatrudnia wysoko kwalifikowaną kadrę, prowadzi jej szkolenie, śledzi na bieżąco trendy związane ze zmianą upodobań klientów i w sposób ciągły dostosowuje swoją ofertę do zmieniających się warunków rynkowych;
- brak zgłoszeń nowych franczyzobiorców, co może spowodować spowolnienie rozwoju sieci.
Aby zapobiec sytuacji opisanej powyżej Spółka publikuje ogłoszenia o naborze w mediach prasowych i internecie;
- brak możliwości pozyskania odpowiednich lokalizacji
W celu minimalizacji wymienionego powyżej ryzyka Grupa prowadzi szerokie działania mające na celu poszukiwanie odpowiednich lokalizacji w wielu miejscach(miastach) jednocześnie, co powoduje, że cały czas spływa wiele ofert, z których wybierane są te najlepsze;

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce
Osiągane wyniki Grupy Kapitałowej bezpośrednio zależą od koniunktury gospodarczej, tempa wzrostu PKB, inflacji, poziomu wynagrodzeń i stopy bezrobocia. W bieżącym roku Polska gospodarka utrzymuje się w trendzie wzrostowym i wszystko wskazuje na to, że ten pozytywny trend utrzyma się w najbliższym okresie, co pozytywnie wpłynie na nastroje konsumenckie, co z kolei pozwoli Spółce osiągnąć wyższe wyniki w porównaniu do osiągniętych w poprzednich okresach;
- wzrost cen na rynku produktów żywnościowych
Spółki Grupy monitorują rynek dostawców produktów żywnościowych i większość kupowanych artykułów kupują u co najmniej od dwóch lub więcej dostawców aby zniwelować okresowe zagrożenia
- zmiany na rynku stawek czynszów lokali użytkowych
Czynsze umów najmu działających lokali, dzierżawionych przez spółki Grupy, są z reguły stałe lub wzrastają jedynie o wskaźnik inflacji. Umowy najmu są umowami długookresowymi 5 – 10 lat. Ww. warunki na jakich spółki Grupy zawierają umowy najmu w dużym stopniu niwelują zagrożenie spowodowane wzrostem rynkowych stawek czynszów w wynajmowanych lokalach.
- warunków kontynuacji działalności gastronomicznej w dzierżawionych lokalach
Aby zapewnić sobie długoletni okres najmu w wybranej lokalizacji spółki grupy, w miarę możliwości, zawiera umowy najmu lokali pod działalność gastronomiczną na długoletnie okresy z zapisem o możliwości przedłużenia kontynuowania najmu w przypadku podjęcia takiej decyzji.
- potencjalnie możliwe, ale mało prawdopodobne, zdarzenie wypłacenia członkom zarządu Mex Polska S.A. przez Spółkę odpraw pieniężnych na skutek wygaśnięcia ich mandatu przed upływem obecnej kadencji na skutek śmierci, rezygnacji z pełnionej funkcji czy też odwołania. Sumaryczna wartość odpraw brutto obejmująca konieczność wypłaty odprawy wszystkim członkom zarządu w przypadku ziszczenia się opisanych wyżej zdarzeń na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, to kwota 1 369 tys. zł.
- anomalie pogodowe wpływające na zmniejszenie częstotliwości odwiedzin w restauracjach.

12. Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań Grupy Kapitałowej w nadchodzącym kwartale

W III kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa będzie realizować następujące działania:

- działania związane z poprawieniem wyniku z działalności operacyjnej restauracji prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej;
- rozwój Grupy Kapitałowej poprzez zwiększenie liczebności sieci placówek gastronomicznych prowadzonych na zasadzie franczyzy na dotychczasowych zasadach, jak również poprzez poszukiwanie francyzobiorców chętnych do współpracy w mniejszych miastach oferując im zmienione w stosunku do dotychczasowych - dogodniejsze warunki współpracy;
- koncentracja na poprawie wyników sprzedaży sprawdzonych konceptów gastronomicznych, poprzez działania marketingowe i dostosowanie oferty gastronomicznej zgodnie z trendami rynkowymi;

- otworzenie kolejnych restauracji "PanKejk", których bazowa oferta menu oparta jest na daniach mącznych (naleśniki).

Łódź, dn. 12.09.2017 r.

Za Spółkę:

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

