

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ MEX POLSKA S.A. za 2025 rok

## 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.

Na dzień 1 stycznia 2025 roku skład Rady Nadzorczej II wspólnej kadencji przedstawia się następująco:

- Wiesław Likus . Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Osojca . Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Sobczak . Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Agier . Członek Rady Nadzorczej,
- Hieronim Wójcik . Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Wyżej wymieniony skład Rady Nadzorczej II wspólnej kadencji wygasza z dniem 20 maja 2025 roku.

Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MEX Polska S.A. z siedzibą w Łodzi w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej III wspólnej kadencji, z dnia 20 maja 2025 roku, ustalono skład Rady Nadzorczej na 5 (pięć) do 6 (sześć) osób.

Uchwałą nr 23 ZWZ MEX Polska S.A. z siedzibą w Łodzi w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej III wspólnej kadencji, z dnia 20 maja 2025 roku, powołano Radę Nadzorczą w następującym składzie:

- Dawid Sukacz,
- Barbara Agier,
- Wiesław Likus,
- Barbara Osojca,
- Hieronim Wójcik,
- Maciej Matusiak.

Uchwałą nr 7/05/2025 Rady nadzorczej MEX Polska S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia 20 maja 2025 roku, w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej III wspólnej

kadencji, Rada Nadzorcza postanowiła powołać Wiesława Likusa na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Uchwałą nr 8/05/2025 Rady Nadzorczej Mex Polska S.A. z siedzibą w Łodzi, z dnia 20 maja 2025 roku, w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej III wspólnej kadencji, Rada Nadzorcza postanowiła powołać Hieronim Wójcika na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W oparciu o złożone oświadczenia Rada Nadzorcza oceniła, że Barbara Agier, Hieronim Wójcik, Wiesław Likus, Dawid Sukacz, Maciej Matusiak spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach i firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Od 28 czerwca 2025 roku kryterium niezależności przestają spełniać Wiesław Likus z uwagi na zasiadanie w Radzie Nadzorczej przez okres ponad 12 lat.

Następujący członkowie Rady Nadzorczej nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów: Hieronim Wójcik, Barbara Agier, Maciej Matusiak, Wiesław Likus.

Członkowie Rady Nadzorczej posiadają zróżnicowane doświadczenie zawodowe, wiedzę oraz wiek.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi dwie kobiety oraz czterech mężczyzn (od 6 lutego 2026 roku w związku z rezygnacją Wiesława Likusa dwie kobiety i trzech mężczyzn). Rada Nadzorcza spełnia kryterium zróżnicowania pod względem płci, wskazanego w zasadzie 2.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

## **II. Skład Komitetu Audytu działającego w ramach Rady nadzorczej.**

Na dzień 1 stycznia 2025 roku skład Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

- Hieronim Wójcik – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Barbara Agier – Członek Komitetu Audytu,
- Wiesław Likus – Członek Komitetu Audytu.

Zgodnie z oświadczeniami Rady Nadzorczej osobami spełniającymi ustawowe kryteria niezależności byli:

- Hieronim Wójcik,
- Barbara Agier,
- Wiesław Likus.

Wyżej wymieniony skład Komitetu Audytu II wspólnej kadencji wygasz z dniem 20 maja 2025 roku.

Uchwa y nr 9/05/2025 Rady Nadzorczej Mex Polska S.A z siedzib w yodzi z dnia 20 maja 2025 roku, w sprawie wyboru cz ynków Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza powo a Komitet Audytu w nast puj cym sk adzie:

- Hieronim Wójcik - Przewodnicz cy KA
- Barbara Agier - Cz ynek KA
- Dawid Sukacz - Cz ynek KA

Zgodnie z o wiadczeniami Rady Nadzorczej osobami spe niaj cymi ustawowe kryteria niezale no ci byli:

- - Hieronim Wójcik,
- - Barbara Agier,
- - Dawid Sukacz.

Przewodnicz cy Komitetu Audytu Hieronim Wójcik posiada wiedz i umiej tno ci w zakresie rachunkowo ci i badania sprawozda finansowych, jest czynnym bieg ym rewidentem nr 4529. Wiedz i umiej tno ci w zakresie rachunkowo ci posiada Dawid Sukacz.

Wiedz i umiej tno ci z zakresu bran y, w której dzia a sMex Polska+ S.A. posiada Barbara Agier (w trakcie gdy zasiada yw Radzie Nadzorczej, kryterium to spe nia ytak e Wies a w Likus).

### **III. Aktywno Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu**

W 2025 roku Rada Nadzorcza odby a osiem posiedze i podj a 38 uchwa y w tym pi korespondencyjnie z wykorzystaniem poczty elektronicznej. Przedmiotem posiedze Rady Nadzorczej by a kontrola i nadz r nad bie c dzia a lno ci Spółki. Rada Nadzorcza opiniowa a bie ce oraz planowane dzia a nia Spółki, opieraj c si na dokumentach i informacjach przedstawianych przez Zarz d. G ywnymi priorytetami Rady Nadzorczej by y, podobnie jak w latach poprzednich:

- realizacja statutowych obowi zków nadzoru korporacyjnego - w szczegó lno ci wspomaganie Zarz du w analizie rynku, budowie planu dalszego rozwoju, celów strategicznych Zarz du,
- wspomaganie Zarz du w okre laniu priorytetów biznesowych i planów finansowych - Rada Nadzorcza zapozna a si z planem bud etowym Grupy Kapita ywej sMex Polska+ S.A. na rok 2025 i przeprowadza a bie c analiz jego realizacji;

- analiza wyników finansowych i struktury kosztów sMex Polska+ S.A., jak i poszczególnych spółek Grupy, a także wyników, wyodrębnionych w ramach organizacji Grupy, obszarów biznesowych i grup produktowych,
- analiza transakcji z podmiotami powiązanymi, stosownie do uregulowań zawartych w art. 90i ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2022 r., poz. 2554, z roku 2023, poz. 825, 1723 ze zmianami),
- ocena przebiegu i wyników badania sprawozdawczości finansowej Spółki oraz współpracy z wybranym do tego celu podmiotem – audytorem,
- ocena sprawozdania finansowego skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. i sprawozdania jednostkowego z działalności Spółki za rok obrotowy i sprawozdania półrocznych.

Obrady i działania Rady Nadzorczej w roku 2025 dotyczą m.in.:

- cyberbezpieczeństwa Grupy Kapitałowej sMex Polska+S.A.,
- struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej sMex Polska+S.A.,
- zmian w prawie mających wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej sMex Polska+S.A.,
- sytuacji na rynku,
- ryzyk, w tym głównie zagrożeń związanych z wojną w Ukrainie rozpoczętą agresją Rosji na terytorium Ukrainy w dniu 24 lutego 2022 roku i kontynuacją tej wojny oraz jej wpływ na zachowania podmiotów operujących na rynku usług gastronomicznych,
- wyników finansowych,
- wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Mex Polska S.A.
- oceny wysokości wynagrodzeń wypłacanych Zarządowi Spółki w 2023, 2024 i 2025 r. na wniosek członka Rady nadzorczej Pana Wojciecha Sobczaka reprezentującego akcjonariusza mniejszościowego. Ocena przeprowadzona była na podstawie analizy wysokości wynagrodzeń członków Zarządu Mex Polska S.A. wykonanej przez firmę Antal Market Research. Monitorowała działania biegłego rewidenta ustanowionego przez sąd do zbadania ich wysokości w aspekcie rynkowej tych wynagrodzeń,
- Rada Nadzorcza realizująca uprawnienia wynikające z nowelizacji Kodeksu spółek handlowych, które weszły w życie z dniem 13 października 2022 roku, uzyskują od Zarządu spółki informacje niezbędne o funkcjonowaniu i wynikach finansowych Spółki oraz dokonywają na ich podstawie oceny.

Rada Nadzorcza dokonała badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności sMex Polska+S.A. i Grupy Kapitałowej za 2024 rok oraz oceniła wnioski Zarządu dotyczący rozliczenia wyniku finansowego za 2024 rok. Dokonała przeglądu rocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 roku.

W ramach swoich prac Komitet Audytu w 2025 roku:

- komunikowała się z biegłym rewidentem Grupy, firmą AMZ Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i omówiła z kluczowym biegłym organizację przebiegu badania sprawozdania finansowych i wyniki audytu - wyniki rocznego przeglądu sprawozdania za okres I półrocza 2025 roku, wyniki badania sprawozdania finansowych za 2024 rok, oraz wyniki badania sprawozdania z wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2024 r.,
- spotykała się osobami z Grupy sMex Polska+S.A. odpowiedzialnymi za obszar audytu, prowadzenia ewidencji księgowej i ksiąg rachunkowych, sporządzania sprawozdania finansowych oraz obowiązków informacyjnych spółki notowanej na GPW,
- analizowała sprawozdania finansowe, wybrane procedury oraz dokumenty i prezentacje przedstawiane przez Spółkę,
- zapoznała się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z ustawowego badania rocznego (2024 r.) sprawozdania sMex Polska+S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sMex Polska+S.A.,
- zapoznała się z dodatkowym sprawozdaniem biegłego rewidenta sporządzonym dla Komitetu Audytu.

#### **IV. Samocena 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 2025 roku Rada Nadzorcza dokonywała oceny nieformalnie, koncentrując się głównie na pytaniach związanych z zakresem nadzoru oraz wspomaganie Zarządu w procesie zarządzania i kierowania pracami Spółki.

**V. Związana ocena sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz funkcji audytu wewnętrzного.**

## 1. Sytuacja finansowa Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację sMex Polska+S.A. i Grupy Kapitałowej sMex Polska+ S.A. na koniec 2025 roku. W trakcie roku nie wystąpiły ryzyka związane z kontynuacją działalności Spółki oraz jej Grupy w dotychczasowym rozmiarze. Jednakże wystąpiły inne powiązane z zagrożeniem spowodowanym możliwymi ponownym wystąpieniem epidemii lub pandemii oraz wprowadzenia w związku z tym ograniczeń w zakresie funkcjonowania punktów gastronomicznych. Ryzyko to jednak w 2025 r. miało minimalny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Szczególnym rodzajem ryzyka była niepewność związana z możliwością wprowadzenia przez rząd nowych uregulowań prawnych związanych z warunkami prowadzenia działalności gastronomicznej. W tym zakresie działania legislacyjne okazały się w miarę stabilne i nie stwarzające ograniczeń. Warunki spowodowane wojną w Ukrainie i duża ilość uchodźców szukających na terenie Polski schronienia przed tragedią wojny, nie miały znaczącego wpływu na działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. Zarówno Rada Nadzorcza, jak i Zarząd podkreślają, że z punktu widzenia biznesowego rok 2025 będzie trudny, ale intensywne działania Kierownictwa skierowane na rozwój Spółki korzystnie wpłynęły na działalność gospodarczą oraz wzrost ilości prowadzonych punktów gastronomicznych w okresie 2025 roku. Zarówno w 2024 roku jak i w 2025 roku, otoczenie biznesowe nadal było bardzo złożone i miało stabilne tak w zakresie uregulowań prawnych jak i wskaźników ekonomicznych informujących o reakcjach rynku na czynniki zewnętrzne międzynarodowe oraz krajowe. Przychody były niższe o 2,39% niż w roku 2024. Koszty wzrosły o 11,26% do 2024 r. Wynik finansowy brutto sMex Polska+S.A. za 2025 r. wyniósł 1 816 978,93 zł i zmniejszył się w 2025 roku w stosunku do roku 2024 o 1.594.311,90 zł, a wynik netto zmalał o 1.765.427,90 zł.

Wpływ na zmniejszenie wyniku finansowego Spółki miały w głównej mierze koszty wytworzenia sprzedanych produktów, które wzrosły o 737.316,47 zł oraz pozostałe koszty operacyjne, wzrost o 91.857,13 zł i koszty finansowe, wzrost o 101.824,70 zł, ale również w sposób istotny wpłynęły na to zarówno obiektywne czynniki związane z rynkowymi warunkami funkcjonowania gastronomii w 2025 roku, w tym głównie: zmniejszająca się dynamika inflacji, wzrost cen energii elektrycznej i gazu, jak i niewielki wzrost kosztów ogólnego zarządu Spółki w zakresie działalności gospodarczej. Z kolei hamujące czynniki: chociażliwiście oraz kierunek zmian w prawie i otoczeniu gospodarczym, niższe niż w 2024 r., ale wciąż wysoka w I p. 2025 r. inflacja spowodowana nadmiarem pieniądza na rynku, a również brak możliwości prognozowania przyszłego wpływu toczącej się na wschodniej granicy wojny na działalność Spółki powoduje, że trudno przewidzieć jak będą się dostosowywali do

tych nowych i trudnych ekonomicznie warunków odbiorcy i dostawcy, wymaga to od Grupy bardzo elastycznej strategii działania i stałej adaptacji. Motorem rozwojowym Grupy będzie zwiększenie oferty usług, wzrost ilości lokali gastronomicznych oraz wykorzystanie istniejących możliwości w odpowiedzi na realne potrzeby klientów.

## 2. Strategia rynkowa grupy kapitałowej.

W roku 2024 Mex Polska S.A. ogłosiła strategię rozwoju na lata 2024 do 2028, strategia ta, z uwagi na dynamicznie zmieniające się otoczenie gospodarcze została w roku 2025 zaktualizowana. Do najważniejszych zadań strategii należą:

- ✓ koncentracja działań zlokalizowana w dużych aglomeracjach i popularnych miejscowościach turystycznych,
- ✓ rozbudowa portfolio o nowe brandy w tym: sPizza Nova+, sSpoco Taco+, Barrio Latino+,
- ✓ umacnianie funkcjonujących już na rynku marek i dalsze ich umacnianie,
- ✓ rozbudowa sieci o kolejne lokale gastronomiczne w ramach istniejących lub nowych brandów,
- ✓ utrzymanie i wzmacnianie poziomu rentowności,
- ✓ rozwijanie rodzajów i form dostaw bezpośrednich.

W roku 2025 Grupa uruchomiła jeden shot-bar sChicas&Gorillas+ w Warszawie, w styczniu 2026 roku został otwarty ósmy lokal w ramach tego konceptu, a w maju 2026 roku drugi lokal tej sieci w Krakowie. W 2025 uruchomiony został pierwszy bar w ramach nowego konceptu sBarrio Latino+ w Krakowie. Otwarto kolejne sPijalnie+ w: Krakowie, Jarosławiu, Zamościu. Uruchomiono także restauracje: sProsty Temat+ w Krakowie i sThe Mexican+ we Wrocławiu. W Krakowie powstaje pizzeria w ramach konceptu sPizzaNova+. W formie sdark kitchen+ uruchomiono lokale gastronomiczne sSpoco Taco+ w Warszawie, Wrocławiu i Poznaniu oraz w 2026 roku w Łodzi. Jak widać z przedstawionego zestawienia rok 2025 będzie dla Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. znaczącym pod względem nakładów inwestycyjnych.

Na skonsolidowane wyniki 2024 roku bardzo negatywny wpływ miało zastosowanie uregulowań zawartych w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej Nr 16. W roku 2025 wpływ tych uregulowań nie wywarł już tak istotnego znaczenia na wyniki działalności Grupy Mex Polska S.A.

### 3. Sytuacja finansowa grupy kapitałowej Ędziałno operacyjna.

Lp.	Opis	Rok 2025	Rok 2024	Zmiana w zÿ	Zmiana w %
1	Przychody ze sprzeda y	127 365 422,35	106 922 063,86	+20 443 358,49	19,12
2	ÿ czna suma przychodów w tym operacyjne i finansowe	129 337 930,79	108 902 615,69	+20 435 315,10	18,76
3	Koszty według rodzajów	124 058 483,32	102 391 377,49	+21 667 105,83	21,16
4	Pozostaÿe przychody operacyjne i finansowe	1 972 508,44	1 980 551,83	-8 043,39	0,41
5	Pozostaÿe koszty operacyjne i finansowe	4 136 354,43	3 196 707,49	+939 646,94	29,39
6	Zysk brutto	1 143 093,04	3 314 530,71	-2 171 437,67	65,51
7	Podatek dochodowy	306 849,00	282 159,00	+24 690,00	8,75
8	Zysk netto	836 244,04	3 032 371,71	-2 196 127,67	72,42

Z przedstawionych w powy szej tabeli danych wynika, e mimo osi gni cia znacz co wy szych przychodów ze sprzeda y w roku 2025 nie spowodowaÿo to zwi kszenia zysku brutto na caÿokształcie dziaÿalno ci w stosunku do roku 2024. Zysk brutto na sprzeda y utrzymaÿsi w granicach zysku z roku 2024 i wyniósÿ15.210.429,73 zÿ ale byÿ ni szy od ubiegÿocznego o 290.751,83 zÿ Rentowno sprzeda y wyra ona stosunkiem wyniku na sprzeda y do przychodów ze sprzeda y dla roku 2025 wynosi 11,94%, a dla roku 2024 14,50% i jest tak e ni sza od osi gni tej w 2023 r., która wynosiÿa 15,85%. Tak ukształtowane relacje ekonomiczne spowodowaÿy zmniejszenie wyniku na dziaÿalno ci operacyjnej w stosunku do roku 2024 z 5 622 199,91 zÿ do 4 636 209,77 zÿw 2025 roku tj. o 985 990,14 zÿ

### 4. Wynik finansowy netto.

Znacz ce zwi kszenie przychodów ze sprzeda y, poniesienie kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie o 15.210.429,73 zÿ ni szej ni przychody ze sprzeda y, nie wystarczyÿo na pokrycie wzrostu kosztów rodzajowych prowadzonej dziaÿalno ci, co pogorszyÿo wynik finansowy brutto o 2 171 437,67 zÿw stosunku do 2024 roku.

Wynik finansowy netto Grupy kapitaÿowej roku 2025 jest ni szy od osi gni tego w roku 2024 gÿównie z przyczyn otwarcia jedenastu lokali gastronomicznych. ÿ czna kwota jednorazowych kosztów zwi zanych z otwarciem tych lokali, z czym wi si nieodÿcznie pocz tkowe straty w czasie niezbdnym do osi gni cia progno rentowno ci poszczególnych lokali, strata w caÿym 2025 r. w okresie tzw. s cie ka

dojcia+wynosiła 2 897 tys. zł była znacznie wyższa od poniesionej w roku 2024 na uruchomienie tylko pięciu nowych lokali i poniesionej w związku z tym straty w kwocie 1.371 tys. zł. Na wyniki czysto restauracyjnej w lokalach z ogródkami gastronomicznymi obniżyła wpływły warunki pogodowe w okresie od maja do końca czerwca. Dodatkowo w roku 2025, porównując go z 2024 rokiem, wzrosły znacząco koszty rodzajowe takie jak: zużycie materiałów i energii o 6 849 642,45 zł, usługi obce o 3 356 463,78 zł, wynagrodzenia wraz z narzutami i świadczeniami pracowniczymi o 9 886 076,88 zł. Łączna wartość kosztów rodzajowych roku 2025 była wyższa od analogicznych kosztów roku 2024 o 21 667 105,83 zł. Na taki wzrost kosztów wpływają zmiany w zasadach naliczania wynagrodzeń minimalnych, wysoka inflacja w pierwszym półroczu oraz duży wzrost ceny energii i innych mediów. Rada Nadzorcza podkreśla konieczność ciągłego monitorowania rentowności oraz wysokości i struktury kosztów, aby zachować zdolność Grupy do generowania w przyszłości trwałych, dodatnich wyników finansowych. W szczególności Rada, podobnie jak w roku ubiegłym, rekomendowała Zarządowi potraktowanie jako priorytetowe zadanie podwyższenia marż na usługach, które takie możliwości dają, oraz wprowadzenie nowych rodzajów usług o wyższej rentowności i dostosowanych do panujących w otoczeniu gospodarczym warunków.

## 5. Przepływy finansowe i płynność

Działalność Grupy w 2025 roku przyniosła mimo utrzymujących się przez znaczny okres roku obrotowego trudności ze sprzedażą wyrobów i usług niewielkie zmniejszenie środków pieniężnych netto o 219 542,48 zł. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 15 056 970,52 zł i były wyższe w stosunku do 2024 roku o 49 355,69 zł. Działalność inwestycyjna spowodowała obniżenie gotówki o 4 572 435,18 zł, tj. więcej o 59 111,31 zł niż w 2024 roku, w którym działalność ta wykorzystowała 4 513 323,87 zł. Działalność finansowa w 2025 roku spowodowała obniżenie stanu gotówki o 10 704 077,82 zł. Pozyskano 5 770 168,57 zł wpływów z tytułu kredytów i pożyczek, tj. o 3 079 388,49 zł więcej niż w 2024 r. Spłacono kredyty i pożyczki o wartości 3 718 085,88 zł o 2 803 582,08 zł więcej niż w 2024 r., spłacono zobowiązania z tytułu umów leasingowych w kwocie 8 768 512,67 zł o 608 953,74 zł więcej niż w roku 2024, zapłacono odsetki w kwocie 3 174 449,88 zł, która była wyższa o 735 379,95 zł od wartości spłaconych odsetek w 2024 roku, a także wypłacono dywidendy za 2024 r. w kwocie 1 283 197,96 zł.

## 6. Struktura bilansu.

Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów ogółem zmalał na koniec 2025 roku (z 21,25 % do 19,45 %). Aktywa trwałe w roku 2025 są w 82,08% finansowane

trwałymi składnikami struktury finansowania, tj. kapitałem własnym, rezerwami i zobowiązaniami długoterminowymi. W strukturze aktywów w roku 2025 udział aktywów trwałych wynosi 85,51%, aktywów obrotowych 14,49%, w roku 2024 udział aktywów trwałych wynosi 84,46%, udział aktywów obrotowych 15,54%, w roku 2025 w stosunku do 2024 roku, nastąpiło niewielkie zwiększenie udziału aktywów trwałych kosztem majątku obrotowego.

W roku 2025 Grupa Kapitałowa w znacząco większym stopniu korzystała z finansowania długoterminowego. Sytuacja ta wynika głównie z większego zapotrzebowania na środki obrotowe będącego efektem zintensyfikowania inwestycji w nowe lokale gastronomiczne oraz dochodzenia do założonej rentowności tych lokali w drugiej połowie roku. Kapitał pracujący na 31 grudnia 2025 roku wyraźnie różni się od poprzedniego roku, a zobowiązania krótkoterminowe jest ujemny i wynosi 13 072 403,77 zł. Relacja ta uległa pogorszeniu, gdyż w roku 2024 różnica ta wynosiła 9 747 966,67 zł.

W 2025 roku wartość długu krótkoterminowego zwiększyła się o 3 210 643,78 zł, tj. 14,45 %, co przy zwiększeniu sprzedaży o 19,12 % jest wynikiem lepszym niż w roku ubiegłym, gdzie wzrost zadłużenia wyniósł 20,30%, a zwiększenie wartości sprzedaży 12,05%.

## **7. Sytuacja rynkowa spółki**

Spółka działa na bardzo konkurencyjnym i trudnym rynku usług, który jest obecnie w najbardziej skomplikowanym i nieprzewidywalnym okresie od wielu lat, zarówno w segmentach biznesowych jak i instytucji publicznych. Zmienia się jednocześnie w sposób istotny wiele regulacji prawnych, zwłaszcza tych dotyczących stawek minimalnych, minimalnej płacy, umów o pracę, przetargów publicznych, zasad opodatkowania pracowników, zasad opodatkowania VAT usług i produktów spożywczych, co wymaga dostosowania i aktualizacji dotychczasowych umów praktycznie z wszystkimi podmiotami oraz zmian warunków zatrudnienia. Na sytuację rynkową Spółki bardzo poważny wpływ mają zdarzenia obiektywne takie jak: konflikty międzynarodowe, w regionach bogatych w surowce energetyczne, polityka państwa w zakresie otwartości rynku i rozwoju turystyki, tak krajowej jak i stosowanych zachęt do odwiedzania Polski przez turystów z innych krajów, wystąpienie i zagrożenie epidemiczne podobnych do występujących w latach 2020 do I kw. 2022 roku. 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. Szczególnie planowane zmiany w zakresie przekazania Państwowej Inspekcji Pracy ustawowych uprawnień do kwalifikowania umów zlecenie, umów o dzieło i umów na czas określony jako umów o pracę na czas nieokreślony może być powodem zagrożeniem dla polityki zatrudnienia w placówkach gastronomicznych. Problem ten dotyczy wszystkich podmiotów gospodarczych, zwłaszcza działających na dużych skalach i wykorzystujących pracowników i umowy czasowe.

Grupa stara się proaktywnie reagować na te zagrożenia i uwarunkowania wdrożyć i realizuje projekt restrukturyzacji, który inaczej układa współpracę obszarów biznesowych i wiadczonego usług oraz modyfikuje warunki zatrudnienia pracowników. Grupa Kapitałowa Mex Polska+ S.A. zawsze stara się działać w sposób elastyczny i zmiana była stale obecna w jej działaniu, ale chyba nigdy przed rokiem 2025 Grupa nie wdraża tak wielu zmian jednocześnie co wymaga najwyższych kompetencji i uwagi od kadry kierowniczej.

#### **8. System kontroli wewnętrznej.**

Spółka w związku z jej strukturą organizacyjną przyjętą w ramach prowadzonego holdingu nie posiada wyodrębnionego organizacyjnie 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. W ramach tak zorganizowanego systemu kontroli wewnętrznej duże znaczenie ma nadzór Zarządu Mex Polska S.A. nad działaniami spółek Grupy Kapitałowej.

#### **9. Sporządzenie sprawozdań finansowych.**

Za system i jego skuteczność w procesie sporządzenia sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza z działającym w jej strukturze Komitetem Audytu.

W zakresie sprawozdawczości finansowej, jednym z podstawowych elementów kontroli procesu sporządzenia i poprawności publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Sprawozdania półroczne i roczne spółek z Grupy Kapitałowej poddawane są ocenie dokonywanej przez biegłego rewidenta. Sprawozdania za 2024 rok jednostki dominującej i głównych spółek Grupy oraz sprawozdanie półroczne za I półrocze 2025 roku i sprawozdania: jednostkowe Mex Polska S.A. i Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. za 2025 rok będą

badane przez AMZ Sp. z o.o. z siedzib w Krakowie. Sprawozdanie o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Mex Polska S.A. za rok 2024 i za 2025 r. poddane były atestacji przez wybranego audytora tj. AMZ sp. z o.o. z siedzib w Krakowie.

Księgi rachunkowe prowadzone są przez firmę Enterprise Support Sp. z o.o., według jednolitych zasad zgodnie z obowiązującymi w Grupie politykami rachunkowości i międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych obowiązują jednolity format narządów, który jest stosowany 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 Kapitałowej. Rada Nadzorcza w ramach swoich kompetencji nadzorowała w roku 2025 przebieg sporządzania sprawozdań finansowych rocznych i rocznych Mex Polska S.A. i skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A.

## **10. System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Mex Polska+S.A. W ramach budowania strategii Grupy Kapitałowej Mex Polska+S.A. zostają zdiagnozowane główne obszary ryzyka istotnego dla Spółki. Obszary te nie uległy generalnie zmianie w stosunku do poprzednich lat, z wyjątkiem dodatkowego ryzyka wystąpienia epidemii lub pandemii. Bardzo istotnym zdarzeniem było wkroczenie w dniu 24 lutego 2022 roku Federacji Rosyjskiej z agresją na terytorium Ukrainy i kontynuowanie wojny przez agresora w następujących latach. Zdarzeniem, jakiego miało wpływ na rentowność działalności realizowanej w roku 2026 jest atak w dniu 28 lutego 2026 r. USA i Izraela na Iran, czego konsekwencją jest zablokowanie cieśniny Ormuz przez siły zbrojne Iranu, co spowodowało brak około 20% dostaw ropy naftowej i gazu ziemnego na rynku tych paliw. Trwający konflikt może również pozytywnie wpłynąć na wyniki poszczególnych lokalizacji gastronomicznych w wyniku napływu turystów zagranicznych do Polski jako kraju uważanego za bezpieczny. Takie czynniki obywateli Polski może zrezygnować z wyjazdów do krajów arabskich i położonych nad Zatoką Perską ze względów bezpieczeństwa.

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

sytuacji makroekonomicznej w Polsce, niestabilnej polityki podatkowej i zmian w stawkach VAT, utraty płynności finansowej, kredytowej, związane z zabezpieczeniami wykonanymi przez spółki z Grupy Kapitałowej, wzrostu kosztów pracy, utraty wartości aktywów w spółkach zależnych, wysokiej inflacji, związane z wojną w Ukrainie, ryzyko związane z inwestycjami w nowe lokalizacje w Polsce, nieprzedłużenie umów najmu, ryzyko wprowadzania nowych konceptów gastronomicznych, utraty przez spółki z Grupy Kapitałowej zezwoleń na sprzedaż napojów alkoholowych, związane z wynikiem toczących się spraw sądowych, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe - wrażliwość na zmiany.

#### **11. Compliance oraz funkcja audytu wewnętrznego.**

Spółka ze względu na swoje rozmiary nie posiada systemu compliance. Jednakże Spółka nie wyklucza wprowadzenia takiej kontroli w przyszłości.

Zasady postępowania w ramach Grupy Kapitałowej sMex 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.

#### **VI. Ocena stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny**

Rada Nadzorcza zapoznaje się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w raporcie rocznym sMex Polska+ S.A. za 2025 rok oraz sprawozdaniem Zarządu sMex Polska+ S.A. za 2025 r., zawierającym komentarze Spółki na temat stanu stosowania przez nią rekomendacji i zasad zawartych w DPSN. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka w sposób rzetelny i kompletny wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego.

W okresie 2025 roku Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w zbiorze sDobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021+ (sDPSN 2021+).

Informacja o zasadach jądu korporacyjnego dostępna jest pod następującym adresem <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>

W roku 2025 Spółka w terminie przekazywała raporty okresowe, które były sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami. Spółka sporządzała te raporty bieżące, które w sposób prawidłowy informowały o istotnych zdarzeniach korporacyjnych i biznesowych.

Spółka stosowała wszystkie zasady zawarte w DPSN 2021 z wyjątkiem opisanych w pkt 44 sO wiadczenie o stosowaniu jądu korporacyjnego+sprawozdania Zarządu Mex Polska S.A. za rok 2025. Rada Nadzorcza akceptuje podane w tym punkcie uzasadnienia i wyjaśnienia przyczyn niestosowania wymienionych zasad.

Rada Nadzorcza wykonując postanowienia zawarte w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2024, poz. 620 ze zmianami), w tym w szczególności uregulowania wynikające z art. 90h, 90i ust. 3, 90j ust. 1 i 2, analizowała transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi i czy transakcje, o których mowa w art. 90j ust.1 pkt 1, spełniają warunki transakcji zawieranych na warunkach rynkowych. W roku 2025 nie zachodziły okoliczności, w których Rada Nadzorcza byłaby zobowiązana na podstawie art. 90i ust. 3 do wydania zgody na zawarcie istotnej transakcji z podmiotami powiązanymi.

## **VII. Badanie sprawozdania finansowego i jego ocena.**

Działając na podstawie postanowień art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, w dniach 14 i 15 kwietnia 2026 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania z działalności sMex Polska+ S.A., sprawozdania finansowego sMex Polska+ S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 r. w zakresie zgodnie z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym. Rada Nadzorcza ocenia:

- 1) te sprawozdania z działalności sMex Polska+ S.A. i sprawozdanie finansowe sMex Polska+ S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym,
- 2) pozytywnie jednostkowe sprawozdanie z działalności i sprawozdanie finansowe sMex Polska+ S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku w oparciu o dokonane analizy:
  - treści sprawozdania z działalności sMex Polska+ S.A. oraz sprawozdania finansowego sMex Polska+ S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku,

- sprawozdania z badania jednostkowego sprawozdania finansowego sMex Polska+S.A., opracowanego przez AMZ Sp. z o.o.
- informacji uzyskanych od Komitetu Audytu o realizacji i wynikach badania rzetelności sprawozdania finansowego w Spółce.

W dniach 14 i 15 kwietnia 2026 roku, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej sMex Polska+ S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sMex Polska+S.A. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2025 roku w zakresie zgodności z ksiągami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza ocenia:

- 1) o sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej sMex Polska+ S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sMex Polska+S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku są zgodne z ksiągami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym,
- 2) pozytywnie sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej sMex Polska+S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe sMex Polska+S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku na podstawie dokonanej analizy:
  - sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej sMex Polska+ S.A. sporządzonego przez Zarząd Spółki, oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sMex Polska+S.A.,
  - sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sMex Polska+S.A. opracowanego przez AMZ Sp. z o.o.
  - danych, informacji i ocen uzyskanych od Komitetu Audytu w przedmiocie realizacji i wyników badania rzetelności sprawozdawczości finansowej w Grupie Kapitałowej sMex Polska+S.A.

Wyżej wymienione sprawozdania finansowe za rok 2025 poddane zostały badaniu przez firmę audytorską AMZ Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Sprawozdania z tego badania zawierające opinie biegłych, były podstawowym materiałem analitycznym, poddanym ocenie Rady Nadzorczej. Uwzględniając zatem zawarte w wymienionych materiałach różnego rodzaju ustalenia i oceny i uznając je za kompetentne i wyczerpujące, Rada Nadzorcza uznaje, że sprawozdania finansowe za 2025 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zasadami rachunkowości i Międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej, a także zgodnie ze stanem faktycznym ujawnionym w księgach i dokumentach, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenie sprawozdań finansowych sMex Polska+S.A. i Grupy Kapitałowej sMex Polska+S.A. za rok obrotowy 2025.

Rada Nadzorcza poddaję te analizie sprawozdania Zarządu z działalności sMex Polska+ S.A. i Grupy Kapitałowej sMex Polska+ S.A. za rok obrotowy 2025. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdania te zawierają prawdziwy obraz rozwoju i sytuacji oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, rzetelnie przedstawiają podejmowane działania gospodarcze, a także pozwalają na ocenę kondycji finansowej i majątkowej Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza zwróciła wymagane przepisami o wiadczenia dotyczące:

- Komitetu Audytu,
- oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności sMex Polska+S.A.,
- oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sMex Polska+S.A.

i jednocześnie nie oświadczają, że:

- 1) firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2025 r., AMZ Sp. z o.o., została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- 2) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sMex Polska+ S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sMex Polska+ S.A. za rok obrotowy 2025, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- 3) w Grupie Kapitałowej sMex Polska+ S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązującymi okresami karencji,
- 4) sMex Polska+S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie wiadczenia na rzecz sMex Polska+ S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci usług dodatkowych, w tym usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu ich wiadczenia przez firmę audytorską,
- 5) są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa sMex Polska+ S.A. oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza ocenia wniosek Zarządu dotyczący podziału wyniku finansowego za rok obrotowy 2025 jako prawidłowy i zgodny z celami działalności gospodarczej Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż Zarząd Spółki wywiązuje się należycie z obowiązków jakie wynikają z art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych w zw. z § 19b Statutu Spółki.

Wszystkie dane przez Radę Nadzorczą materiały w trybie art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych, dostarczane były kompletnie i niezwłocznie.

Rada Nadzorcza wywiązuje się z obowiązku wynikającego z art. 382 § 7 Ksh. Kluczowy biegły rewident badający sprawozdania finansowe, jednostkowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Mex Polska S.A. został zaproszony i był obecny na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 14 kwietnia 2026 r., którego przedmiotem były sprawy określone w art. 382 § 3 Ksh.

#### **VIII. Ocena zasadności wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.**

Rada Nadzorcza sMex Polska+S.A. nie dokonuje oceny wydatków, o których mowa powyżej, z uwagi na fakt, iż sMex Polska+S.A. zgodnie z opublikowanymi informacjami o stanie stosowania Dobrych Praktyk w 2025 nie ponosi wydatków w niniejszym zakresie.

#### **IX. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

W Spółce nie opracowano polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej, o których mowa w zasadzie 2.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. W ocenie Spółki opracowanie takiej polityki nie jest konieczne mając na względzie wielkość Spółki oraz skład osobowy władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

Tym niemniej, mimo iż Spółka nie opracowała polityki różnorodności wszystkie kandydatury na członków Zarządu albo Rady Nadzorczej rozważane są na podstawie takich samych kryteriów.

W związku z powyższym w Spółce nie występuje dyskryminacja ani nierówne traktowanie wobec członków Zarządu ani Rady Nadzorczej.

**X. Wniosek do Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu.**

Biorąc pod uwagę ocenę Rady Nadzorczej na temat sytuacji Spółki, Rada Nadzorcza wnioskuje, aby Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2025.

Wrocław, dnia 22 maja 2026 rok

**PODPISY**

Hieronim Wójcik .....

Barbara Osojca .....

Barbara Agier .....

Dawid Sukacz .....

Maciej Matusiak .....