



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Mex Polska S.A. w I półroczu 2019 r.**

SPIS TREŚCI

- 1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2019 R.**
 - 1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy**
 - 1.2 Struktura Grupy**
 - 1.3 Opis zmian organizacji Grupy i jej skutki**
 - 1.4 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie sprawozdawczym**
- 2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ GRUPY**
 - 2.1 Analiza wyniku finansowego Grupy**
 - 2.2 Analiza wyniku finansowego Mex Polska S.A.**
 - 2.3 Istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej mających wpływ na realizację zobowiązań Mex Polska S.A i spółek Grupy Kapitałowej.**
 - 2.4 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok przez Grupę Kapitałową.**
 - 2.5 Informacje o zawarciu przez Mex Polska S.A. lub jednostkę Grupy Kapitałowej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi**
 - 2.6 Informacje o udzieleniu przez spółki Grupy Kapitałowej poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**
 - 2.7 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**
- 3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY – PERSPEKTYWY ROZWOJU**
 - 3.1 Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań Grupy Kapitałowej w nadchodzącym kwartale**
 - 3.2 Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**
- 4. POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ**
 - 4.1 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Mex Polska S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego**
 - 4.2 Stanu posiadania akcji Mex Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta**

4.3 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Mex Polska S.A. i jej Grupy Kapitałowej.

4.4 Oświadczenie zarządu Mex Polska S.A.

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2019 R.

1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy

Grupa Kapitałowa posiada strukturę holdingową. Spółką dominującą jest Mex Polska S.A., 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 i know-how. Spółki zależne oraz objęte kontrolą prowadzą działalność gospodarczą w wynajmowanych lokalach na obszarze całej Polski.



W ramach działań rozwojowych Grupa wyszukuje i analizuje potencjalne nowe lokalizacje pod kątem ich późniejszej przydatności, na podstawie wcześniej opracowanych kryteriów powstałych na bazie wieloletnich doświadczeń w trakcie rozbudowy poszczególnych sieci.

W dalszej kolejności kadra Grupy bierze czynny udział w przygotowaniu planów adaptacji oraz procesie prac remontowych, aż do momentu kompleksowego przygotowania obiektu i oddania do użytkowania. W przypadku rozwoju poprzez franczyzę, Grupa prowadzi poszukiwanie i nabór, a następnie selekcję potencjalnych podmiotów do udzielenia franczyzy – franczyzobiorców. Następnie współpracuje z wybranymi podmiotami zarówno na etapie akceptacji właściwej lokalizacji, w procesie adaptacji lokalu, jak i w trakcie prowadzenia bieżącej działalności.

1.2 Struktura Grupy

Grupa Kapitałowa na dzień 30.06.2019 r. składała się z następujących podmiotów:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
	30.06.2019
MEX POLSKA S.A. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	<i>Jednostka dominująca</i>
a) jednostki zależne	
Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%
Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%
Cafe Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 76/80	100%
Mex P Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Stary Rynek 85	100%
Mex P I Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Łodzi ul. Mielczarskiego 11	100%
Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%
Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34	100%
AAD Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 60	100%

Sprawozdanie Zarządu Mex Polska S.A. z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2019 r.

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 XXIII Sp.z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	100%
Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego 5	100%
PanKejk Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Ogrodowa 19 A	100%
PanKejk Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Mielżyńskiego 21	100%
PanKejk Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Krakowskie Przedmieście 4	100%
PanKejk Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Długa 57	100%
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%
Mex Bistro I Sp.z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Szewska 20	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 VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu przy Rynku Staromiejskim 26/27	51%**
Mex Bistro IX Sp. z o.o. z siedzibą w Wrocławiu ul. Ruska 51-51B	100%*
Mex Bistro XI Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	100%**
Mex Bistro XII Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie ul. Staromiejska 6	100%*
Mex Bistro XIV Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy ul. Podwale 12	51%**
Mex Bistro XIX Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie, ul. Bohaterów Monte Cassino 60	100%*
Mex Bistro XXII Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie ul. Krakowskie Przedmieście 24	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 XXIV Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Św. Mikołaja 8-11	100%
Drukarnia Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Mielczarskiego 11	100%
GF Gastro Friedrichshain UG z siedzibą w Berlinie, Simon-Dach Str.32	100%

* udział bezpośredni i pośredni, razem 100%

** udział 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 Łódź Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego 5	-
Mex Łódź Piotrkowska Sp.z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	-
Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska 19	-

Inne 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	-
Wlad sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Górczewska 53	-
AD Andrzej Domżał z siedzibą w Łodzi, u. Piotrkowska 60 (adres korespondencyjny)	-
ADMZ Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A	-

1.3 Opis zmian organizacji Grupy i jej skutki

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

W okresie pierwszego półrocza 2019 r. odnotowano następujące zmiany w strukturze Grupy, w stosunku do stanu jaki był prezentowany na koniec 2018 r.:

podział – brak

połączenia – brak

restrukturyzacja – brak

inne:

- Mex Master Sp. z o.o. sprzedała całość swoich udziałów w spółce Mex Bistro X Sp. z o.o. inwestorowi zewnętrznemu
- Mex Polska S.A. kupiła 100% udziałów spółki "Drukarnia Bis" Sp.z o.o.
- Mex polska S.A. kupiła 100% udziałów spółki prawa niemieckiego, a następnie zmieniła jej nazwę na GF Gastro Friedrichshain UG z siedzibą w Berlinie, Simon-Dach Str.32
- Ustało powiązanie osobowe spółki ADKZ Andrzej Domżał, Klaudyna Zakrzewska s.c. tym samym spółka ta nie figuruje już w tabeli podmiotów powiązanych osobowo.

1.4 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie sprawozdawczym

Grupa konsekwentnie kontynuuje realizację swojej strategii rozwoju poprzez zwiększanie liczby placówek posiadanych sieci, tj. Pijalni Wódki i Piwa, restauracji PanKejk, restauracji Prosty Temat i The Mexican. W okresie 1 półrocza 2019 roku otworzono łącznie 5 lokali, w tym 4 lokale finansowane ze środków własnych franczyzobiorców, a jeden z wykorzystaniem środków finansowych spółek Grupy ze wsparciem kredytów bankowych. Na dzień przekazania Sprawozdania ich liczba zwiększyła się o 2, a do końca br. roku planujemy otworenie jeszcze 5 dodatkowo. Tym samym całkowita liczba lokali wszystkich sieci Grupy wyniesie 48 szt.

W czerwcu br. niemiecka spółka zależna Mex Polska S.A. wynajęła lokal w Berlinie z przeznaczeniem na otworenie w nim Pijalni Wódki i Piwa (rb. 11 z 14.06.2019). Wg. planów Pijalnia rozpocznie działalność już na koniec września 2019 r. Będzie to pierwsza placówka gastronomiczna Grupy ulokowana poza granicami Polski. Mamy nadzieję, że ww. lokal uzyska wysoką ocenę w oczach zarówno mieszkańców niemieckiej stolicy, jak ogromnej rzeszy turystów z całego świata odwiedzających to miasto i będzie pierwszym lokalem sieci na terenie Niemiec. Mając na względzie potencjał gastronomiczny Berlina i całych Niemiec rozwój tej sieć w przyszłości będzie miała duży wpływ na wyniki Grupy.

2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ GRUPY

2.1 Analiza wyniku finansowego Grupy Kapitałowej

Wyniki finansowe za I półrocze 2019 istotnie się poprawiły w porównaniu do danych za I półrocze 2018 roku.

Wyszczególnienie	1H 2018 przed zastosowaniem MSSF 16	1H 2018 po zastosowaniu MSSF 16	1H 2019 zgodnie z MSSF 16	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	30 372 455,21	30 372 455,21	34 690 361,74	4 317 906,53
EBITDA	2 366 742,97	5 627 655,18	6 578 133,03	950 477,85
Zysk netto Grupy	1 215 115,19	735 980,13	1 408 333,23	672 353,10

Przychody w I półroczu 2019 roku wyniosły 34 690 tys. zł. i w porównaniu z I półroczem 2018 wzrosły o 4 318 tys. zł., tj. o 14,2%. Wzrost ten spowodowany był wyższymi aniżeli rok wcześniej przychodami w dotychczasowych placówkach oraz otwarciem nowych lokali gastronomicznych.

W celu uzyskania porównywalnych wyników do I półrocza 2019 roku zysk brutto na sprzedaży, zysk na działalności operacyjnej, EBITDA i zysk netto Grupy za I półrocze 2018 roku zostały przeliczone zgodnie z zapisami standardu MSSF 16 obowiązującego od dnia 1 stycznia 2019 roku. Zysk brutto na sprzedaży za I półrocze 2019 r. wyniósł 5 411 tys. zł. i był wyższy o 1 128 tys. zł. w porównaniu z I półroczem 2018 roku. Wzrost ten jest wynikiem rosnących przychodów w istniejących restauracjach, a także rozwoju sieci lokali gastronomicznych.

Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) za I półrocze 2019 roku wyniósł 2 387 tys. zł. i był wyższy o 338 tys. zł. w porównaniu do I półrocza 2018 roku, pomimo wzrostu kosztów ogólnego zarządu wynikających głównie ze wzrostu kosztów wynagrodzeń. EBITDA za I półrocze 2019 r. wyniosła 6 578 tys. zł. i była wyższa o 950 tys. zł. w porównaniu z EBITDA za I półrocze 2018 r.

Zysk netto Grupy za I półrocze 2019 roku wyniósł 1 408 tys. zł. i był wyższy o 672 tys. zł. w porównaniu do zysku netto Grupy za I półrocze 2018 r. Wzrost ten jest konsekwencją wzrostu wyniku brutto na sprzedaży pomimo przyrostu kosztów wynagrodzeń.

Znacząco poprawiły się też wskaźniki rentowności w porównaniu do I półrocza 2018 roku, w tym wskaźnik rentowności zysku brutto na sprzedaży, który wzrósł z 14,1% do 15,6%, wskaźnik rentowności EBITDA, który wzrósł z 18,5% do 19% i wskaźnik rentowności zysku netto, który wzrósł z 2,4% do 4,1%.

Bez zastosowaniu standardu MSSF 16 zysk netto Grupy za I półrocze 2019 r. wyniósłby 1 404 tys. zł. byłby wyższy o 189 tys. zł., tj. o 16%. od zysku netto za I półrocze 2018 r.

Na koniec I półrocza 2019 r. suma bilansowa Grupy Mex Polska S.A. wyniosła 65 315 tys. zł., natomiast na koniec roku 2018 wyniosła 60 236 tys. zł. po uwzględnieniu zapisów standardu MSSF 16. Przed zastosowaniem standardu MSSF 16 suma bilansowa wyniosła 30 531 tys. zł.

2.2 Analiza wyniku finansowego Mex Polska S.A.

Spółka Mex Polska S.A. w I półroczu 2019 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 1 851 tys. zł., które były niższe o 6,7% niż w analogicznym okresie roku 2018. Niższe przychody ze

sprzedaży są wynikiem koncentracji Mex Polska S.A. na działaniach związanych z nieustannym rozwojem całej i Grupy i delegowaniu czynności nadzorczych, kontrolnych, marketingowych czy administracyjnych na wyspecjalizowane w tych dziedzinach spółki Grupy. Tym samym maleją przychody Mex Polska S.A. a rosną wyspecjalizowanych jednostek zależnych. Mex Polska S.A. obecnie uzyskuje przychody głównie z franczyzy i masterfranczyzy oraz pobieranych dywidend.

Spółka w I półroczu 2019 r. wypracowała zysk brutto na sprzedaży w kwocie 1 262 tys., który jest niższy o 13,9% w stosunku do okresu analogicznego. Niższy zysk brutto na sprzedaży jest wynikiem spadku przychodów operacyjnych i a osiągnięcia znacznych przychodów na poziomie finansowym, głównie z tytułu dywidendy.

Spółka Mex Polska S.A. w I półroczu 2019 r. osiągnęła zysk netto w kwocie 1 435 tys. zł, który jest wyższy o 59,1% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Znacząco wzrosła też rentowność zysku netto, która za I półrocze 2019 roku wyniosła 77,5% w porównaniu do 45,5% w I półroczu 2018 roku.

2.3 Istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej mających wpływ na realizację zobowiązań Mex Polska S.A i spółek Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa posiada stabilną sytuację finansową, wysoką płynność finansową, odnotowuje dodatnie wyniki, dokonuje regularnych spłat zobowiązań zarówno handlowych, jak i wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych. Mex Polska S.A. prowadzi zrównoważony rozwój Grupy, głównie w oparciu o udzielanie franczyz, co minimalizuje ryzyko inwestycyjne, a zwiększa przychody i zyski Grupy. Potwierdzeniem dobrej sytuacji finansowej Grupy są warunki finansowe (marże, prowizje, zabezpieczenia) na jakich pozyskuje kredyty bankowe. Mieszczą się one w granicach, na jakich banki skłonne są udzielić kredytów przedsiębiorcom o dobrym standingu finansowym. Spółki wchodzące w skład Grupy są postrzegane przez partnerów gospodarczych, pracowników, jako wiarygodne rozwojowe firmy wywiązujące się z podejmowanych zobowiązań.

2.4 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok przez Grupę Kapitałową.

Zarząd Mex Polska S.A., spółki dominującej w Grupie, nie publikował prognozy wyników na rok 2019 r.

2.5 Informacje o zawarciu przez Mex Polska S.A. lub jednostkę Grupy Kapitałowej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

2.6 Informacje o udzieleniu przez spółki Grupy Kapitałowej poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Wykaz zabezpieczeń jest szczegółowo opisany w tabeli poniżej:

Opis udzielonej gwarancji/poręczenia	Odbiorca poręczenia	Tytuł	Waluta	Kwota gwarancji / poręczenia	Termin wygaśnięcia
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank na rzecz Union Investment Real Estate GmbH	Villa Sp. Z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za najem lokalu HBR 51A	PLN	206 286,59	30.06.2020
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank na rzecz Union Investment Real Estate GmbH	PanKejk Łódź Sp. Z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za najem lokalu HBR 10	PLN	254 869,95	12.06.2020
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank na rzecz Zarządu Komunalnych Zasobów Lokalowych Sp. z o.o.	PanKejk Poznań Sp. z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za najem lokalu L.U.-105/2016	PLN	47 069,50	31.12.2019
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank na rzecz IMN Sp. z o.o.	Mex Bistro XXIV Sp. z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za najem lokalu użyt. przy Św. Mikołaja 8-11 we Wrocławiu	PLN	200 000,00	31.03.2020
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank na rzecz Capital Park Sp. z o.o.	PanKejk Gdańsk Sp. z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za najem lokalu użyt. przy ul. Długiej 57 w Gdańsku	PLN	155 163,00	31.01.2020
Poręczenie udzielonej gwarancji bankowej przez mBank na rzecz Dalmor SA	Cafe Bis Sp. z o.o.	zabezpieczenie terminowej spłaty zobowiązań za najem lokalu przy ul. Marszałkowskiej 76/80/A	PLN	220 522,22	31.12.2019
Weksel in blanco wobec mLeasing Sp. z o.o. z tytułu zakupu środka trwałego	mLeasing Sp. z o.o.	zabezpieczenie spłaty zakupu środka trwałego	PLN	190 861,55	15.12.2021
Weksel in blanco wobec BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. z tytułu zakupu środka trwałego	BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o.	zabezpieczenie spłaty zakupu środka trwałego	PLN	44 000,48	13.07.2022
Weksel in blanco wobec PKO Leasing S.A. z tytułu zakupu środka trwałego	PKO Leasing S.A.	zabezpieczenie spłaty zakupu środka trwałego	PLN	64 771,21	20.01.2024
Weksel in blanco wobec mLeasing Sp. z o.o. z tytułu zakupu środka trwałego - MEX Master	mLeasing Sp. z o.o.	zabezpieczenie spłaty zakupu środka trwałego	PLN	160 951,31	01.05.2021
Weksel własny in blanco wobec BGK w wysokości 60% kredytu w rachunku bieżącym	BGK	zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym mBank	PLN	180 000,00	03.07.2019
Zobowiązanie warunkowe z tytułu odpraw dla zarządu	Paweł Kowalewski, Paulina Walczak	zabezpieczenie wypłaty odpraw dla zarządu	PLN	1 922 280,00	11.07.2021
Zobowiązanie warunkowe z tytułu odpraw dla zarządu	Piotr Mikołajczyk	zabezpieczenie wypłaty odpraw dla zarządu	PLN	54 804,00	11.07.2021
Razem udzielone poręczenia				3 701 579,81	

2.7 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2019 r., do dnia publikacji wyników za pierwszą połowę 2019 r. Spółki Grupy Emitenta odnotowały następujące istotne zdarzenia opisane poniżej.

W dnia 1 sierpnia 2019. Emitent podpisał umowę z Grupą Żywiec S.A. (r. b. nr 16/2019 z 1.08.2019) o wartości 16.000.000 zł (słownie: szesnaście milionów złotych), co stanowi szacunkowe wynagrodzenie należne Mex Polska S.A. od Grupy Żywiec S.A. za nadzór nad sprzedażą piwa Grypy Żywiec S.A. przez spółki powiązane Mex Polska S.A. oraz za świadczenie dodatkowych usług związanych ze sprzedażą piwa. Płatność wynagrodzenia zostanie rozłożona w czasie jej trwania. Ostateczna wartość należnego Emitentowi od Grupy Żywiec S.A. wynagrodzenia za nadzór i świadczenie dodatkowych usług związanych ze sprzedażą piwa zależna będzie jednak od wolumenu (ilości litrów) zakupionego piwa przez spółki Grupy Mex Polska w czasie trwania umowy.

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY – PERSPEKTYWY ROZWOJU

3.1 Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań Grupy Kapitałowej w nadchodzącym kwartale

W III kwartale 2019 roku spółki Grupy będą realizować następujące działania:

- działania związane z poprawieniem wyniku z działalności operacyjnej restauracji i barów prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej;
- rozwój Grupy Kapitałowej poprzez zwiększenie liczebności lokali sieci placówek gastronomicznych zarówno własnych, jak i prowadzonych na zasadzie franczyzy;
- koncentracja na poprawie wyników sprzedaży prowadzonych sieci gastronomicznych poprzez działania marketingowe i dostosowanie oferty zgodnie z trendami rynkowymi.
- monitorowanie kosztów prowadzenia działalności gastronomicznej i podejmowanie działań niwelujących spadek marży poprzez zwiększenie wartości sprzedaży i marży z prowadzonej działalności.

3.2 Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

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, tj. ilości i rentowności otwieranych lokali gastronomicznych
- powodzenie podjętych na przełomie II i III kwartału działań przez zarządy spółek Grupy mające na celu wzrost rentowności prowadzonych spółek Grupy, polegających na wprowadzeniu działań oszczędnościowych związanych z optymalizacją kosztów surowców i receptur wchodzących w skład oferowanych w bistro i restauracjach potraw oraz napojów
- sytuacja ekonomiczna w Polsce, która przekłada się na obroty i kondycję finansową spółek zależnych Grupy poprzez większą skłonność klientów lokali do konsumpcji posiłków poza domem;
- możliwości wzrostu przychodów z tytułu pobierania opłat franczyzowych oraz za używanie znaku towarowego z tytułu wzrostu ilości placówek sieci opartej na franczyzie conceptów gastronomicznych, które Spółka dominująca posiada w swoim portfelu; tj. Pijalnia Wódki i Piwa oraz The Mexican;
- możliwości pozyskania nowych atrakcyjnych lokalizacji spełniających warunki do uruchomienia nowych barów bistro oraz restauracji własnych oraz działających na zasadzie franczyzy;

Sprawozdanie Zarządu Mex Polska S.A. z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2019 r.

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

- dalsza nie znajdująca odzwierciedlenia w wydajności pracy presja pracowników na wzrost wynagrodzeń wynikająca z utrzymującego się niskiego stanu bezrobocia, podnoszenia minimalnej stawki wynagrodzeń i zmiany przepisów dot. ubezpieczeń społecznych;
- poziom płac i pochodnych płac jest stale monitorowany, a okresowe wzrost wynagrodzeń uwzględnia się w cenach oferowanych dań i napojów
- nasilenie i wzrost konkurencyjności branży w której spółka prowadzi działalność

W celu minimalizacji opisanego powyżej ryzyka spółki Grupy zatrudniają wysoko kwalifikowaną kadrę, prowadzi jej szkolenie, śledzi na bieżąco trendy związane ze zmianą upodobań klientów i w sposób ciągły dostosowuje ofertę usług 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 do budowy lokali gastronomicznych

W celu minimalizacji wymienionego powyżej ryzyka Mex Polska SA. i Mex Master Sp. z o.o. odpowiedzialny za rozwój sieci prowadzą szerokie działania mające na celu poszukiwanie odpowiednich lokalizacji w wielu miejscach (miastach) jednocześnie, co powoduje, że cały czas spływają oferty, z których wybiera się te najlepsze;

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce

Osiągane wyniki Grupy Kapitałowej Mex Polska SA. 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 Grupie 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 nabywanych kupowanych artykułów kupują, u co najmniej od dwóch lub więcej dostawców, aby zniwelować okresowe zagrożenia. Przerzucenie wzrostu tych kosztów na klienta odbywa się okresowo po wyczerpaniu innych metod podniesienia marży oferowanych dań i napojów (zmiana asortymentu, zmiana gramatur, itp.), tak aby uchronić się od utraty części wrażliwych na cenę klientów;

- wzrost cen napoi alkoholowych na skutek zmian w prawie dotyczących stawek akcyzy czy Vat

- 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 – 20 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, zawierają umowy najmu lokali pod działalność gastronomiczną na długoletnie okresy z zapisem o możliwości przedłużenia kontynuowania najmu w przypadku podjęcia takiej decyzji.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Mex Polska S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego

Na dzień 25 września 2019 roku (data przekazania raportu śródrocznego za pierwsze półrocze 2019 r.) struktura akcjonariatu prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Andrzej Domżał wraz z Milduks Limited	2 895 369	37,77%	2 895 369	37,77%
Raimita Limited	287 843	3,76%	287 843	3,76%
Joanna Kowalewska	655 666	8,55%	655 666	8,55%
Quercus TFI S.A.	391 535	5,11%	391 535	5,11%
Pozostali	3 435 011	44,81%	3 435 011	44,81%
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

W stosunku do danych prezentowanych w raporcie kwartalnym za pierwszy kwartał 2019 r. zaszła następująca jedna zmiana w składzie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Mex Polska S.A.. Mianowicie do składu podmiotów wymienionych w raporcie kwartalnym za pierwszy kwartał 2019 r. dołączyło Quercus TFI S.A., które na dzień przekazania Sprawozdania posiadało 391 535 akcji, których udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wyniósł 5,11%.

4.2 Stan posiadania akcji Mex Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Andrzej Domżał	655 678	8,55%	655 678	8,55%
Wiesław Likus	38 050	0,50%	38 050	0,50%
Piotr Mikołajczyk	44 000	0,57%	44 000	0,57%

Od daty przekazania raportu kwartalnego za okres I kwartału br. stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie. Pan Andrzej Domżał – Przewodniczący 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.. Pan Wiesław Likus – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Mex Polska S.A. posiada 38 050 akcji, tj. 0,50% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Mex Polska S.A. Pan Piotr Mikołajczyk – Wiceprezes Zarządu Mex Polska S.A. posiada 44 000 akcji Spółki, tj. 0,57% ogólnej liczby akcji Spółki i głosów na WZA.

Uchwałą Nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi w dniu 17 czerwca 2019 roku przyjęło program motywacyjny dla osób wchodzących w skład zarządu i rady nadzorczej Mex Polska S.A. Celem Programu Motywacyjnego jest zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i spółek wchodzących w skład jej grupy kapitałowej oraz długoterminowego wzrostu wartości Spółki, poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym ze Spółką i jej celami.

Program Motywacyjny będzie realizowany w okresie kolejnych 3 (trzech) lat obrotowych, tj. za lata obrotowe 2019 – 2021.

Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez emisję nie więcej niż 1.149.813 (słownie: jeden milion sto czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset trzynaście) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B (dalej: „Warranty Subskrypcyjne serii B”) uprawniających do objęcia w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 1.149.813 (słownie: jeden milion sto czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (dalej: „Akcje serii F”).

Każdy Warrant Subskrypcyjny serii B będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji serii F. Cena emisyjna Akcji serii F wynosić będzie 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną Akcję serii F.

Warranty Subskrypcyjne serii B zostaną wyemitowane w 3 (trzech) transzach, po jednej transzy dla każdego roku obrotowego. Prawa wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych serii B mogą być wykonane w terminie do dnia 17 czerwca 2029 roku.

W ramach poszczególnych transzy Uczestnicy Programu będą mogli nabyć prawo do objęcia:

- 1) I transza (2019 rok) – maksymalnie 383.271 (słownie: trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt jeden) Warrantów Subskrypcyjnych serii B;
- 2) II transza (2020 rok) – maksymalnie 383.271 (słownie: trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt jeden) Warrantów Subskrypcyjnych serii B;
- 3) III Transza (2021 rok) – maksymalnie 383.271 (słownie: trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt jeden) Warrantów Subskrypcyjnych serii B.

Warunkiem nabycia prawa do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii B będzie spełnienie przez Uczestników Programu w każdym roku obrotowym obowiązywania Programu Motywacyjnego warunków określonych zgodnie z postanowieniami niniejszej uchwały. Szczegółowy opis warunków i regulaminu Programu Motywacyjnego zawartego w Uchwale nr 21 WZA z dnia 17 czerwca 2019r. znajduje się na stronie raport bieżący nr 13/2019 z 17.06.2019.

4.3 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Mex Polska S.A. i jej Grupy Kapitałowej.

Istotne postępowania toczące się przed sądem wobec Emitenta i spółek należących do jego Grupy Kapitałowej opisano poniżej:

Sprawozdanie Zarządu Mex Polska S.A. z działalności Grupy Kapitałowej
w I półroczu 2019 r.

14

Oznaczenie stron	Przedmiot oraz wartość sprawy	Stan sprawy	Stanowisko Zarządu wobec sprawy	Przewidywane rozstrzygnięcie sprawy
Powód – FORUM Polska Agencja Fotografów sp. z o.o. Pozwana – „Mex Polska” S.A.	Powództwo cywilne o zapłatę (naruszenie praw autorskich): - należność główna 86.592 zł, - odsetki, - koszty sądowe.	W I instancji oddalono powództwo. Powód nie wniósł apelacji. Oczekujemy na stwierdzenie prawomocności wyroku.	Zarząd spodziewał się oddalenia powództwa z uwagi na brak legitymacji bierniej pozwanej oraz brak ochrony praw autorskich do spornej fotografii.	Oddalenie powództwa.
Powód – „Mex Polska” S.A. Pozwany- Jacek Patoka	Powództwo cywilne o zapłatę (cena za udziały w Ase sp. z o.o.): - 500.000 zł – należność główna, - odsetki, - koszty sądowe.	Wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Wpłynął sprzeciw pozwanego. Oczekujemy na wyznaczenie terminu rozprawy.	Zarząd zamierza dalej popierać powództwo i dążyć do zasądzenia świadczenia na rzecz Spółki.	Rozstrzygnięcie zależy od oceny stanu faktycznego i dowodów, dokonanej przez Sąd
Powód – Mag sp. z o.o. Pozwani – Adam Skóra, Wojciech Pietruczuk (członkowie zarządu AM-TEK sp. z o.o.)	Powództwo cywilne o zapłatę (299 k.s.h.): - należność główna – 17.520 zł, - odsetki, - koszty sądowe.	Postępowanie sądowe w toku. W sprawie wydana została pierwsza opinia biegłego (do spraw rachunkowości) – korzystna dla powoda. Rozprawa wyznaczona na 12 września 2019 roku.	Zarząd zamierza dalej popierać powództwo i dążyć do zasądzenia świadczenia na rzecz Spółki.	Rozstrzygnięcie zależy od oceny stanu faktycznego i dowodów, dokonanej przez Sąd
Powód – Kuchnie Świata S.A. Powódka – Mag sp. z o.o.	- 4.274,60 zł – należność główna - odsetki, - koszty sądowe.	Wysłany sprzeciw do nakazu zapłaty.	Zarząd zamierza dalej popierać powództwo i dążyć do zasądzenia świadczenia na rzecz Spółki.	Rozstrzygnięcie zależy od oceny stanu faktycznego i dowodów, dokonanej przez Sąd
Oskarżeni – Krystian Dobrogost, Sebastian Jackowski Oskarżyciel – Prokurator Rejonowy dla Warszawy – Śródmieścia Północ w Warszawie Oskarżyciel posiłkowy – Mag sp. z o.o.	Włamanie do lokalu przy ul. Podwale 29 w Warszawie	Spółka wstąpiła do postępowania jako oskarżyciel posiłkowy. Wyznaczono termin rozprawy na dzień 19 września 2019 roku.	Zarząd oczekuje ukarania sprawców i naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę.	Rozstrzygnięcie zależy od oceny stanu faktycznego i dowodów, dokonanej przez Sąd
Powód – Villa sp. z o.o. Pozwana – Zofia Włodek	Powództwo cywilne o zapłatę (zwrot nakładów): - należność główna – 516.678 zł - odsetki, - koszty sądowe.	Postępowanie sądowe zostało zawieszone z uwagi na śmierć pozwanej - Zofii Włodek.	Po podjęciu postępowania na nowo po ustaleniu spadkobierców Zarząd zamierza dalej popierać powództwo i dążyć do zasądzenia świadczenia na rzecz Spółki.	Rozstrzygnięcie sprawy zależy od opinii biegłego sądowego i jej oceny przez sąd.
Powód – Zofia Włodek Pozwana – Villa sp. z o.o.	Powództwo cywilne o zapłatę (czynsz): - należność główna – 100.000 zł - odsetki, - koszty sądowe.	Postępowanie sądowe zostało zawieszone z uwagi na śmierć powódki - Zofii Włodek.	Powództwo jest bezzasadne.	Rozstrzygnięcie sprawy zależy od oceny stanu faktycznego i dowodów, dokonanej przez Sąd.
Powód – Zofia Włodek Pozwana – Villa sp. z o.o.	Powództwo cywilne o zapłatę (czynsz): - należność główna – 400.000 zł - odsetki, - koszty sądowe.	Postępowanie sądowe zostało zawieszone z uwagi na śmierć powódki - Zofii Włodek.	Powództwo jest bezzasadne.	Rozstrzygnięcie sprawy zależy od oceny stanu faktycznego i dowodów, dokonanej przez Sąd.

Oskarżony: Marcin Miłek Oskarżyciel – Prokurator Rejonowy dla Warszawy – Śródmieścia Północ w Warszawie Oskarżyciel posiłkowy: Pankejk Warszawa sp. z o.o.	Postępowanie karno- w związku z kradzieżą pieniędzy.	Spółka wstąpiła do postępowania jako oskarżyciel posiłkowy. Wydano wyrok nakazowy, do którego oskarżony złożył sprzeciw. Czekamy wyznaczenie terminu rozprawy.	Zarząd oczekuje ukarania sprawcy kradzieży i naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę.	Rozstrzygnięcie zależy od oceny stanu faktycznego i dowodów, dokonanej przez Sąd
Powód - PWIP Łódź sp. z o.o. Pozwana – EXITO Anna Tomaszuk	Powództwo cywilne o zapłatę (odstąpienie od umowy sprzedaży wadliwych hokerów): - należność główna 7140,00 zł, - odsetki, - koszty sądowe.	Wysłany pozew o zapłatę. Oczekujemy na wydanie nakazu zapłaty.	Zarząd zamierza dalej popierać powództwo i dążyć do zasądzenia świadczona na rzecz Spółki.	Rozstrzygnięcie zależy od oceny stanu faktycznego i dowodów, dokonanej przez Sąd

4.4 Oświadczenie zarządu Mex Polska S.A.

Na podstawie § 69 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (z późn. zm.) oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i dane porównywalne oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy – odpowiednio – Grupy Kapitałowej i spółki Mex Polska S.A., a sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Łódź, dn. 25.09.2019 r.

Za Spółkę:

Prezes Zarządu - Paweł Jerzy Kowalewski

Wiceprezes Zarządu - Paulina Walczak

Wiceprezes Zarządu – Piotr Mikołajczyk

Członek Zarządu – Dariusz Kowalik