



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2016 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 30.06.2016r.

Grupa Kapitałowa posiada strukturę holdingową. Spółką dominującą jest Mex Polska SA., która zarządza Grupą Kapitałową oraz czuwa nad spójnością i przejrzystością standardów w zakresie prowadzonej działalności gastronomicznej przez spółki zależne i powiązane. Mex Polska S.A. tworzy strategię rozwoju Grupy, czuwa nad jej właściwą realizacją oraz jest właścicielem znaków towarowych. Spółki zależne oraz objęte kontrolą prowadzą działalność gastronomiczną w wynajmowanych lokalach na obszarze całej Polski. Ww. Grupa kapitałowa na dzień 30.06.2016 r. składała się z następujących podmiotów:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
	30.06.2016r.
MEX POLSKA S.A. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	Jednostka dominująca
a) jednostki zależne	
Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	100%
Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 80	100%
Mex P Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Szewska 61/62	100%
Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Podwale 29	100%
Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34	100%
AAD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok. 1A	99,90%
PWiP Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 92	100%
PWiP Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Św. Jana 3/5	100%
PWiP Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rynek Ratusz 13/14	100%
PWiP Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Długi Targ 35/38	100%
PWiP Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Wrocławska 8	100%
PWiP Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 19	100%
Villa Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Ogrodowa 19 A	100%
Mex Partner Sp.z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%
Mex Master Sp.z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%
Mex Bistro I Sp.z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Szewska 20	100%*
Mex Bistro II Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Stary Rynek 85	100%*
Mex Bistro III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Mariacka 8/1	50%
Mex Bistro IV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 22/28/2-3,	50%
Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Plac Nowy 7/U-1	100%*
Mex Bistro VI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowogrodzka 27	100%*

Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu przy Rynku Staromiejskim 26/27	51%
Mex Bistro VIII Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Mazowiecka 11	50%
Mex Bistro IX Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rуска 51-51B	100%*
Mex Bistro X Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie ul.ks.Bogusława 4/2	51%
Mex Bistro XI Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu ul. Warszawska 3/36	51%
Mex Bistro XII Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie ul. Staromiejska 6	51%
Mex Bistro XIV Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy ul. Podwale 12	51%
Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego 5/HBR 5	100%
Mex Piotrkowska Sp.z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	100%
Mex Bistro XVII Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%*
Mex Bistro XVIII Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%*
Mex Bistro XIX Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%*
Mex Bistro XX Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%*
Mex Bistro XXI Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%*
Mex Bistro XXII Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	51%
* udział kapitałowy bezpośredni i pośredni	
b) jednostki objęte kontrolą w oparciu o umowę franczyzy	
Mex Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34	-
Mex Zgoda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok. 1A	-
Mex Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie ul. Bohaterów Monte Casino 54	-
Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska 19	-
Mex Łódź Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Ogrodowa 19A	-
Mex Łódź Piotrkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	-
c) pozostałe podmioty powiązane (powiązania osobowe)	
Anado Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-
Kodo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-
Tapas Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-
Wład sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	-
AD Andrzej Domżał z siedziba w Łodzi ul. Moniuszki 4A	-
ADKZ Andrzej Domżał, Klaudyna Zakrzewska s.c. z siedzibą w Warszawie , Plac Teatralny 1	-
ADMZ Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A	-

Wszystkie spółki wymienione w punkcie a) i b) podlegają konsolidacji metodą pełną.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółki Grupy prowadziły działalność gastronomiczną pod następującymi markami: „The Mexican” - 8 restauracji, w tym 8 prowadzonych w ramach umowy franczyzy, „Pijalnia Wódki i Piwa” - 20 restauracji, w tym 20 prowadzonych w ramach umowy franczyzy, „PanKejk” - jedna pilotażowa restauracja prowadzona bezpośrednio przez Villa bis sp. z o.o.

Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Mex Polska , w tym połączenia, przejęcia lub podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie pierwszego półrocza 2016 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy, w stosunku do stanu jaki był prezentowany na koniec roku 2015 i pierwszego kwartału 2016r. W skład Grupy weszły kolejne spółki z o.o tj. Mex Bistro XVII do Mex Bistro XXI założone przez Mex Master sp. z o.o. (zajmującej się rozwojem sieci bistro "Pijalnia Wódki i Piwa") oraz Mex Manufaktura sp. z o.o. i Mex Piotrkowska sp. z o.o. (odkupione od byłych franczyzobiorców przez Mex Polska S.A.). Spółki te obecnie nie prowadzą działalności, a stanowią przygotowaną bazę spółek, które będą prowadzić kolejne budowane lokale sieci "Pijalnia Wódki i Piwa". Z kolei sp. z o.o. "Mex Bistro XIII" zmieniła nazwę na "Mex Bistro XXII". Nowe w Grupie spółki z o.o. "Mex Łódź Manufaktura" i "Mex Łódź Piotrkowska", w składzie spółek objętych kontrolą poprzez umowę franczyzy, należące do franczyzobiorców, prowadzą dwie restauracje "The Mexican" w Łodzi zastępując w tej roli odpowiednio spółki "Mex Manufaktura" i Mex Piotrkowska".

2. Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej w I półroczu 2016 roku, w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe

Styczeń 2016:

- decyzja o podjęciu działań mających na celu również samodzielne, bez udziału inwestorów zewnętrznych, uruchamianie przez Emitenta nowych punktów gastronomicznych w koncepcie „Pijalnia Wódki i Piwa” w wyjątkowo atrakcyjnych lokalizacjach. W przypadku pozyskania lokalu przez Emitenta we własnym zakresie, poszczególne punkty gastronomiczne "Pijalnia Wódki i Piwa" będą budowane ze środków pozyskanych z kredytu inwestycyjnego. Ww. decyzja była podstawą do aktualizacji i rozszerzenia informacji zawartej w „Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. na lata 2015-2019”. (rb. Nr 1/2016 z dn. 7 stycznia 2016r.)

- przekazanie do publicznej wiadomości tekstu jednolitej „Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. na lata 2015-2019”, uwzględniający zmiany, o których była mowa w raportach bieżących nr 28/2015 z dnia 28 sierpnia 2015 roku oraz nr 1/2016 z dnia 7 stycznia 2016 roku. (rb. Nr 3/2016 z dnia 18 stycznia 2016r.)

Maj 2016:

- rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za rok 2015. Zarząd Spółki w oparciu o politykę dywidendy Spółki przyjętą w „Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. na lata 2015-2019”, złożył rekomendacje Radzie Nadzorczej „Mex Polska” S.A. i Walnemu Zgromadzeniu „Mex Polska” S.A. odnośnie podjęcia uchwały o podziale zysku za rok obrotowy 2015 w ten sposób, aby zysk netto w kwocie 2.939.237,31 zł (dwa miliony dziewięćset trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści siedem złotych 31/100) wypracowany przez Spółkę w 2015 roku przeznaczyć:

kwotę w wysokości 2.529.593,88 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co odpowiada kwocie 0,33 zł na jedną akcję objętą dywidendą;

kwotę w wysokości 125.136,99 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych powstałych w wyniku ujęcia w księgach rachunkowych tzw. korekty błędu podstawowego;

kwotę w wysokości 284.506,44 zł na kapitał zapasowy Spółki. Dzień, według którego Zarząd rekomendował ustalenie listy akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku (dzień dywidendy) na 8 lipca 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy na 29 lipca 2016 roku. (rb. 7/2016 z dnia 23 maja 2016r.)

Czerwiec 2016:

- podjęcie uchwał przez WZA Mex Polska S.A. o wypłacie dywidendy za rok 2015 wg. założeń rekomendowanych przez zarząd Spółki. (rb. 17/2016 z dnia 24 czerwca 2016)

- zawarcie umowy kredytu. Zarząd Spółki poinformował o zaciągnięciu kredytu w kwocie 500.000 zł w mBanku na częściowe refinansowanie pożyczek udzielonych przez Kredytobiorcę spółce Mex Bistro VI sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, celem finansowania inwestycji polegającej na otwarciu nowego lokalu „Pijalnia Wódki i Piwa” w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 27.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

Według wiedzy Zarządu w okresie, który obejmuje niniejsze raport nie wystąpiły inne aniżeli opisane powyżej czynniki / zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I półroczu 2015 roku Grupa realizowała działania operacyjne mające na celu poprawę wyników finansowych. Działania te znalazły odzwierciedlenie w postaci ich znaczącego wzrostu w okresach porównawczych, tj. półrocze 2016 do półrocza 2015. Szczegółowa analiza prezentowana jest poniżej.

Analiza wyniku finansowego

W I półroczu 2016r. w stosunku do wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową w analogicznym okresie roku 2015 odnotowano znaczące wzrosty. Przychody ze sprzedaży wzrosły z poziomu 24 227 tys. zł. do poziomu 27 472 tys. zł., tj. o 13%, zysk na sprzedaży wzrósł z poziomu 1 681 tys. zł. do 1 959 tys. zł., tj. o 17%. Z kolei zysk operacyjny wzrósł z poziomu 1 895 tys. zł. do kwoty 2 229 tys. zł., tj. o prawie 18%. Zysk netto za I półrocze 2016 r. wyniósł 1 834 tys. zł. i był niższy w porównywanych okresach o 267 tys. zł.

Z uwagi na to, że w I półroczu 2015 r. wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne tj., jednorazowe przychody finansowe związane ze sprzedażą udziałów w ASE Sp. z o.o. na kwotę 717 tys. zł. oraz przychód z jednorazowego zwrotu podatku VAT w kwocie 214 tys. zł., faktyczny wzrost zysku operacyjnego w porównywalnym okresie wyniósłby 548 tys. zł., a zysk netto Grupy byłby wyższy o kwotę 663 tys. zł.

Nie biorąc pod uwagę opisanych powyżej zdarzeń nadzwyczajnych, które miały miejsce w I półroczu 2015 r. odnotowane przez Grupę wyniki prezentowałyby się następująco:

	1 H 2016	1 H 2015	Zmiana
	(bez zdarzeń nadzwyczajnych)		
Przychody	27 472 tys. zł.	24 227 tys. zł.	+ 13,4%
Zysk operacyjny	2 229 tys. zł.	1 681 tys. zł.	+ 32,6%
Zysk netto	1 834 tys. zł.	1 171 tys. zł.	+ 56,7%

Całkowite zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek (zadłużenie brutto) na koniec I półrocza 2016 r. wyniosło 7 644 tys. zł., podczas gdy na koniec I półrocza 2015 r. była to kwota 5 568 tys. zł., tym samym zadłużenie wzrosło o 2 076 tys. zł. Należy pamiętać, że realne całkowite zadłużenie, tj. pomniejszone wpłaconą o kaucję stanowiącą zabezpieczenie kredytów bankowych (zadłużenie

netto) wyniosło na koniec I półrocza 6 444 tys. zł. (w tym 943 tys. zł. są to pożyczki udzielone przez inwestorów zewnętrznych do spółek franczyzowych).

Pomimo wzrostu obecnego zadłużenia jest ono nadal stosunkowo niskie, ponieważ wskaźnik zadłużenia kredytowego netto do EBITDA za ostatnie 12 miesięcy wyniósł 1,19, podczas gdy standardy stosowane przez banki mówią o bezpiecznej granicy dla tego wskaźnika na poziomie 3. Z ww. porównania wynika, że w razie zwiększonego zapotrzebowania na gotówkę Grupa ma możliwość zaciągnięcia kolejnych kredytów.

Sytuacja finansowa Grupy jest bardzo stabilna. Grupa posiada bardzo dobrą płynność finansową (wysoki stan gotówki na koniec I półrocza 2016 r. wyniósł 5 293 tys. zł., podczas gdy na koniec 1 półrocza 2015 roku była to kwota 4 068 tys. zł.). Część zgromadzonych w pierwszym półroczu środków została przeznaczona na wypłaty w lipcu 2016 roku dywidendy w kwocie 2 530 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 Grupę

W najbliższym dającym się przewidzieć okresie czasu, tj. do końca bieżącego roku, Zarząd Emitenta nie widzi zagrożeń mogących mieć istotny wpływ na zakłócenie stabilnej sytuacji Grupy i realizację jej zobowiązań. Grupa, jako całość, posiada dobrą sytuację finansową, odnotowuje dodatnie, rosnące wyniki finansowe, dokonuje regularnych spłat zobowiązań handlowych i spłat zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych. Ww. czynniki sprawiają, że Grupa jest postrzegana przez partnerów gospodarczych, pracowników, jako wiarygodna rozwojowa i wywiązująca się z podejmowanych zobowiązań.

Należy ponadto zwrócić uwagę na wzrost pozytywnych nastrojów społecznych, przekładających się na większą częstotliwość korzystania klientów z usług placówek gastronomicznych i tym samym lepsze wyniki branży. Sytuacja ta dotyczy głównie placówek oferujących posiłki w niskich i umiarkowanych cenach, typu fast food i casual. Tego typu restauracje Grupa posiada i zamierza rozwijać, o czym informowała w opublikowanej „Strategii Mex Polska S.A. na lata 2015 – 2019”.

4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd „Mex Polska” S.A. poinformował (rb. Nr 27/2016 z dnia 11 sierpnia 2016r.), iż w dniu 11 sierpnia 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1.311.356 (jednego miliona trzystu jedenastu tysięcy trzystu pięćdziesięciu sześciu) akcji serii E.

Treść prospektu emisyjnego została podana do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.mexpolska.pl w zakładce Relacje inwestorskie/Akcje Mex Polska na giełdzie/Prospekty emisyjne.

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

Spółka „Mex Polska” S.A. sporządziła prognozę wyników dla Grupy Kapitałowej na lata 2015 – 2019, która została opublikowana w marcu 2015r., a następnie zmodyfikowana w sierpniu 2015 i styczniu 2016 r. (rb.: 4/2015, 28/2015, 1/2016, 3/2016) w dokumencie „Strategia Mex Polska S.A. na lata 2015 – 2019”. Zarząd Mex Polska S.A., na podstawie wyników jakie wygenerowała Grupa

Kapitałowa, po pierwszym półroczu 2016 nie widzi zagrożeń dla wykonania prognozy wyników na koniec roku 2016.

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 sądzie aktualnie toczą się 2 sprawy dotyczące spółki Villa Sp. z o.o. z powództwa Wynajmującego o zapłatę czynszu za lokal w Krakowie:

1. w sprawie o sygn. akt I Nc 324/16 w dniu 7. kwietnia 2016 roku został wydany nakaz zapłaty, w którym zasądzono od Villa na rzecz Wynajmującego kwotę (łącznie) 400.000 zł, obejmującą należności czynszowe za okres od marca 2013 roku do czerwca 2014 roku (po 25.000 zł za każdy miesiąc). W sprawie został złożony sprzeciw i nakaz utracił moc. Aktualnie sprawa jest w toku.

Między stronami sporna jest przede wszystkim kwestia, czy w okresie, za który powódka dochodzi czynszu, między stronami obowiązywał stosunek najmu lokalu w piwnicy.

W umowie najmu zawarto ustalenia tak co do najmu lokalu na parterze, jak i w piwnicy. Oświadczeniem z 30. lipca 2012 roku Villa wypowiedziała najem tylko co do lokalu w piwnicy. Wynajmujący kwestionuje jednak skuteczność wypowiedzenia umowy najmu. Z jednej strony kwestionuje, że Villa w ogóle mogła wypowiedzieć umowę tylko co do piwnicy. Tu szanse na pozytywną ocenę sądu są znaczne, bowiem we wcześniejszej sprawie z powództwa Villa o eksmisję z lokalu na parterze krakowskie sądy dwóch instancji uznały, że umowa najmu wykreowała 2 stosunki najmu, a nie jeden stosunek najmu łącznie dla lokali na parterze i w piwnicy. Poza tym kwestionowane jest, że wady pomieszczeń w piwnicy istniały i były tego rodzaju, że uzasadniały wypowiedzenia umowy. W tym zakresie wypowie się biegły. Obie strony dysponują opiniami prywatnymi na potwierdzenie prawidłowości własnych stanowisk. Wynajmujący dysponuje dodatkowo postanowieniem Wojewódzkiego Komendanta Państwowej Straży Pożarnej, akceptującym zastosowanie rozwiązań innych niż wymagane prawem. Natomiast Villa dysponuje opinią Instytutu Techniki Budowlanej, z której wynika, że zastosowanie takich rozwiązań nie skutkuje zapewnieniem bezpieczeństwa w czasie pożaru. Trudno ocenić, jaka będzie w tej sytuacji opinia biegłego. Co istotne we wrześniu 2012 roku lokal w piwnicy został protokolarnie przejęty przez wynajmującą i do czasu wystąpienia z pozwem Wynajmujący nie wystawiał faktur za czynsz najmu za lokal w piwnicy. Okoliczność ta także powinna znaczący mieć wpływ na orzeczenie sądu. Wydaje się, że szanse na oddalenie powództwa są znaczne, ale sprawa nie jest oczywista. Szanse wygrania sprawy przez Villa (oddalenie powództwa) oceniane są na ok. 75 -80 %.

2. w sprawie o sygn. akt I Nc 528/15 w dniu 17. listopada 2015 roku został wydany nakaz zapłaty, w którym zasądzono od Villa na rzecz Wynajmującego kwotę 100.000 zł tytułem czynszu najmu od listopada 2012 roku do lutego 2013 roku. Nakaz ten jest obecnie prawomocny. O jego wydaniu pozwana dowiedziała się z pisma Wynajmującego złożonego w sprawie opisanej w pkt 1. Okazało się, że nakaz nigdy nie został Villa doręczony, zaś operator pocztowy nie zostawił awiza. W dniu 7. lipca 2016 roku Villa złożyła wniosek o prawidłowe doręczenie nakazu zapłaty i uchylenie postanowienia w przedmiocie nadania klauzuli wykonalności. Na datę udzielana niniejszej

odpowiedzi brak jest rozstrzygnięcia sądu w przedmiocie wniosku Villa. W przypadku przychylenia się przez sąd do wniosku Villa, po prawidłowym doręczeniu nakazu, zostanie od niego złożony sprzeciw. Merytorycznie niniejsza sprawa jest taka sama, jak sprawa opisana w pkt 1. Dotyczy jedynie roszczenia o zapłatę czynszu za wcześniejszy okres.

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 18 marca 2016 roku (data przekazania raportu kwartalnego za 1Q 2016 r.) struktura akcjonariatu prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 894 662	37,76%	2 894 662	37,76%
Raimita Limited	942 813	12,30%	942 813	12,30%
Joanna Kowalewska	655 678	8,55%	655 678	8,55%
Andrzej Domżał	655 678	8,55%	655 678	8,55%
Pozostali	2 516 605	32,83%	2 516 605	32,83%
Razem	7 665 436	100%	7 665 436	100%

W stosunku do danych prezentowanych w ww. raporcie kwartalnym zaszły zarówno zmiany w składzie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Mex Polska S.A., jak i liczbie posiadanych przez nich akcji Spółki.

W konsekwencji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 rok struktura akcjonariatu, wg. najlepszej wiedzy spółki, prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 239 691	29,22%	2 239 691	29,22%
Raimita Limited	287 843	3,76%	287 843	3,76%
Trigon TFI S.A.	728 330	9,50%	728 330	9,5%
Joanna Kowalewska	655 678	8,55%	655 678	8,55%
Andrzej Domżał	655 678	8,55%	655 678	8,55%
Pozostali	3 098 216	40,42%	3 098 216	40,42%
Razem	7 665 436	100%	7 665 436	100%

Milduks Limited – spółka w 100% zależna od Pana Andrzeja Domżała

Raimita Limited – spółka w 100% zależna od Pana Pawła Kowalewskiego

- 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**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Andrzej Domżał	655 678	8,55%	655 678	8,55%
Piotr Mikołajczyk	44 000	0,57%	44 000	0,57%

Od daty przekazania raportu kwartalnego stan posiadania akcji przez p. Andrzeja Domżała – Przewodniczącą Rady Nadzorczej Mex Polska S.A. (posiada 655 678 akcji, tj. 8,55% ogólnej liczby akcji Spółki i głosów na WZA) Mex Polska S.A. - nie uległ zmianie. Od kwietnia bieżącego roku p. Piotr Mikołajczyk – Wiceprezes Zarządu Mex Polska S.A. posiada 44 000 akcji Spółki (0,57% ogólnej liczby akcji Spółki i głosów na WZA). W dniu przekazania poprzedniego raportu kwartalnego p. Piotr Mikołajczyk nie posiadał bezpośrednio 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 wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych

- 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:**

Spółki zależne od Mex Polska S.A.: Mex Master sp. z o.o. oraz Mex Bistro VI sp. z o.o., poręczyły weksel in blanco, wystawiony przez Mex Polska S.A., celem zabezpieczenia kredytu zaciągniętego przez Mex Polska S.A. w mBanku na kwotę 500.000 zł.

- 11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową 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:

- tempo realizacji planów rozwoju Grupy zaprezentowanych w "Strategii Mex Polska S.A. na lata 2015 – 2019"
- sytuacja ekonomiczna w Polsce, która przekłada się na obroty i kondycję finansową spółek zależnych Grupy poprzez większą skłonności klientów lokali do konsumpcji posiłków poza domem;
- możliwości wzrostu przychodów z tytułu pobierania opłat franczyzowych oraz za używanie znaku z tytułu wzrostu ilości placówek sieci opartej na franczyzie konceptów gastronomicznych, które spółki grupy posiadają w swoim portfelu tj. Pijalnia Wódki i Piwa oraz The Mexican;
- możliwości pozyskania nowych atrakcyjnych lokalizacji spełniających warunki do uruchomienia nowych restauracji, działających za zasadzie franczyzy;

- w związku z powodzeniem (uznaniem wśród klientów i uzyskaniem dobrego wyniku ekonomicznego) uruchomionej, w Centrum Handlowym Manufaktura w Łodzi, pilotażowej restauracji „PanKejk”, specjalizującej się w daniach mącznych (naleśniki, placki) Grupa postanowiła otworzyć drugą restaurację „PanKejk” w jednym z dużych miast w Polsce. W przypadku dobrego przyjęcia przez klientów (uzyskania wysokiej rentowności) Grupa mogłaby rozwinąć ten koncept w dochodową sieć.

Do najważniejszych zagrożeń jakie mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego należą:

- nasilenie i wzrost konkurencyjności branży w której spółka prowadzi działalność
W celu minimalizacji opisanego powyżej ryzyka Grupazatrudnia wysoko kwalifikowaną kadre, prowadzi jej szkolenie, śledzi na bieżąco trendy związane ze zmianą upodobań klientów i w sposób ciągły dostosowuje swoją ofertę do zmieniających się warunków rynkowych;
- brak zgłoszeń nowych franczyzobiorców, co może spowodować spowolnienie rozwoju sieci.
Aby zapobiec sytuacji opisanej powyżej Spółka publikuje ogłoszenia o naborze w mediach prasowych i internecie;
- brak możliwości pozyskania odpowiednich lokalizacji
W celu minimalizacji wymionego powyżej ryzyka Grupaprowadzi szerokie działania mające na celu poszukiwanie odpowiednich lokalizacji w wielu miejscach(miastach) jednocześnie, co powoduje, że cały czas spływa wiele ofert, z których wybierane są te najlepsze;
- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce
Osiągane wyniki Grupy Kapitałowej bezpośrednio zależą od koniunktury gospodarczej, tempa wzrostu PKB, inflacji, poziomu wynagrodzeń i stopy bezrobocia. W bieżącym roku Polska gospodarka utrzymuje się w trendzie wzrostowym i wszystko wskazuje na to, że ten pozytywny trend utrzyma się w najbliższym okresie, co pozytywnie wpłynie na nastroje konsumenckie, co z kolei pozwoli Spółce osiągnąć wyższe wyniki w porównaniu do osiągniętych w poprzednich okresach;
- wzrost cen na rynku produktów żywnościowych
Spółki Grupy monitorują rynek dostawców produktów żywnościowych i większość kupowanych artykułów kupują u co najmniej od dwóch lub więcej dostawców aby zniwelować okresowe zagrożenia
- zmiany na rynku stawek czynszów lokali użytkowych
Czynsze umów najmu działających lokali, dzierżawionych przez spółki Grupy, są z reguły stałe lub wzrastają jedynie o wskaźnik inflacji. Umowy najmu są umowami długookresowymi 5 – 10 lat. Ww. warunki na jakich spółki Grupy zawierają umowy najmu w dużym stopniu niwelują zagrożenie spowodowane wzrostem rynkowych stawek czynszów w wynajmowanych lokalach.
- warunków kontynuacji działalności gastronomicznej w dzierżawionych lokalach
Aby zapewnić sobie długoletni okres najmu w wybranej lokalizacji spółki grupy, w miarę możliwości, zawiera umowy najmu lokali pod działalność gastronomiczną na długoletnie okresy z zapisem o możliwości przedłużenia kontynuowania najmu w przypadku podjęcia takiej decyzji.

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

W III kwartale 201 roku Grupa Kapitałowa będzie realizować następujące działania:

- działania związane z poprawieniem wyniku z działalności operacyjnej restauracji prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej;
- rozwój Grupy Kapitałowej poprzez zwiększenie liczebności sieci placówek gastronomicznych prowadzonych na zasadzie franczyzy;
- koncentracja na poprawie wyników sprzedaży sprawdzonych konceptów gastronomicznych, poprzez działania marketingowe i dostosowanie oferty gastronomicznej zgodnie z trendami rynkowymi;
- otwarcie długiej restauracji "PanKejk", której bazowa oferta menu oparta jest na daniach mącznych (naleśniki).

Łódź, dn. 26.08.2016 r.

Za Spółkę:

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

