



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Mex Polska S.A. w I półroczu 2012 r.**

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

Charakterystyka grupy kapitałowej na dzień 30.06.2012 r.

L.p.	Nazwa podmiotu	Kapitał zakładowy	Wartość posiadanych udziałów	% udział we własności, udział w prawach głosu	Data objęcia kontroli
1	AAD Sp. z o.o.	550.000,00	549.500,00	99,9%	28.04.2008
2	ASE Sp. z o.o.	1 250.000,00	1 249.950,00	99,99%	21.06.2010
3	Cafe II Sp. z o.o.	695.000,00	695.000,00	100%	27.03.2008
4	MAG Sp. z o.o.	50.000,00	50.000,00	100%	27.03.2008
5	Mex K Sp. z o.o.	99.500,00	99.500,00	100%	09.09.2008
6	Mex P Sp. z o.o.	100.000,00	100.000,00	100%	27.03.2008
7	Villa Sp. z o.o.	500.000,00	500.000,00	100%	27.03.2008
		3.244.500,00	3.243.950,00		

W dniu 24 kwietnia 2012 roku Mex Polska dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w Ase sp. z o.o. o kwotę 900 tys. zł, a następnie w dniu 2 maja 2012 roku Mex Polska podpisała przedwstępną umowę sprzedaży 12.499 udziałów stanowiących 49,996% udziałów w spółce zależnej Ase sp. z o.o. za kwotę 1 mln zł. Celem niniejszego działania było pozyskanie środków pieniężnych na kontynuację prowadzonej inwestycji w Ase sp. z o.o.

W dniu 16 sierpnia 2012 roku zawarto umowę sprzedaży udziałów Ase sp. z o.o. Po dokonaniu sprzedaży udziałów Mex Polska S.A. posiada 50% udziałów w Ase sp. z o.o.

- Najważniejsze zdarzenia i dokonania „Mex Polska” S.A. w I półroczu 2012 roku, w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe**

W I półroczu 2012 roku Spółka kontynuowała rozpoczęte w poprzednich kwartałach działania mające na celu rozwój Grupy poprzez otwarcia nowych lokalizacji.

Działania rozwojowe przełożyły się na wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy w porównaniu z I półroczem 2011 roku o 24,2%.

W lutym 2012 roku „Mex Polska” S.A. dokonała wykupu obligacji serii D o wartości nominalnej 800 tys. zł, oprocentowanych wg stopy procentowej 13% p.a.

W dniu 28 lutego 2012 roku „Mex Polska” S.A. zawarła umowę o kredyt inwestycyjny na kwotę 800 tys. zł z bankiem BRE.

W dniu 25 maja 2012 roku akcje „Mex Polska” S.A. zostały o dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Analiza wyniku finansowego

W I półroczu 2012 roku „Mex Polska” S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 653 tys. zł, wyższe o 154% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku. O wzroście zdecydowały głównie wyższe przychody z tytułu usług zarządzania świadczonych na rzecz spółek zależnych Grupy. Osiągnięto wynik operacyjny w wysokości 11 tys. zł, wyższy od wyniku z I półrocza 2011 roku w wysokości -37 tys. zł. Wynik netto „Mex Polska” S.A. za I półrocze 2012 roku wyniósł 88 tys. zł i był wyższy w porównaniu do wyniku z I półrocza 2011 roku w wysokości -88 tys. zł.

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

Dnia 29 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował warunkowe podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 100 tys. zł w związku z emisją nie więcej niż 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Dnia 10 kwietnia 2012 roku Spółka dominująca dokonała wydania 150 tys. akcji serii D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 8 NWZ „Mex Polska” S.A. z dnia 8 marca 2012 roku w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, objętych i opłaconych przez Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie oświadczenia o objęciu akcji z dnia 2 kwietnia 2012 roku. Akcje serii D objęte zostały w wykonaniu praw z 150 tys. warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie ww. uchwały. Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) za każdą akcję.

W wyniku objęcia, opłacenia i wydania akcji kapitał zakładowy Spółki dominującej został podwyższony o kwotę 15 tys. zł.

Dzięki przeprowadzonej emisji akcji serii D Spółka pozyskała kapitał na rozwój Grupy.

4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 13.08.2012 roku Mex Polska S.A. wykupiła obligacje serii A na kwotę 3.150 tys. zł pozyskując środki na ich spłatę z kredytu inwestycyjnego na kwotę 3.150 tys. zł w banku BRE oprocentowanego w wysokości WIBOR 1M + 4% p.a. z terminem spłaty do 31.07.2015 roku. Dzięki wcześniejszemu wykupowi obligacji serii A Mex Polska S.A. osiągnie korzyści finansowe wynikające z niższego oprocentowania kredytu od oprocentowania obligacji.

W dniu 17 sierpnia 2012 roku Mex Polska dokonała sprzedaży 12.499 udziałów Ase Sp. z o.o. stanowiących 49,996% udziałów w spółce zależnej Ase sp. z o.o. za kwotę 1 mln zł.

Zmiany w organach spółki

W lipcu 2012 roku zrezygnowali z funkcji pełnienia członków rady nadzorczej: Pan Mieczysław Halk i Pan Cezary Kubacki.

Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2012 roku powołano dwóch nowych członków rady nadzorczej: Pana Adama Wojackiego i Panią Barbarę Osojca.

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 2012 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 2012 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 2012 roku struktura akcjonariatu prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej l. głosów na WZ
Milduks Limited	2 944 662	46,34%	2 944 662	46,34%
Raimita Limited	979 870	15,42%	979 870	15,42%
Supernova IDM Fund	926 320	14,58%	926 320	14,58%
Pozostali	1 503 228	23,66%	1 503 228	23,66%
Razem	6 354 080	100,00%	6 354 080	100,00%

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 rok struktura akcjonariatu wg najlepszej wiedzy spółki prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej l. głosów na WZ
Milduks Limited	2 944 662	46,34%	2 944 662	46,34%
Raimita Limited	979 870	15,42%	979 870	15,42%
Supernova IDM Fund	926 320	14,58%	926 320	14,58%
DM IDM SA	384 995	6,06%	384 995	6,06%
Pozostali	1 118 233	17,60%	1 118 233	17,60%
Razem	6 354 080	100,00%	6 354 080	100,00%

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 pojednyczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych zasadach niż rynkowe

W dniu 8 marca 2012 roku “Mex Polska” S.A. zawarła umowę z “Rubicon Partners Corporate Finance” S.A. z siedzibą w Warszawie o świadczenie usług związanych z uplasowaniem emisji akcji serii D. Wg umowy wynagrodzenie “Rubicon Partners Corporate Finance” S.A. jest uzależnione od emisji akcji od 150.000 akcji do 1.000.000 akcji po cenie emisyjnej 10 zł za jedną akcję i wynosi 585.000 zł za objęcie co najmniej 150.000 akcji plus 6% kwoty uzyskanej przez Mex Polska S.A. z tytułu emisji akcji. Za objęcie 1.000.000 akcji będzie przysługiwało wynagrodzenie dla “Rubicon Partners Corporate Finance” S.A. w kwocie 1.185.000 zł.

Wg najlepszej wiedzy Zarządu “Mex Polska” S.A. na dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego “Rubicon Partners Corporate Finance” S.A. był podmiotem powiązanym poprzez akcjonariusza spółki “Mex Polska” S.A. spółkę Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

W dniu 8 marca 2012 roku “Mex Polska” S.A. zawarła umowę z Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny” S.A. z siedzibą w Warszawie zobowiązującą do objęcia warrantów subskrypcyjnych „Mex Polska” S.A. W dniu 10 kwietnia 2012 roku “Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny” S.A. z siedzibą w Warszawie objął i opłacił 150.000 akcji serii D.

W dniu 8 marca 2012 roku Mex Polska S.A. zawarła umowę ramową o współpracy z “Supernova Financial Services” sp. z o.o. na kwotę 145 tys. zł oraz umowę ramową o współpracy z “Supernova IDM Management” sp. z o.o. na kwotę 145 tys. zł.

Wg najlepszej wiedzy Zarządu “Mex Polska” S.A. na dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego “Supernova Financial Services” oraz “Supernova IDM Management” były podmiotami powiązanymi poprzez akcjonariusza spółki “Mex Polska” S.A. spółkę “Supenova IDM Fund” S.A.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi 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:

Pożyczki udzielone przez Mex Polska S.A. w I półroczu 2012 r. spółkom zależnym:

Pożyczkobiorca	Kwota (kapitał) pożyczki wg umowy	Data udzielenia pożyczki	Oprocent owanie	Okres trwania pożyczki
Stan na 30.06.2012				
Ase Sp. Z o.o.	50 000,00	2012-01-10	15%	2 lata
Ase Sp. Z o.o.	95 000,00	2012-01-30	15%	2 lata
Ase Sp. Z o.o.	200 000,00	2012-03-06	15%	2 lata
Ase Sp. Z o.o.	100 000,00	2012-03-29	15%	2 lata
Ase Sp. Z o.o.	110 000,00	2012-04-23	15%	2 lata
Ase Sp. Z o.o.	300 000,00	2012-05-08	15%	2 lata
Ase Sp. Z o.o.	250 000,00	2012-06-20	15%	2 lata
Villa Sp. Z o.o.	200 000,00	2012-02-27	15%	2 lata
Villa Sp. Z o.o.	100 000,00	2012-03-26	15%	2 lata
Villa Sp. Z o.o.	100 000,00	2012-05-15	15%	2 lata
Mag Sp. Z o.o.	80 000,00	2012-01-10	15%	2 lata
Razem	1 585 000,00			

Poręczenia kredytów bankowych przez Spółkę

W dniu 28 lutego 2012 roku Mex Polska S.A. dokonała poręczenia kredytów spółkom grupy.

Mex Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu dla Aad sp. z o.o. na kwotę 943.680 zł. Poręczenia są ważne do dnia 31 marca 2015 roku.

Mex Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu dla Cafe II sp. z o.o. na kwotę 1.340 tys. zł. Poręczenia są ważne do dnia 31 marca 2015 roku.

Mex Polska S.A. udzielił poręczenia spłaty kredytu dla Villa sp. z o.o. na kwotę 1.440 tys. zł. Poręczenia są ważne do dnia 31 marca 2015 roku.

Poręczenie gwarancji bankowej

W 15 maja 2012 roku Mex Polska S.A. udzieliła poręczenia gwarancji bankowej z dnia 15 maja 2012 roku udzielonej Spółce Villa sp. z o.o. przez ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku do kwoty 172 tys. zł. Gwarancja obowiązuje od 19 czerwca 2012 do 18 czerwca 2015 roku. Bank ma prawo wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia Villa sp. z o.o. 344 tys. zł do dnia 18 czerwca 2018 roku.

11. wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięcie 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,
- możliwości wzrostu przychodów z tytułu pobierania opłat za know-how dla rozwijanych konceptów gastronomicznych – “The Mexican”, “Browar De Brasil” i “Pijalnia wódki i piwa”

Zarząd rozpoznaje ryzyko pogorszenia płynności finansowej kontrahentów, które może mieć wpływ na płynność finansową Spółki. Aby zmniejszyć ryzyko pogorszenia płynności Spółka wystąpiła z propozycją sprzedaży posiadanych obligacji oraz planuje dokonanie emisji obligacji własnych nowej serii.

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

W III kwartale 2012 roku Spółka będzie realizować następujące działania:

- Dalsze działania związane z przeniesieniem działalności operacyjnej restauracji ze spółek zależnych Grupy na spółki franczyzowe;
- Przygotowanie planu rozwoju Grupy Kapitałowej na zasadzie franczyzy.
- Rozwój sprawdzonych konceptów gastronomicznych zgodnych z trendami rynkowymi, koncentracji na poprawie ich efektywności.

Łódź, dn. 31.08.2012 r.

- Za Spółkę:
-
- Prezes Zarządu - Paweł Jerzy Kowalewski
-
- Wiceprezes Zarządu - Paulina Walczak
-
- Wiceprezes Zarządu – Piotr Mikołajczyk
-
- Członek Zarządu - Dariusz Borowski
-