



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Mex Polska S.A. w 2015 r.**

1. omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i wyniki Spółki w 2015 roku

Analiza wyniku finansowego

W 2015 roku Mex Polska S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 7 641 886,67 tys. zł, tj. wyższe o ponad 26 % w porównaniu z analogicznym okresem 2014 roku, w którym wyniosły one 6 054 967,79 zł. O wzroście przychodów głównie zdecydowały przychody otrzymane tytułem zarówno nowo podpisanych umów franczyzy w 2015 r. (otworzono 3 nowe placówki), jak i zwiększone przychody z umów franczyzy działających już lokali przez okres pełnego roku 2015, a które rozpoczęły działalność w różnych datach 2014 r. Tym samym wniesione przez nie opłaty w 2014 r. były niższe, aniżeli w 2015 r.

Spółka osiągnęła wynik operacyjny w wysokości 2 540 132,65 zł, który był wyższy od wyniku z 2014 roku o 808 388,89 tys. zł., który z kolei wyniósł 1 731 743,76 zł. Wynik netto Mex Polska S.A. za 2015, w wysokości 2 939 237,31 zł, był wyższy w porównaniu z osiągniętym wynikiem w 2014 roku w wysokości (-)588 966,74 zł o 3 528 204,05 tys. zł. Głównymi składowymi, które spowodowały tak istotną różnicę, oprócz ww. zwiększonych przychodów uzyskanych z umów francyz, były odpisy aktualizacyjne utworzone w 2014 r., które w znaczący sposób obniżyły wyniki 2014 r.

Odnosząc się do prognozowanych rosnących wyników Grupy, w której Mex Polska S.A. pełni rolę spółki wiodącej, można zakładać, że jeżeli nie będzie zdarzeń nadzwyczajnych wyniki Spółki będą sukcesywnie w kolejnych latach wzrastać, wraz z wynikami całej Grupy.

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

W związku z powiązaniem Spółki z pozostałymi podmiotami Grupy kapitałowej ponosi ona szereg ryzyk związanych z działalnością całej Grupy, takich jak:

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

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

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

RYZYSKO NIESTABILNEJ POLITYKI PODATKOWEJ I ZMIAN W STAWCE VAT

Wobec znamiennej w Polsce liczby zmian wprowadzanych rokrocznie do systemu podatkowego, istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów prawa podatkowego oraz ich równie zmienne interpretacje sporządzane przez organy podatkowe będą miały negatywny wpływ na wysokość opodatkowania poszczególnych spółek, a to z kolei wpłynie na działalność i wyniki operacyjne Grupy.

RYZYSKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki istnieje potencjalne ryzyko utraty płynności wynikające z przewidzianej w umowie jednorazowej spłaty, planowanej na styczeń 2017 r., zaciągniętej pożyczki na sumę 2.500 tys.zł. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności związanej z tym wydarzeniem Spółka prowadzi rozmowy w sprawie uzyskania kredytów bankowych na spłatę tej pożyczki. W ocenie Zarządu, kredyt na ww. sumę zostanie udzielony, tym samym opisane ryzyko Zarząd ocenia jako niskie

RYZYSKO KREDYTOWE

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności oraz udzielone pożyczki przez Mex Polska S.A. do jednostek powiązanych. Nie można wykluczyć, że jednostki powiązane nie dokonają spłaty należności i pożyczek w przewidzianych terminach. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka ogranicza kwoty udzielanych pożyczek. Ponadto, zakładane jest podniesienie kapitałów zakładowych spółek zależnych z wykorzystaniem środków pieniężnych z udzielonych pożyczek.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z ZABEZPIECZENIAMI DOKONANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ GRUPY

W związku z zaciągniętą pożyczką na kwotę 2.500 tys. zł oraz zaciągniętym kredytem w mBanku przez Mex Polska S.A., Spółka dokonała zabezpieczeń ww zobowiązań:

1. kredytu w postaci:

- weksela in blnco spółki,
- poręczenia spółek zależnych
- cesji na rzecz banku wierzytelności należnych Spółce od spółek zależnych i franczyzyfrancyzy
- kaucji pieniężnej w kwocie 1.200 tys.zł

2. pożyczki w postaci:

- zastawu rejestrowego na udziałach spółek zależnych Mex K i Mex P.
- zastawu rejestrowego na udziałach spółek PWiP Warszawa, PWiP Wrocław, PWiP Gdańsk , PWiP Łódź, PWiP Poznań , PWiP Kraków
- zastawu rejestrowego na prawie ochronnym na znaku towarowym “Pijalnia Wódki i Piwa”

Istnieje ryzyko, że w przypadku braku możliwości terminowej spłaty ww. zobowiązań Spółka może na skutek zaspokojenia się wierzycieli z ww. zabezpieczeń utracić płynność finansową i pożyczkodawca i/lub kredytodawca skorzysta z ustanowionych zabezpieczeń. W celu ograniczenia ryzyka wykorzystania zabezpieczenia przez bank kredytujący Mex Polska S.A. dokonuje okresowych ocen opłacalności inwestycji i jej bezpieczeństwa.

RYZIKO WZROSTU KOSZTÓW PRACY

Wobec planów wprowadzania zmian do systemu związanego z wynagrodzeniami pracowników istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów ubezpieczeń społecznych oraz ich równie zmienne interpretacje będą miały negatywny wpływ na wysokość kosztów pracy poszczególnych spółek, a to z kolei wpłynie na działalność i wyniki operacyjne Grupy.

RYZIKO UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

Ryzyko wynika z faktu, że Mex Polska S.A. posiada znaczące wartości udziałów w jednostkach zależnych, z których niektóre ponoszą straty. W celu ograniczenia ryzyka Spółka jest w trakcie reorganizacji zadań wykonywanych przez poszczególne podmioty w Grupie, tak aby podmioty ponoszące straty miały w swoim portfelu również bardziej rentowne przedsięwzięcia. Dodatkowo w lutym 2015 r. Mex Polska S.A. sprzedała część udziałów w nierentownej spółce ASE.

3. wyodrębniony raport o stosowaniu ładu korporacyjnego

Informacje dotyczące stosowania i niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze „dobre praktyki spółek notowanych na gpw 2016” znajdują się na stronie internetowej Emitenta, w zakładce raporty EBI.

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

W 2015 roku oraz do daty publikacji raportu nie było spraw przed sądem, ani postępowań z udziałem Mex Polska S.A., gdzie wartość sporu przekracza 10% wartości kapitału własnego spółki dominującej.

5. informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W 2015 roku Spółka osiągała przychody z tytułu świadczenia usług: sprzedaży praw do znaków towarowych “The Mexican” i “Pijalnia Wódki i Piwa”, zarządzania spółkami zależnymi Grupy, sprzedaży usług marketingowych i franczyzy. Spółka nie osiągnęła istotnych przychodów ze sprzedaży poza Grupą.

	Przychody		Koszty		Zysk/Strata w segmentach	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Prawo do korzystania ze znaku towarowego	982 031,30	897 707,89	655 570,19	646 719,49	326 461,11	250 988,40
Usługi zarządzania	2 824 798,86	1 909 101,55	1 885 738,18	921 759,78	939 060,68	987 341,77
Usługi marketingowe	729 574,54	858 910,43	487 038,77	497 483,79	242 535,77	361 426,64
Usługi franczyzowe	3 097 481,97	2 389 247,92	2 067 772,01	1 737 717,15	1 029 709,96	651 530,77
Inne	8 000,00	-	5340,52	-	2 659,48	-
Razem	7 641 886,67	6 054 967,79	5 101 459,67	3 803 680,21	2 540 427,00	2 251 287,58

6. informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze spółkom

Całość przychodów Mex Polska S.A. jest realizowana w Polsce. Głównymi odbiorcami usług, z których Mex Polska S.A. osiąga przychody ze sprzedaży, są spółki Grupy.

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

W okresie 2015 r Spółka zawarła następujące umowy, porozumienia mające istotne znaczenie dla jej działalności o czym informowała w swoich raportach bieżących:

Raport bieżący nr 3/2015 Data: 26 lutego 2015 r. Temat: Zawarcie aneksu do umowy znaczącej.

Zarząd „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi (dalej jako „Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 44/2013 z dnia 28 grudnia 2013 roku, niniejszym informuje o zawarciu w dniu 25 lutego 2015 roku aneksu do umowy kredytu z dnia 27 grudnia 2013 roku (dalej jako „Aneks”) z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie. Szczegółowe informacje na temat umowy kredytu (dalej jako „Umowa”) Spółka zawarła w powołanym powyżej raporcie bieżącym. 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 ciągnięcia 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. Kryterium uznania Umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Raport bieżący nr 15/2015 Data: 2 lipca 2015 r. Temat: Zawarcie znaczących umów.

Zarząd „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi („Emitent”) informuje, iż w dniu 1 lipca 2015 roku Emitent otrzymał drogą elektroniczną polisy ubezpieczeniowe potwierdzające zawarcie przez Emitenta dwóch umów ubezpieczeniowych.

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 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.

Raport bieżący nr 16/2015 Data: 15 lipca 2015 r. Temat: Zawarcie aneksu do umowy znaczącej. Zarząd „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi (dalej jako „Spółka”), w nawiązaniu do raportów bieżących nr 26/2013 z dnia 27 lipca 2013 roku oraz 28/2014 z dnia 11 września 2014 roku, niniejszym informuje o zawarciu w dniu 15 lipca 2015 roku kolejnego aneksu do umowy pożyczki z dnia 27 lipca 2013 roku (dalej jako „Aneks nr 2”). Szczegółowe informacje na temat umowy pożyczki (dalej jako „Umowa”) oraz aneksu nr 1 Spółka zawarła w powołanych powyżej raportach bieżących.

Na mocy Aneksu nr 2 strony dokonały następujących zmian w Umowie: a. 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-miesięcznego okresu wypowiedzenia. b. 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 ciągnięcia i przed dniem aktualizacji stopy zmiennej powiększonej o 5 punktów procentowych, z zastrzeżeniem że oprocentowanie całkowite nie będzie niższe niż 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.

Raport bieżący nr 24/2015 Data: 3 sierpnia 2015 r. Temat: Zawarcie znaczących umów.

Zarząd „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 13/2015 z dnia 18 czerwca 2015 roku, informuje, iż w dniu 3 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła jako kupujący z osobą fizyczną jako sprzedającym (cztery) umowy sprzedaży udziałów, których przedmiotem jest nabycie przez Spółkę: 8 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) 8 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) 8 udziałów w MEX BISTRO sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za cenę 621.265 zł (sześćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć złotych) 8 udziałów w MEX BISTRO I sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu za cenę 236.986 zł (dwieście trzydzieści sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt sześć złotych). 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. a 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.

Raport bieżący nr 25/2015 Data: 10 sierpnia 2015 r. Temat: zawarcie znaczącej umowy.

Zarząd Mex Polska S.A. z siedzibą w Łodzi („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego 23/2015 z dnia 3 sierpnia 2015 roku, informuje, iż i 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 w Mex Bistro V sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz 48 udziałów w Mex bistro IX sp. z o.o. w 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 kar umownych.

Raport bieżący nr 29/2015 Data: 15 września 2015 r. Temat: Zawarcie znaczącej umowy.

Zarząd „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi („Spółka”), w nawiązaniu do raportów bieżących nr 26/2013 z dnia 27 lipca 2013 roku, nr 28/2014 z dnia 11 września 2014 roku oraz nr 16/2015 z dnia 15 lipca 2015 roku informuje, że 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.

Raport bieżący nr 36/2015 Data: 9 listopada 2015 r. Temat: Zawarcie znaczącej umowy. Zarząd “Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi (“Spółka”) informuje, że w dniu dzisiejszym, tj. w dniu 9 listopada 2015 roku Spółka zawarła z podmiotem zależnym – “Ase” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (“Pożyczkobiorca”) porozumienie dotyczące konsolidacji i spłaty pożyczek udzielonych Pożyczkobiorcy przez Spółkę (“Porozumienie”).

Z tytułu umów pożyczek zawartych między 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 zostało zawarte 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.

Raport bieżący nr 6/2015K Data: 17 listopada 2015 r. Temat: korekta raport bieżącego nr 6/2015 z dnia 9 listopada 2015 roku Zawarcie znaczącej umowy. Zarząd “Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi (“Spółka”), dokonuje sprostowania informacji przekazanej w raporcie bieżącym nr 36/2015 z dnia 9 listopada 2015 roku. W przedmiotowym raporcie wskazano błędnie, że “Ase” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem zależnym od Spółki, podczas gdy jest to informacja nieaktualna – “Ase” sp. z o.o. nie jest już podmiotem zależnym od Spółki. W dniu 24 lutego 2015 r. 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.

Pozostała treść raportu jest prawidłowa i pozostaje bez zmian.

8. informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Charakterystyka grupy na dzień 31.12.2015 r.

Spółka Mex Polska S.A. jest podmiotem dominującym Grupy, posiada powiązania organizacyjne, kapitałowe i osobowe z innymi, niżej wymienionymi w tabeli podmiotami.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2015	31.12.2014
MEX POLSKA S.A. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	Jednostka dominująca	
a) jednostki zależne		
1.Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	100%	100%
2.Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 80	100%	100%
3.Mex P Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Szewska 61/62	100%	100%
4.Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Podwale 29	100%	100%
5.Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34	100%	100%
6.AAD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok. 1A	99,90%	99,90%
7.PWiP Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 92	100%	100%
8.PWiP Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Św. Jana 3/5	100%	100%
9.PWiP Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rynek Ratusz 13/14	100%	100%
10.PWiP Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Długi Targ 35/38	100%	100%
11.PWiP Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Wrocławska 8	100%	100%
12.PWiP Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 19	100%	100%
13.Villa Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Ogrodowa 19 A	100%	100%
14.Mex Partner Sp.z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%	100%
15.Mex Master Sp.z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%	100%
16.Mex Bistro I Sp.z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Szewska 20	100%*	100%*
17.Mex Bistro II Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Stary Rynek 85	100%*	100%*
18.Mex Bistro III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Mariacka 8/1	50%	50%
19.Mex Bistro IV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 22/28/2-3.	50%	50%

20.Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Plac Nowy 7/U-1	100%*	100%*
21.Mex Bistro VI Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A	100%*	100%*
22.Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu przy Rynku Staromiejskim 26/27	51%	51%
23.Mex Bistro VIII Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4a	50%	50%
24.Mex Bistro IX Sp. z o.o. z siedzibą w Wrocławiu ul. Ruska 51-51B	100%*	100%*
25.Mex Bistro X Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie ul.ks.Bogusława 4/2	52%	52%
26.Mex Bistro XI Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu ul. Warszawska 3/36	52%	52%
27.Mex Bistro XII Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie ul. Staromiejska 6	51%	51%
28.Mex Bistro XIII Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%*	100%*
29.Mex Bistro XIV Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%*	100%*
30.Mex Bistro XV Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%*	100%*
31.Mex Bistro XVI Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%*	100%*

* udział bezpośredni i pośredni, razem 100%

b) jednostki objęte kontrolą w oparciu o umowę franczyzy

32.Mex Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34	-	-
33.Mex Zgoda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok. 1A	-	-
34.Mex Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie ul. Bohaterów Monte Casino 54	-	-
35.Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego 5	-	-
36.Mex Piotrkowska Sp.z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	-	-
37.Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska 19	-	-

podmioty powiązane (powiązania osobowe)

38.Anado Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-	-
39.Kodo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-	-
40.Tapas Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-	-
41.Wlad sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-	-
42.AD Andrzej Domżał z siedziba w Łodzi ul. Moniuszki 4A	-	-
43.ADKZ Andrzej Domżał, Klaudyna Zakrzewska s.c. z siedzibą w Warszawie , Plac Teatralny 1	-	-
44.ADMZ Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A	-	-
45.Active Wear Paweł Kowalewski Wojciech Sobczak Sp.jawna	-	-

Mex Polska S.A. posiada udziały w ww. spółkach zależnych(podmioty wyszczególnione w ww. tabeli w pozycji od 1 do 31), kontroluje podmioty z którymi współpracuje na mocy podpisanej umowy franczyzy oraz poprzez sprawowanie funkcji w ich radach nadzorczych przez osoby zarządzające

Spółką(podmioty wyszczególnione w ww. tabeli w pozycji od 32 do 37). Dodatkowo poprzez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką posiada powiązania osobowe z podmiotami wymienionymi w ww. tabeli w pozycji od 38 do 45.

Mex Polska S.A. posiada silne powiązania organizacyjne zespółką Mex Master sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, której 100% udziałów nabyła w 2015 r., a z którą w dniu 31 października 2012 roku zawarła umowę ramową rozwoju sieci franchisingowej „Pijalnia Wódki i Piwa”.Przedmiotem umowy jest powierzenie Mex Master sp. z o.o. organizacji rozwoju konceptu „Pijalni Wódki i Piwa”.

Mex Master sp. z o.o. jako organizator sieci franchisingowej zobowiązał się do znajdowania inwestorów i tworzenia ze środków pochodzących od inwestorów nowych lokali gastronomicznych w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa” w oparciu o umowy franchisingu zawierane z Mex Master Sp. z o.o.. oraz sprawowania nadzoru i kontroli nad funkcjonowaniem lokali gastronomicznych uruchomionych w związku z zawarciem umów franczyzy. Nie wyłącza to możliwości otwierania i prowadzenia bezpośrednio przez Mex Polska S.A. i spółki od niej zależne lokali gastronomicznych w koncepcie “Pijalnia Wódki i Piwa”.

W 2015 roku Spółka dominująca nie inwestowała w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i nieruchomości.

9. informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

10.informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka, zmieniła warunki obowiązującej umowy kredytowej oraz zaciągnęła nowy kredyt. Szczegółowe informacje dotyczące ww. działań zawarte zostały w przytoczonych poniżej raportach bieżących:

Raport bieżący nr 3/2015 Data: 26 lutego 2015 r. Temat: Zawarcie aneksu do umowy znaczącej.

Zarząd „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi (dalej jako „Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 44/2013 z dnia 28 grudnia 2013 roku, niniejszym informuje o zawarciu w dniu 25 lutego 2015 roku aneksu do umowy kredytu z dnia 27 grudnia 2013 roku (dalej jako „Aneks”) z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie.

Szczegółowe informacje na temat umowy kredytu (dalej jako „Umowa”) Spółka zawarła w powołanym powyżej raporcie bieżącym. 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 ciągnięcia 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).

Raport bieżący nr 25/2015 Data: 10 sierpnia 2015 r. Temat: Zawarcie znaczącej umowy.

Zarząd „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 23/2015 z dnia 3 sierpnia 2015 roku, informuje, iż 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 kwota kredytu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki i stanowi kryterium uznania przedmiotowych umów za znaczące.

Z kolei pożyczki udzielane wewnątrz Grupy jednostkom powiązanym opisano w pkt. 11 (poniżej) niniejszego sprawozdania.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone, w tym:	11 914 095,54	11 425 509,95
- dla Jednostek powiązanych	11 914 095,54	11 425 509,95
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Razem aktywa finansowe	11 914 095,54	11 425 509,95
- długoterminowe	6 977 187,74	11 425 509,95
- krótkoterminowe	4 936 907,80	-

	Kwota pożyczek wg umowy (pozostała do spłaty)	Korekta do scn	Odsetki na dzień 31.12.2015	Odpis aktualizujący wartość pożyczek	Wartość należności na dzień 31.12.2015 r.
Stan na 31.12.2015	9 180 967,91	(382 353,02)	5 206 402,31	(2 090 921,66)	11 914 095,54

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczek udzielonych w 2015r. w zł.	Oprocentowanie w w skali roku	Termin spłaty
Mex Polska S.A.	Mex Partner Sp.z o.o. z dn. 31.07.2015	718 794,86	8%	30.07.2019
Mex Polska S.A.	Mex Partner Sp.z o.o. z dn. 27.08.2015	90 000,00	8%	26.08.2018
Mex Polska S.A.	Mex Partner Sp.z o.o. z dn. 28.08.2015	130 000,00	8%	27.08.2018
Mex Polska S.A.	Mex Partner Sp.z o.o. z dn. 28.08.2015	15 000,00	8%	27.08.2018
Mex Polska S.A.	Mex Partner Sp.z o.o. z dn. 28.08.2015	200 000,00	8%	27.08.2018
Mex Polska S.A.	Mex Partner Sp.z o.o. z dn. 08.09.2015	90 000,00	8%	07.09.2019
Mex Polska S.A.	Mex Bistro IX Sp.z o.o. z dn. 28.08.2015	83 900,00	8%	27.08.2017

Mex Polska S.A.	Mex Bistro VI Sp.z o.o. z dn. 30.12.2015	200 000,00	8%	28.12.2018
Mex Polska S.A.	Ase Sp. z o.o. z dnia 09.11.2015 Porozumienie konsolidacyjne	1 499 853,75	8%	31.12.2024
Razem		3 027 548,61		

Pożyczki udzielone w 2015 roku przez Mex Polska S.A. jednostkom powiązanym były udzielane w PLN na warunkach rynkowych tj. z oprocentowaniem 8% w skali roku z przeznaczeniem do wykorzystywania w prowadzonej bieżącej działalności gospodarczej.

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

W roku obrotowym 2015 Spółka wystawiła weksel in blanco na rzecz firmy mLeasing sp. z o.o., tytułem zabezpieczenia zakupionego środka trwałego, do kwoty 461 633,45 zł.

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

W roku 2015 nie wykorzystywano wpływów z emisji z uwagi na to, że zostały one wykorzystane w okresach wcześniejszych.

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

Spółka nie sporządzała prognozy wyników na rok 2015.

15. ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W 2015 r. Spółka regulowała zobowiązania handlowe, płaciła na czas ciążące na niej zobowiązania wynikające z zaciągniętego kredytu, umów leasingu i pożyczki. Jak pokazują wewnętrzne plany Spółki i przeprowadzone rozmowy z bankami, malejące zobowiązania finansowe, poprawa wyników wynikających z rozwoju franczyzy konceptów "Pijalni Wódki i Piwa" i "The Mexican" oraz sprzyjająca, coraz lepsza koniunktura gospodarcza, która miała wpływ na osiągnięte rezultaty, pozwoliły Spółce na wygenerowanie nadwyżek finansowych w roku 2015. Dzięki temu Spółka będzie miała możliwość pozyskania dodatkowych środków w postaci

kredytów bankowych na spłatę pożyczki. Uzyskane w 2015 r. i prognozowane wyniki finansowe na rok 2016 r. oraz związane z nimi wygenerowane środki pieniężne są wystarczające aby Zarząd mógł rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy za rok 2015.

16. ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Zgodnie z opublikowaną zaktualizowaną strategią Grupy na lata 2015 - 2019 (Raport bieżący nr 28/2015 z dnia 28 sierpnia 2015 r. i 1/2016 z 7 stycznia 2016 r.) Grupa, do której należy Spółka, rozwój sieci „Pijalnia Wódki i Piwa” i restauracji „The Mexican” w oparciu o innowacyjny projekt franczyzowy będzie przebiegał dla Grupy bezinwestycyjnie. Budowę i uruchomienie poszczególnych punktów będą finansować poszczególni franczyzobiorcy. Dodatkowo oprócz rozwoju w formie udzielania franczyz na prowadzone lokale gastronomiczne, Grupa planuje także działania mające na celu samodzielne, bez udziału inwestorów zewnętrznych, uruchamianie przez Emitenta nowych punktów gastronomicznych w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa” w wyjątkowo atrakcyjnych lokalizacjach. W przypadku pozyskania lokalu przez Emitenta, poszczególne punkty gastronomiczne „Pijalnia Wódki i Piwa” będą budowane głównie ze środków kredytu inwestycyjnego. Z uwagi na dobrą sytuację finansową Grupy, Zarząd Emitenta, po przeprowadzeniu wstępnych rozmów z bankami, uważa że pozyskanie środków na ten cel, z uwagi na niskie zadłużenie Spółki w stosunku do jej EBITDA, nie będzie stanowiło problemu.

17. charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez spółkę

Zarząd Spółki dostrzega wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy, której Spółka jest podmiotem dominującym. Są to: długoletnie doświadczenie w działalności na rynku gastronomicznym w Polsce, wykwalifikowana kadra, sprawna organizacja, ugruntowana pozycja na rynku posiadanych przez Spółkę konceptów gastronomicznych „Pijalnia Wódki i Piwa” oraz „The Mexican”. Obie sieci lokali, tych unikalnych konceptów, zajmują czołową pozycję w swojej kategorii na polskim rynku gastronomicznym. Ww. czynniki wraz z wyraźnie widoczną poprawą koniunktury dla usług gastronomicznych spowodowały, że Spółka na początku 2015 r. opracowała i opublikowała Strategię Rozwoju Grupy na lata 2015 – 2019, a następnie ją zmodyfikowała, o czym poinformowała komunikatami bieżącymi nr 28/2015 z dnia 28 sierpnia 2015 r. i nr 1/2016 z dnia 7 stycznia 2016 r. Poniżej prezentowane są jej główne założenia dotyczące lat 2016 – 2019.

- W latach 2016 – 2019 Grupa Mex planuje znaczące zwiększenie liczby posiadanych punktów gastronomicznych, minimum do 43 w wersji stabilnego rozwoju, a w wersji pełnego rozwoju do ponad 50 placówek. W planach Grupy głównym celem jest rozwój sieci punktów pod marką „Pijalnia Wódki i Piwa”, rozbudowywanej w ramach franczyzy, z 17 funkcjonujących obecnie do 34 placówek w roku 2019 w wersji stabilnego rozwoju oraz możliwe dodatkowo powiększenie sieci restauracji „The Mexican” z 8 do 16 lokali w wersji pełnego rozwoju
- Spodziewana sprzedaż i zysk netto Grupy odpowiednio na poziomie:
Wariant I – stabilnego rozwoju (rozwój ograniczony do rozbudowy sieci „Pijalnia Wódki i Piwa”)
w 2016 roku w ujęciu rok-do-roku, odpowiednio do 58,4 mln zł. i 4,2mln zł. W 2017r. kwoty te wzrosną – sprzedaż do 65,9,0 mln zł., zysk netto do 4,8 mln zł., z kolei w 2018 r. będą to sumy na poziomie 73,5 mln zł. i 5,5 mln zł., natomiast w roku 2019 sprzedaż wyniesie 81,0 mln zł., a zysk netto 6,0 mln zł.
Szacujemy, że rentowność operacyjna w tym wariantie przekraczy 9,6 % w 2016 r., a w latach 2018 - 2019 zbliży się do 10%.

Wariant II – pełnego rozwoju (rozwój zarówno lokali „Pijalnia Wódki i Piwa” jak i „The Mexican”)
Sprzedaż w 2016 r. osiągnie wartość 60,3mln zł., a zysk netto 4,4.; mln, w 2017r. wartość sprzedaży przekroczy 71,5 mln zł., a zysk netto 5,2 mln zł., w 2018 r. sprzedaż będzie na poziomie 82,8 mln zł., a zysk netto 6,1 mln zł., natomiast w ostatnim roku prognozy sprzedaż przekroczy 94,0 mln zł. przy zysku netto ponad 7,0 mln zł.
W wariantie pełnej rozbudowy dwóch konceptów gastronomicznych, tj. „Pijalnia Wódki i Piwa” i „The Mexican”, przewidywana rentowność operacyjna kształtować się będzie na poziomie 9,6,1% w 2016 r. i osiągnie poziom 9,7 % w roku 2019.
- Spodziewane nakłady inwestycyjne.
Rozwój sieci „Pijalnia Wódki i Piwa” i restauracji „The Mexican” w oparciu o innowacyjny projekt francyzowy będzie przebiegał dla Grupy bezinwestycyjnie. Budowę i uruchomienie poszczególnych punktów będą, jak dotychczas, finansować poszczególni franczyzobiorcy, a w przypadku podjęcia decyzji o samodzielnej budowie lokalu zostanie on sfinansowany ze środków własnych lub kredytu bankowego.
Kwota jaką Grupa zamierza wydać na budowę restauracji własnych „The Mexican”, w przypadku realizacji ten wersji rozwoju, zamknie się sumą ok. 7 mln zł. i będzie sfinansowana przede wszystkim z kredytów bankowych.
- Dywidenda.

Zarząd Mex Polska S.A. stoi na stanowisku, że w przypadku wypracowanych zysków akcjonariusze powinni otrzymać należną im dywidendę i w związku z tym będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycje uchwały wypłaty dywidendy, tak aby stopa dywidendy (Dividend Yield) była nie niższa niż 5% za rok 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.

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

ZARZĄD

Skład Zarządu w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia sporządzenia sprawozdania:

Paweł Jerzy Kowalewski – od 2008r. do dnia sporządzenia sprawozdania, Prezes Zarządu

Paulina Walczak – od 2010r. do dnia sporządzenia sprawozdania, Wiceprezes Zarządu

Piotr Mikołajczyk – od 2012r. do dnia sporządzenia sprawozdania, Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2015 r. do dnia sporządzenia sprawozdania :

Andrzej Domżał – od 2008 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, Członek Rady Nadzorczej

Krystyna Domżał – od 2011 r. do 22 października 2015 r., Członek Rady Nadzorczej

Barbara Osojca – od 2012 r. do dnia sporządzenia sprawozdania , Członek Rady Nadzorczej

Wiesław Likus – od do dnia sporządzenia sprawozdania 2014 r., Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Zawadzki – od 2014 r. do dnia sporządzenia sprawozdania , Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Kowalik – od 2015 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, Członek Rady Nadzorczej

Od roku 2012 Spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju poprzez udzielanie franczyzy na posiadane w portfelu koncepty gastronomiczne tj. “Pijalni Wódki i Piwa” oraz restauracji “The Mexican”. W okresie 2015 r. portfel francyz Mex Polska S.A. poszerzył się o kolejne 3 placówki. Spółka Mex Master, która na podstawie umowy z Mex Polska SA, rozwija sieć francyzową “Pijalni Wódki i Piwa”, otworzyła do dnia publikacji raportu 3 nowe punkty bistro działające pod ww. szyldem.

19. wszelkie umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z

zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie

Spółka zawarła w maju 2015 r. umowę z panem Piotrem Mikołajczykiem, wiceprezesem zarządu, na mocy której zostanie mu wypłacona odprawa pieniężna w kwocie 30.000 zł netto w przypadku wygaśnięcia mandatu członka zarządu Mex Polska S.A.

Poza wyżej wymienioną umową Mex Polska S.A., w okresie 2015 r., nie podpisała żadnych innych umów zobowiązujących ją do zapłaty na rzecz osób zarządzających rekompensaty pieniężnej.

20. wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści pobranych odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w 2015 roku:

Imię i nazwisko	Organ spółki dominującej	Wynagrodzenie należne brutto z ZUS pracod.(w zł)
Paweł Kowalewski	Zarząd	599 496,00
Paulina Walczak	Zarząd	428 046,00
Piotr Mikołajczyk	Zarząd	158 462,00
Andrzej Domżał	Rada Nadzorcza	193 408,59
Dariusz Kowalik	Rada Nadzorcza	405,24
Barbara Osojca	Rada Nadzorcza	2 378,23
Krystyna Domżał	Rada Nadzorcza	1 428,17
Wiesław Likus	Rada Nadzorcza	463,44
Tadeusz Zawadzki	Rada Nadzorcza	2 346,36

21. określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółki (dla każdej osoby oddzielnie)

Na dzień 31.12.2015 r. osoby zarządzające spółką nie posiadały bezpośrednio akcji Mex Polska S.A.

Stan posiadania udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających: Prezes Zarządu Mex Polska S.A. jest współnikiem spółki powiązanej ze Spółką - spółki cywilnej Active Wear Paweł Kowalewski, Wojciech Sobczak.

Stan posiadania akcji w Mex Polska S.A., będących w posiadaniu członków rady nadzorczej:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na 31.12.2015	Wartość nominalna
Andrzej Domżał	655 678	65 567,80 zł

Stan posiadania udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu członków rady nadzorczej:

Imię i nazwisko	Liczba udziałów na 31.12.2015 r.	Wartość nominalna
Andrzej Domżał	1 udział w Aad sp. z o.o. (0,1% kapitału zakładowego)	500 zł
Andrzej Domżał	100 udziałów w ADMZ sp. z o.o.	5.000 zł
Andrzej Domżał	50 udziałów w KODO sp. z o.o.	2.500 zł
Andrzej Domżał	100 udziałów w TAPAS sp. z o.o.	5.000 zł
Andrzej Domżał	34 udziały w WLAD sp. z o.o.	1.700 zł

22. informacje o znanych spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień przekazania raportu rocznego za 2015 rok w Spółce dominującej nie występują umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

23. informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 03 sierpnia i 2015 roku Mex Polska SA zawarła umowy ze spółką „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi o przegląd śródrocznego oraz o badanie sprawozdań finansowych, jednostkowego Mex Polska S.A. i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Mex Polska za 2015 r. Łączne wynagrodzenie za wykonane usługi wynosi 60.000,00 zł netto.

24. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

1. Zarząd „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi raportem bieżącym nr 1/2016 z dnia 7 stycznia, ogłosił, że zmianie uległy informacje zawarte w „Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. na lata 2015-2019”. Spółka poinformowała o podjętych działaniach mających na celu również samodzielne, bez udziału inwestorów zewnętrznych, uruchamianie przez Emitenta nowych

punktów gastronomicznych w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa” w wyjątkowo atrakcyjnych lokalizacjach. W przypadku pozyskania lokalu przez Emitenta we własnym zakresie, poszczególne punkty gastronomiczne "Pijalnia Wódki i Piwa" będą budowane ze środków pozyskanych z kredytu inwestycyjnego. Uruchamianie lokali w koncepcie "Pijalnia Wódki i Piwa" bez udziału inwestorów zewnętrznych może w ocenie Emitenta przełożyć się na wyższe wyniki Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. w przyszłości. Równolegle będą kontynuowane dotychczasowe formy pozyskiwania i budowy lokali opisane w „Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. na lata 2015-2019” z dnia 11 marca 2015 roku wraz ze zmianami z dnia 28 sierpnia 2015 roku, tj. poprzez udzielanie francyz.

2. Podpisanie aneksów wydłużających okres spłaty udzielonych przez Mex Polska S.A. podmiotom powiązanym. W styczniu 2016 r. do wszystkich umów pożyczek wykazanych w sprawozdaniu finansowym za 2015 r. (krótkoterminowych) zostały podpisane aneksy wydłużające aneksy o kolejne dwa lata.
3. Spółka prowadzi prace związane z upublicznieniem na GPW akcji serii E. Przewidywana data ich pierwszego notowania to przełom kwietnia i maja bieżącego roku.

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

Na dzień przekazania raportu struktura akcjonariatu prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 894 662	37,76	2 894 662	37,76
Raimita Limited	942 813	12,3	942 813	12,3
Andrzej Domżał	655 678	8,55	655 678	8,55
Joanna Kowalewska	655 678	8,55	655 678	8,55

Łódź, dn. 18.03.2016 r.