

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ MEX POLSKA S.A. za 2017 rok

## I. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W 2017 ROKU.

### 1. Podstawy prawne działalności i skład Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza MEX POLSKA S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej MEX POLSKA S.A. Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków, w tym Przewodniczącego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę Członków Rady na kolejną kadencję na pięć osób oraz powołało Członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania działała w następującym składzie:

- Andrzej Domżał – Przewodniczący Rady,
- Barbara Osojca – Członek Rady,
- Wiesław Likus – Członek Rady,
- Tadeusz Zawadzki – Członek Rady,
- Dariusz Kowalik – Członek Rady do dnia 21.06.2017 r.,
- Hieronim Wójcik – Członek Rady od dnia 21.06.2017 r.

W dniu 21 czerwca 2017 roku Zwyczajne walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 18 o odwołaniu Pana Dariusza Kowalika z członka RN. W dni 21 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 19 o powołaniu na członków Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Domżała, Pana Wiesława Likusa, Pana Tadeusza Zawadzkiego i Pana Hieronima Wójcika. Po ukonstytuowaniu się Rady Nadzorczej jej Przewodniczącym został Pan Andrzej Domżał.

Członkowie Rady Nadzorczej są wybierania na trzyletnią kadencję. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kadencja członków RN nie jest wspólna. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) 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 lub pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,

- 2) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- 3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 5) wyznaczanie biegłych rewidentów w celu badania sprawozdania finansowego Spółki,
- 6) zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki,
- 7) Wyrażenie zgody na:
  - budowę budynków i budowli na nieruchomościach będących własnością Spółki,
  - zatwierdzanie planu finansowego na dany rok obrotowy,
  - zaciąganie pożyczek i kredytów oraz udzielanie pożyczek w kwotach przekraczających jeden milion złotych,
  - zbycie i zastawienie udziałów i akcji w podmiotach zależnych od Spółki,
  - nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości oraz jej obciążenie,
  - podjęcie przez członków Zarządu działalności konkurencyjnej.

## **2. Aktywność Rady Nadzorczej.**

W 2017 roku Rada odbyła 3 posiedzenia: w dniu 19 maja 2017 roku, w dniu 7 lipca 2017 roku oraz w dniu 3 października 2017 roku. Z posiedzeń sporządzono protokoły, prawidłowo przyjęte i podpisane.

W roku 2017 Rada Nadzorcza podjęła również jedną uchwałę w trybie pisemnym (obiegowym).

Przedmiotem posiedzeń Rady była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością Spółki. Rada opiniowała bieżące oraz planowane działania Spółki, opierając się o dokumenty i informacje przedstawiane przez Zarząd.

Głównymi priorytetami Rady były, podobnie jak w latach poprzednich:

- realizacja statutowych obowiązków nadzoru korporacyjnego - w szczególności wspomaganie Zarządu w analizie rynku, budowie planu dalszego rozwoju, celów strategicznych Zarządu,

- wspomaganie Zarządu w określaniu priorytetów biznesowych i planów finansowych - Rada zapoznała się z planem budżetowym Grupy Mex Polska na rok 2017 i przeprowadzała bieżącą analizę jego realizacji;
- analiza wyników finansowych i struktury kosztów Mex Polska S.A., jak i poszczególnych spółek Grupy, a także wyników, wyodrębnionych w ramach organizacji Grupy, obszarów biznesowych i grup produktowych.

Obrady i działania Rady Nadzorczej w roku 2017 dotyczyły m.in.:

- cyberbezpieczeństwa Grupy MEX POLSKA S.A.,
- struktury organizacyjnej Grupy MEX POLSKA S.A.,
- zmian w prawie mających wpływ na funkcjonowanie Grupy MEX POLSKA S.A.,
- sytuacji na rynku,
- ryzyk,
- wyników finansowych.

W omawianym okresie sprawozdawczym najważniejsze uchwały, jakie podjęła Rada Nadzorcza, dotyczyły:

- oceny i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017;
- oceny i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. w roku obrotowym 2017;
- oceny i zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017;
- oceny i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy 2017;
- oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2017 rok;
- powołania Prezesa Zarządu Spółki – Pawła Kowalewskiego na kolejną kadencję oraz przyznania mu wynagrodzenia;
- powołania Wiceprezesa Zarządu Spółki – Pauliny Walczak na kolejną kadencję oraz przyznania jej wynagrodzenia;
- przyjęcia tekstu umów dotyczących warunków wypłacenia Prezesowi Zarządu oraz Wiceprezesowi Zarządu odprawy pieniężnej w związku z wygaśnięciem mandatu przed upływem kadencji a także powołania pełnomocnika do zawarcia tych umów;
- wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2017 rok;
- wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- wyboru Członków Komitetu Audytu;
- przyjęcia tekstu Regulaminu Komitetu Audytu.

W ramach Rady Nadzorczej od 21 czerwca roku 2017 działał regularnie Komitet Audytu. Skład Komitetu Audytu na 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień wydania niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Hieronim Wójcik – Przewodniczący Komitetu,
- Tadeusz Zawadzki – Członek Komitetu,
- Wiesław Likus – Członek Komitetu.
- 

Komisja Audytu MEX POLSKA S.A., przyjęła uchwałą Nr KA/1/2017 z dnia 18 października 2017 roku, wymagane Ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym: polityki i procedurę wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia przez firmę audytorską usług nie będących badaniem.

W ramach swoich prac Komitet Audytu w 2017 roku:

- spotykał się z biegłym rewidentem Grupy, firmą Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi i omówił z biegłym organizację przebiegu badania sprawozdań finansowych i wyniki audytów - wyniki śródrocznego przeglądu sprawozdania za okres I półrocza 2017 roku oraz wyniki badania sprawozdań finansowych za 2017 rok,
- spotykał się osobami z Grupy MEX POLSKA S.A. odpowiedzialnymi za obszar audytu, prowadzenia ewidencji księgowej i ksiąg rachunkowych, sporządzania sprawozdań finansowych oraz obowiązków informacyjnych spółki notowanej na GPW,
- analizował sprawozdania finansowe, wybrane procedury oraz dokumenty i prezentacje przedstawiane przez Spółkę,
- zapoznał się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania MEX POLSKA S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy MEX POLSKA S.A.,
- zapoznał się z dodatkowym sprawozdaniem biegłego rewidenta sporządzonym dla Komitetu Audytu z datą wydania opinii.
- opracował we współpracy z Kancelarią prawną obsługującą Spółkę (w wyniku wykonania obowiązków z art. 130 ust. 1 pkt. 5-7 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym):
  - a. Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania.
  - b. Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem.
  - c. Procedurę wyboru firmy audytorskiej.

## **SAMOOCENA RADY I OCENA NIEZALEŻNOŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ**

Rada Nadzorcza nie dokonuje samooceny w sposób formalny, natomiast systematycznie dokonuje w trakcie swoich posiedzeń samooceny w sposób nieformalny, w drodze dyskusji wewnętrznych i wymiany opinii z Zarządem. W roku 2017 roku Rada dokonywała oceny nie formalnie koncentrując się głównie na pytaniach związanych z zakresem nadzoru oraz wspomaganie zarządu w procesie zarządzania.

Zgodnie z definicją niezależności, określoną w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017, po odwołaniu Pana Dariusza Kowalika i powołaniu do Rady Nadzorczej Pana Hieronima Wójcika w Radzie Nadzorczej Mex Polska S.A. zasiada trzech członków niezależnych, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu (Pan Hieronim Wójcik). Niespełnienie kryteriów niezależności w przypadku pozostałych członków rady polega na powiązaniu ze Spółką w związku z jej akcjonariatem i udziałami w spółkach zależnych (Panowie: Andrzej Domżał i Wiesław Likus).

Zależni Członkowie Rady Nadzorczej Mex Polska S.A., powołani przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, pomimo niezastosowania formalnych kryteriów niezależności według własnej oceny są niezależni i dają rękojmię transparentności funkcjonowania Spółki, należytej ochrony interesów jej akcjonariuszy, oraz realizację czynności nadzorczych w Spółce.

## **II. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO.**

### **1. Sytuacja finansowa i rynkowa Spółki.**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Mex Polska S.A. i Grupy Mex Polska na koniec 2017 roku. Nie występują ryzyka zagrażające kontynuacji działalności Spółki oraz jej Grupy. Zarówno Rada, jak i Zarząd podkreślają że z punktu widzenia biznesowego rok 2017 był trudny, ze względu na największą po 1989 roku zmianę kosztów pracy, wprowadzającą z dniem 1 stycznia 2017 roku minimalną stawkę godzinową we wszystkich rodzajach umów cywilnoprawnych, ustanawiając ją na poziomie 13 zł za godzinę. Ten fakt spowodował konieczność przeprowadzenia waloryzacji cen za usługi świadczone przez spółki Grupy Mex Polska. Otoczenie biznesowe nadal jest bardzo złożone i mało stabilne. Wpływ na obniżenie wyniku finansowego Spółki miały: zmniejszone przychody z usług franczyzowych z

2.618.710,51 zł w roku 2016 do 1.735.218,79 zł w roku 2017 tj. o 883.491,72 zł, wzrost o 26,63% kosztów praw do korzystania ze znaku towarowego. Dodatkowo obserwujemy nasilenie aktywności agencji kontrolujących podmioty gospodarcze. Częstotliwość oraz kierunek zmian w prawie i otoczeniu gospodarczym powoduje, że trudno przewidzieć jak będą się dostosowywali do tych nowych i trudnych ekonomicznie warunków odbiorcy i dostawcy i wymaga od Grupy bardzo elastycznej strategii działania i stałej adaptacji. Motorem rozwojowym Grupy będzie zwiększanie oferty usług oraz wykorzystanie istniejących możliwości w odpowiedzi na realne potrzeby klientów. Spółka ze względu na swoją wielkość nie posiada systemu kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego.

### **SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI:**

#### Działalność operacyjna

Przychody ze sprzedaży Grupy Mex Polska wyniosły 64.424 tys. zł i były o 5.533 tys. zł, tj. o 9,39 % wyższe w stosunku do roku 2016 roku. Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 9.072 tys. zł, mimo zmian, jakie miały miejsce w 2017 roku w zakresie wzrostu kosztów pracy, związanych z ustaleniem minimalnej stawki godzinowej w umowach cywilnoprawnych oraz podwyżkami minimalnych stawek wynagrodzeń i był wyższy od osiągniętego w 2016 roku o 8,69%. Rentowność sprzedaży wyrażona stosunkiem wyniku na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży uległa obniżeniu z 14,17 % w roku 2016 do 14,08 % w roku 2017.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 1.062 tys. zł i były o 454 tys. zł, tj. o 74,49 % wyższe w stosunku do 2016 roku. Na pozycji pozostałe koszty operacyjne nastąpił wzrost, o 353 tys. zł, tj. z 159 tys. zł w roku 2016 do 512 tys. zł w roku 2017. Tak ukształtowane relacje ekonomiczne spowodowały polepszenie wyniku na działalności operacyjnej w stosunku do roku 2016 z 4.441 tys. zł do 4.767 tys. zł w 2017 r. tj. o 325 tys. zł.

#### Wynik netto

Działalność finansowa obniżyła wynik finansowy o 120,1 tys. zł czyli o 26,1 tys. zł więcej w stosunku do 2016 roku. Wynik brutto po uwzględnieniu działalności finansowej wyniósł 4.646.998,78 zł. Wynik ten został obciążony podatkiem dochodowym w wysokości 932.966 zł. Rok 2017 Grupa Mex Polska zakończyła wynikiem netto w wysokości 3.714.032,78 zł, o 20.174,48 zł niższym niż w roku 2016. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego wyniósł 3.837.448,78 zł

W związku z uzyskanym niższym zyskiem netto, przy wzroście przychodów, Rada podkreśla konieczność bieżącego monitorowania rentowności oraz wysokości i struktury kosztów aby zachować zdolność Grupy do generowania trwałych, dodatnich wyników finansowych. W szczególności Rada rekomendowała Zarządowi potraktowanie jako priorytetowe zadanie podwyższenia marż na usługach, które takie możliwości dają, oraz wprowadzenie nowych rodzajów usług o wyższej rentowności.

#### Przepływy finansowe i płynność

Działalność Grupy w 2017 roku przyniosła zwiększenie środków pieniężnych netto o 600 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 5.285.891,17 zł i były wyższe w stosunku do 2016 roku o 114.310,34 zł. Działalność inwestycyjna spowodowała obniżenie gotówki o 744.316,94 zł, co wynosi mniej o 1.855.567,31 zł w stosunku do 2016 roku, w którym działalność ta wykorzystwała 2.599.884,25 zł. Działalność finansowa w 2017 roku spowodowała obniżenie stanu gotówki o 3.941.569,33 zł. Pozyskano 1396 tys. zł wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, tj. o 90 tys. zł mniej niż w 2016 r. Wypłacono dywidendy w łącznej kwocie 2452 tys. zł. Spłacono kredyty i pożyczki o wartości 2.292 tys. zł, o 151 tys. zł więcej niż w 2016 r., spłacono zobowiązania z tytułu umów leasingowych w kwocie 193 tys. zł. oraz odsetki w kwocie 399 tys. zł.

#### Struktura bilansu

Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów ogółem wzrósł na koniec 2017 roku (z 50,88 % do 55,24 %). Aktywa trwałe są w 91,8% finansowane trwałymi składnikami struktury finansowania, tj. kapitałem własnym, rezerwami i zobowiązaniami długoterminowymi. W strukturze aktywów w roku 2017 nastąpiło zwiększenie udziału aktywów obrotowych kosztem majątku trwałego.

W roku 2017 spółka w większym stopniu korzystała z finansowania krótkoterminowego. Sytuacja ta wynikała głównie z większego zapotrzebowania na środki obrotowe będącego efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży. Kapitał pracujący na 31 grudnia 2017 roku wyrażający różnicę pomiędzy majątkiem obrotowym a zobowiązaniami krótkoterminowymi jest ujemny i wynosi 1.839.624,15 zł. lecz relacja ta uległa korzystnym zmianom gdyż w roku 2016 różnica ta wynosiła 2.511.988,44 zł.

W 2017 roku wartość długu zmalała o 1.328 tys. zł, tj. 9,3 %, co przy wzroście sprzedaży o 9,39 % co jest wynikiem pozytywnym.

Dywidenda

Rada Nadzorcza nie składa szczególnych rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki co do sposobu podziału wyniku finansowego za 2017 rok. Wnosi jedynie aby rozdysponowanie wyniku finansowego za rok obrotowy 2017, uwzględniało bieżącą kondycję finansową Spółki oraz jej Grupy, umożliwiającą utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej oraz plany rozwoju.

## **SYTUACJA RYNKOWA SPÓŁKI**

Spółka działa na bardzo konkurencyjnym i trudnym rynku usług, który jest obecnie w najbardziej turbulencyjnym okresie od wielu lat, zarówno w segmentach biznesowych jak i instytucji publicznych. Zmienia się jednocześnie i w sposób istotny wiele regulacji prawnych, zwłaszcza tych dotyczących stawek minimalnych, minimalnej płacy, umów o pracę i przetargów publicznych co wymaga waloryzacji dotychczasowych umów praktycznie z wszystkimi podmiotami, oraz zmian warunków zatrudnienia. Jednocześnie widoczne jest wzmożenie liczby kontroli oraz ich asertywny charakter. Wiele kontroli dotyczy sposobów naliczania VAT-u, przepisów prawa pracy oraz umów o pracę stosowanych w przeszłości i nie są w pełni jasne ani kryteria stosowane przez organy kontrolujące ani planowany zakres kontroli. Problem ten dotyczy wszystkich podmiotów gospodarczych, zwłaszcza działających na dużą skalę i wykorzystujących pracę czasową i umowy czasowe.

Grupa starając się proaktywnie reagować na te zagrożenia i uwarunkowania wdrożyła i realizuje projekt restrukturyzacji, który inaczej układa współpracę obszarów biznesowych i świadczonych usług, oraz modyfikuje warunki zatrudnienia pracowników. Grupa Mex Polska zawsze starała się działać w sposób elastyczny i zmiana była stale obecna w jej działaniu, ale chyba nigdy Grupa nie wdrażała tak wielu zmian jednocześnie co wymaga najwyższych kompetencji i uwagi od kadry kierowniczej.

## **2. System Kontroli wewnętrznej.**

Kontrola wewnętrzna.

Spółka nie posiada zorganizowanego systemu kontroli wewnętrznej. System kontroli oparty jest przede wszystkim na nadzorze realizowanym przez przełożonych zgodnie ze strukturą organizacyjną Grupy. W zależności od podejmowanych decyzji biznesowych, ich rodzaju i znaczenia ekonomicznego, decyzje są podejmowane na coraz wyższych szczeblach struktury organizacyjnej.



Sporządzanie sprawozdań finansowych.

Za system i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Mex Polska S.A.

W zakresie sprawozdawczości finansowej, jednym z podstawowych elementów kontroli procesu sporządzania i poprawności publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Sprawozdania półroczne i roczne spółek Grupy poddawane są ocenie dokonywanej przez biegłego rewidenta. Sprawozdania za 2017 rok głównych spółek Grupy były badane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Księgi rachunkowe prowadzone są przez firmę Enterprise Support Sp. z o.o., według jednolitych zasad zgodnie z obowiązującą w Grupie polityką rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych obowiązuje jednolity format narzędzia, który obowiązuje również dla wyliczania podatków (podatek dochodowy od osób prawnych i podatek VAT). Pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez audytorów badających spółki z Grupy. Sprawozdania finansowe spółek Grupy sporządzane są przez ich księgowych, skonsolidowane sprawozdania finansowe – przez podmiot prowadzący księgi rachunkowe Mex Polska S.A. Pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez audytorów badających spółki z Grupy.

### **3. System zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.**

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Mex Polska S.A. W ramach budowania strategii Grupy Mex Polska zostały zdiagnozowane główne obszary ryzyka istotnego dla Spółki. Obszary te nie uległy generalnie zmianie w stosunku do poprzednich lat.

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

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.**

Koniunktura w sektorze usług gastronomicznych oraz rozrywkowych uzależniona jest od ogólnej sytuacji gospodarczej kraju. Na wyniki finansowe Spółki oraz jej spółek zależnych wpływ mogą mieć zatem: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom wynagrodzeń i wzrost zamożności społeczeństwa, czy też poziom stopy bezrobocia.

Zarząd Spółki na bieżąco obserwuje dane makroekonomiczne, tak, aby w przypadku zmiany warunków gospodarczych odpowiednio modyfikować strategię rozwoju.

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

#### **Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej i zmian w stawce VAT.**

wobec znamiennej w Polsce liczby zmian wprowadzanych w każdym roku 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.

#### **Ryzyko utraty płynności finansowej.**

zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki dominującej istnieje potencjalne ryzyko utraty płynności finansowej wynikające z przewidzianej w umowie jednorazowej spłaty, planowanej na styczeń 2019 r., zaciągniętej pożyczki na sumę 2.500 tys. zł. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej związanej z tym wydarzeniem Spółka dominująca prowadzi rozmowy w sprawie uzyskania kredytów bankowych na spłatę tej pożyczki. W ocenie Zarządu, kredyt na ww. sumę zostanie udzielony, tym samym opisane ryzyko jest oceniane przez Zarząd jako niskie.

#### **Ryzyko kredytowe.**

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności Spółki dominującej oraz pożyczki udzielone jednostkom powiązanym. Nie można wykluczyć, że jednostki te nie dokonają spłaty pożyczek czy nie spłacą swych zobowiązań w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dominująca ogranicza kwoty udzielonych pożyczek. Ponadto, zakładane jest podniesienie kapitałów zakładowych spółek zależnych z wykorzystaniem środków pieniężnych z udzielonych pożyczek.

#### **Ryzyko związane z zabezpieczeniami dokonanyimi przez spółki Grupy.**

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

1. kredytu w postaci:

- weksła własnego in blanco,
- poręczenia spółek zależnych,

- cesji na rzecz banku wierzytelności Spółki od spółek zależnych i franczyzowych,
- 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 do znaku towarowego „Pijalnia Wódki i Piwa”.

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

### **Ryzyko wzrostu kosztów pracy**

Wobec planów wprowadzenia zmian do systemu związanego z wynagrodzeniami pracowników istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów w zakresie 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 i finansowe Grupy.

### **Ryzyko 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.

### **Ryzyko związane z niewykorzystaniem aktywów w postaci odroczonego podatku dochodowego przez spółki Grupy.**

Ryzyko wynika przede wszystkim z tego, że wyniki finansowe podmiotów Grupy osiągną mniejsze zyski, niż są zakładane, co spowoduje, że w okresie pięcioletnim nie uda się w pełni wykorzystać aktywa na podatek odroczone. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka dominująca na bieżąco monitoruje wyniki poszczególnych spółek Grupy, analizuje możliwości i plany, a następnie weryfikuje z aktualnym stanem tego aktywu.

Grupa działa w oparciu o budżet przygotowywany przez Zarząd Spółki. Corocznie budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Mex Polska S.A. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe, porównując je z przyjętym budżetem, wykorzystując stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla pionu finansowo-administracyjnego, pod nadzorem Zarządu, po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych.

Ww. ryzyka są identyfikowane i monitorowane na bieżąco. Dodatkowo analiza ryzyk przeprowadzana jest okresowo przez Zarząd Mex Polska S.A. i dyskutowana z Radą Nadzorczą Mex Polska S.A.

Rada Nadzorcza ocenia sytuację Spółki i Grupy jako trudną, ale stabilną finansowo. Największym wyzwaniem finansowym jest stałe monitorowanie cen usług na rynku, w obliczu stałego wzrostu kosztów działania z tytułu wzrostu wynagrodzeń, oraz związane z tym możliwe podwyższenie zadłużenia Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia obowiązujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. W opinii Rady Nadzorczej system ten obejmuje istotne dla Spółki, rozpoznawalne i przewidywalne, ryzyka.

#### **4. Ryzyko braku zgodności (compliance).**

Spółka ze względu na swoje rozmiary nie posiada systemu compliance.

Zasady postępowania w ramach Grupy Mex Polska S.A. określają akty prawa wewnętrznego. Za system ten odpowiada Prezes Zarządu Spółki. W ramach organizacji Grupy wydawane są przepisy regulujące funkcjonowanie całej Grupy oraz jej jednostek organizacyjnych. Przepisy wydawane są w zależności od zasięgu i zakresu przez Prezesa Zarządu. Na te akty składają się: zarządzenia, regulaminy, procedury i pisma okólne.

### **III. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH.**

W roku 2017 Spółka w terminie przekazywała raporty okresowe, które były sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami. Spółka sporządzała też raporty bieżące, które w sposób prawidłowy informowały o istotnych zdarzeniach korporacyjnych i biznesowych.

W roku 2017 Mex Polska S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" (DPSN 2016) w brzmieniu określonym uchwałą nr 26/413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku., z wyłączeniem następujących rekomendacji i zasad I.Z.1.2., I.Z.1.3., I.Z.1.6., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., I.Z.2., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.10.2., II.Z.10.4, III.R.1., III. Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., IV.R.2., IV.R.3., V.Z.5., V.Z.6., VI.R.1. VI.R.2., VI.R.4., VI.Z.1., VI.Z.2., VI.Z.4. Spółka zamieściła na swojej stronie internetowej ([www.mexpolska.pl](http://www.mexpolska.pl)), zgodnie z wymogami zasady I.Z.1.13, informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w Raporcie Rocznym Mex Polska S.A. za 2017 rok oraz sprawozdaniem Zarządu Mex Polska S.A. za 2017 r., zawierającym komentarze Spółki na temat stanu stosowania przez nią rekomendacji i zasad zawartych w DPSN. W ocenie Rady Spółka w sposób rzetelny i kompletny wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego.

#### **IV. BADANIE SPRAWOZDANIA.**

Działając na podstawie postanowień art.382 §3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, Rada Nadzorcza na podstawie sprawozdania Komitetu Audytu oraz sprawozdania biegłego rewidenta dokonała analizy i oceny niżej wymienionych dokumentów w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym:

- sprawozdania finansowego Mex Polska S.A. za rok obrotowy 2017,
- sprawozdania Zarządu z działalności Mex Polska S.A. w roku obrotowym 2017,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Mex Polska za rok obrotowy 2017,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Mex Polska w roku obrotowym 2017.

Ww. sprawozdania finansowe za rok 2017 poddane zostały badaniu Kancelarii Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Sprawozdania z tego badania zawierające opinie biegłych, były podstawowym materiałem analitycznym, poddanym ocenie Rady. Uwzględniając zatem zawarte w wymienionych materiałach źródłowych ustalenia i oceny i uznając je za kompetentne i wyczerpujące, Rada uznała, że sprawozdania finansowe za 2017 rok we wszystkich istotnych aspektach sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami

prawa, zasadami rachunkowości i standardami, a także zgodnie ze stanem faktycznym ujawnionym w księgach. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdań finansowych Mex Polska S.A. i Grupy Mex Polska S.A. za rok obrotowy 2017.

Rada Nadzorcza poddała też analizie sprawozdania Zarządu z działalności Mex Polska S.A. i Grupy Mex Polska za rok obrotowy 2017. Rada stwierdziła, że sprawozdania te rzetelnie przedstawiają podejmowane działania gospodarcze, a także pozwalają na ocenę kondycji finansowej i majątkowej Spółki i jej Grupy. W sprawie badania sprawozdań Rada Nadzorcza podjęła odrębne uchwały.

#### **V. PODZIAŁ WYNIKU.**

Rada Nadzorcza nie składa swoich rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co do sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2017.

Biorąc pod uwagę ocenę Rady Nadzorczej na temat sytuacji spółki, Rada Nadzorcza stawia wniosek, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2017.

Warszawa, dnia 22 maja 2018 roku.