



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Mex Polska S.A. w I półroczu 2013 r.**

1. Opis organizacji Mex Polska S.A.

MEX Polska jest spółką zarządzającą grupą kapitałową w skład której wchodzi spółki prowadzące działalność gastronomiczną w kilku segmentach, tj. restauracjach typu *casual dining* w koncepcie *The Mexican*, klubie muzycznym w segmencie *premium*, o charakterze orientalnym – *Opera Club* w Warszawie oraz restauracjach z segmentu *upper casual* w nowym dla grupy koncepcie *Browar de Brasil*. Ponadto od niedawna na rynku pojawiły się restauracja *Kameralna* oraz nowa marka grupy – *Pijalnia Wódki i Piwa*. Wszystkie lokale mieszczą się w dużych polskich miastach w Warszawie, Łodzi, Poznaniu, Wrocławiu, Krakowie i Gdańsku.

2. Najważniejsze zdarzenia i dokonania „Mex Polska” S.A. w I półroczu 2013 roku, w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe

W I półroczu 2013 roku Spółka realizowała działania mające na celu poprawienie wyników finansowych Grupy poprzez dokonaną w 2012 roku restrukturyzację posiadanych lokali gastronomicznych polegającą na zamknięciu nierentownych lokali oraz działania zmierzające do pozyskaniu kapitału.

Na dzień 8 marca 2013 roku zawarte zostały ze wszystkimi obligatariuszami posiadającymi obligacje na okaziciela serii B Mex Polska SA porozumienia w przedmiocie wykupu tych obligacji.

Zgodnie z treścią zawartych porozumień, w terminie wykupu przypadającym na dzień 11 marca 2013 roku, Mex Polska SA dokonała wykupu obligacji na okaziciela serii B na kwotę 1.001 tys. zł z całkowitej kwoty wartości emisji 2.000 tys. zł.

Pozostała część należności z tytułu wykupu obligacji serii B zostanie uregulowana do końca 2013 roku.

W dniu 23 stycznia 2013 roku Spółka Mex Polska S.A. zawarła dwie umowy o współpracy z Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej: CCHBC).

Przedmiotem umów jest określenie zasad i warunków sprzedaży produktów CCHBC na rzecz poszczególnych podmiotów prowadzących działalność w ramach sieci lokali Grupy Mex Polska. Umowy określają również zakres usług marketingowych świadczonych na rzecz CCHBC.

Z tytułu tych umów Mex Polska SA otrzyma od CCHBC za okres ich obowiązywania, wynagrodzenie o łącznej wartości 847.500 zł.

Umowy zostały zawarte na czas określony do dnia 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 17 stycznia 2013 roku Mex Polska SA dokonała podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Mex K sp. z o.o. o kwotę 150 tys. zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 4 lutego 2013 roku.

W dniu 30 kwietnia 2013 r. zakończyła się subskrypcja akcji serii E Mex Polska SA. z prawem poboru przeprowadzona w drodze oferty publicznej na podstawie uchwały nr 5 NWZ spółki z dnia 4 stycznia 2013 r. która nie doszła do skutku.

W dniu 27 czerwca 2013 r. ZWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji Spółki z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. ZWZ Spółki postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy poprzez emisję obejmującą nie mniej niż 30.000 (trzydzieści tysięcy) i nie więcej niż 595.695 (pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć) nowych akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Analiza wyniku finansowego

W I półroczu 2013 roku „Mex Polska” S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.328 tys. zł, wyższe o 103% w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku. Osiągnięto wynik operacyjny w wysokości 422 tys. zł, wyższy od wyniku z I półrocza 2012 roku w wysokości 11 tys. zł. Całkowity dochód „Mex Polska” S.A. za I półrocze 2013 roku wyniósł 542 tys. zł i był wyższy w porównaniu do wyniku z I półrocza 2012 roku w wysokości 88 tys. zł.

O wzroście przychodów ze sprzedaży, a także wzroście zysku netto zdecydowały wyższe przychody z tytułu usług zarządzania świadczonych na rzecz spółek zależnych Grupy, opłat z tytułu udzielonego prawa do korzystania ze znaku towarowego The Mexican, usług marketingowych na rzecz dostawców napojów alkoholowych i bezalkoholowych oraz opłat franczyzowych.

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

Mex Polska SA dokonuje regularnych spłat zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych w BRE.

4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Zawarcie umowy pożyczki

W dniu 27 lipca 2013 roku Spółka Mex Polska S.A. zawarła umowę pożyczki na kwotę 2.500 tys. zł. na okres 18 miesięcy, oprocentowaną według stopy 12% w skali roku. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach w spółkach zależnych Mex K Sp. z o.o., Mex P Sp. z o.o. oraz poręczenie osobiste zabezpieczone wekslowo przez Andrzeja Domżała i Pawła Kowalewskiego., a także poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach zgłoszonych do rejestracji przedsiębiorców wydzielanych sześciu spółkach mających w swoim zakresie prowadzenie „Pijalni Wódki i Piwa” oraz ustanowieniu zastawu rejestrowego na prawie ochronnym na znaku towarowym „Pijalnia Wódki i Piwa” zgłoszonym do Urzędu Patentowego RP po dokonaniu jego rejestracji.

Pożyczkodawcą jest osoba fizyczna, będąca akcjonariuszem Spółki Mex Polska S.A.

Wykup obligacji serii C

W dniu 05 sierpnia 2013 roku Spółka Mex Polska S.A. otrzymała z Domu Maklerskiego IDM S.A. potwierdzenie, że w dniu 2 sierpnia 2013r. nastąpił całkowity, terminowy wykup 2.000 sztuk obligacji serii C Mex Polska S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł każda obligacja. Wykup nastąpił przez zapłatę ceny nominalnej obligacji w łącznej kwocie 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych 00/100 gr) oraz spłatę wszystkich narosłych do dnia wykupu odsetek od obligacji. Tym samym Emitent dopełnił wszelkich formalności wobec Obligatariuszy, którzy objęli obligacje serii C.

Wykup obligacji serii B

W dniu 14 sierpnia 2013 roku dokonany został wykup 182 sztuk obligacji serii B Spółki o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

Wykup nastąpił poprzez zapłatę ceny nominalnej obligacji w łącznej kwocie 182.000 zł (sto osiemdziesiąt dwa tysiące złotych) wraz z odsetkami należnymi na dzień wykupu.

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

Zarząd „Mex Polska” S.A. nie sporządzał prognozy na 2013 rok dla spółki „Mex Polska” S.A.

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

W I połowie 2013 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.

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku struktura akcjonariatu prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 894 662	45,56%	2 894 662	45,56%
Raimita Limited	942 813	14,84%	942 813	14,84%
Supernova IDM Fund S.A.	937 320	14,75%	937 320	14,75%
Dom Maklerski IDM S.A.	409 649	6,45%	409 649	6,45%
Pozostali	1 169 636	18,41%	1 169 636	18,41%
Razem	6 354 080	100%	6 354 080	100%

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013 rok struktura akcjonariatu wg najlepszej wiedzy spółki prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 894 662	45,56%	2 894 662	45,56%
Raimita Limited	942 813	14,84%	942 813	14,84%
Supernova IDM Fund S.A.	937 320	14,75%	937 320	14,75%
Pozostali	1 579 285	24,86%	1 579 285	24,86%
Razem	6 354 080	100%	6 354 080	100%

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

Wg najlepszej wiedzy Zarządu Mex Polska S.A. żaden z członków zarządu i rady nadzorczej nie posiadał bezpośrednio akcji, ani praw do akcji Mex Polska S.A.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi w tym transakcje na warunkach innych niż rynkowe.

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

Mex Polska S.A. nie udzieliła w I półroczu 2013 r. pożyczek, poręczeń kredytów, ani gwarancji spółkom zależnym Grupy.

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

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

- sytuacja ekonomiczna w Polsce, która przekłada się na kondycję finansową spółek zależnych Grupy poprzez większą skłonności klientów lokali do konsumpcji posiłków poza domem,
- możliwości wzrostu przychodów z tytułu pobierania opłat za know-how dla konceptów gastronomicznych – “The Mexican”i “Pijalnia wódki i piwa”, “Browar De Brasil”.



- możliwości wzrostu przychodów z tytułu pobierania opłat za know-how z tytułu wzrostu sieci opartej na franczyzie konceptów gastronomicznych które spółka posiada w swoim portfelu tj. "Pijalnia Wódki i Piwa" oraz "The Mexican".

12. Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań Mex Polska S.A. w nadchodzącym kwartale

W III kwartale 2013 roku Spółka będzie realizować następujące działania:

- Dalsze działania związane z poprawieniem wyniku z działalności operacyjnej restauracji prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej;
- Rozwój Grupy Kapitałowej na zasadzie franczyzy;
- Koncentracja na poprawie efektywności sprawdzonych konceptów gastronomicznych zgodnych z trendami rynkowymi

Łódź, dn. 30.08.2013 r.

Za Spółkę:

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

Paweł Kowalewski
Paulina Walczak
Piotr Mikołajczyk

