



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 r.**

1. 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 30.06.2013 r.

Spółki, w których Mex Polska posiada udziały:

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	625.000,00	50%	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.	249.500,00	249.500,00	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
		3.394.500,00	2.769.000,00		

Spółki, w których Mex Polska sprawuje kontrolę na podstawie umowy franchisingowej:

L.p.	Nazwa podmiotu	Data objęcia kontroli
1	Mex Kraków Sp. Z o.o.	16.07.2012
2	Mex Zgoda Sp. z o.o.	20.09.2012
3	Mex Manufaktura Sp. z o.o.	21.11.2012
4	Brasil Marszałkowska Sp. z o.o.	12.12.2012
5	Mex Poznań Sp. z o.o.	21.01.2013
6	Mex Sopot Sp. z o.o.	18.01.2013

Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Na koniec I półroczu 2013 roku w ramach Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. było prowadzonych łącznie 8 restauracji „The Mexican”, 6 restauracji „Pijalnia Wódki i Piwa”, 2 restauracje „Browar de Brasil”, 1 klub muzyczny „Opera” i 1 restauracja „Kameralna”.

Od 01 sierpnia 2013 roku rozpoczął się proces rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym sześciu spółek z ograniczoną odpowiedzialnością na które został przeniesiony majątek wydzielonych zorganizowanych części przedsiębiorstwa spółek Grupy: Villa Sp. z o.o., Cafe II Sp. z o.o., Mex K Sp. z o.o. oraz Mex P Sp. z o.o. Całość udziałów w nowopowstałych spółkach objęła jednostka dominująca Grupy Mex Polska S.A. Podstawowym rodzajem działalności tych spółek jest działalność gastronomiczna – prowadzenie restauracji „Pijalni wódki i piwa”.

2. Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej „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 pozyskania kapitału na poprawę płynności finansowej.

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 marcu 2013 rozpoczęła działalność restauracja “Kameralna” w Warszawie prowadzona przez spółkę Ase sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2013r. w ramach prowadzonego przez Grupę procesu restrukturyzacji zasobów lokale w Łodzi, w których spółka “Mex P” prowadziła restaurację “Browar de Brasil”, a spółka “Aad” klub muzyczny “Bedroom” zostały oddane w najem innym podmiotom. Przyczyną podjęcia określonych powyżej kroków było generowanie ujemnych przepływów finansowych z działalności “Mex P” w prowadzonym lokalu oraz konieczność ponoszenia przez “Aad” kosztów związanych z najmem, w sytuacji gdy klub dzierżawiony jest przez inny podmiot.

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 Grupa „Mex Polska” S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 18.217 tys. zł, niższe o 10,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku. O spadku przychodów ze sprzedaży zdecydowały głównie zamknięcia nierentownych lokali. Osiągnięto wynik operacyjny w wysokości 778 tys. zł, wyższy od wyniku z I półrocza 2012 roku w wysokości 164 tys. zł. Wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) w kwocie 1.640 tys. zł był wyższy od wyniku EBITDA z I półrocza 2012 roku w kwocie 1.310 tys. zł. Całkowity dochód Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za I półrocze 2013 roku wyniósł 98 tys. zł i był wyższy w porównaniu do wyniku z I półrocza 2012 roku w wysokości (-)566 tys. zł. Całkowity dochód podmiotu dominującego za I półrocze 2013 wyniósł 690 tys. zł i był wyższy w porównaniu do I półrocza 2012, który był równy (-)566 tys. zł.

Pozytywne, dodatnie wyniki ekonomiczne osiągnięte przez spółkę i Grupę Kapitałową w pierwszym półroczu obecnego roku są odzwierciedleniem efektów przeprowadzonej od jesieni ubiegłego roku restrukturyzacji polegającej na zaprzestaniu działalności w nierentownych lokalach należących do Grupy Kapitałowej oraz koncentracji działań na poprawie efektywności dwóch flagowych konceptów Grupy tj. „Pijalni Wódki i Piwa”



oraz restauracji „The Mexican” jak również rosnących wpływów z udzielonych przez Mex Polska S.A. francyz.

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 Grupę Mex Polska

Spółki Grupy Kapitałowej Mex Polska SA dokonują 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 Domżał 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.

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 Grupy Kapitałowej „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. oraz spraw i postępowań z udziałem spółek zależnych Grupy Mex Polska, 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:**

W I półroczu 2013 r. Mex Polska SA ani spółki zależne nie udzielały pożyczek, poręczeń kredytów, ani gwarancji spółkom Grupy Kapitałowej.

- 11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Mex Polska 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 Grupę w perspektywie najbliższych miesięcy są:

- sytuacja ekonomiczna w Polsce, która przekłada się na zachowania klientów restauracji, na ich skłonność do wydawania pieniędzy,
- możliwości pozyskania nowych atrakcyjnych lokalizacji spełniających warunki do uruchomienia nowych restauracji, działających za zasadzie franczyzy.

12. Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań Grupy Kapitałowej w nadchodzącym kwartale

W III kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa Mex Polska 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