

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ „MEX POLSKA” S.A. za 2018 rok

I. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W 2018 ROKU.

1. Podstawy prawne działalności i skład Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza „Mex Polska” S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej MEX POLSKA S.A. Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków, w tym Przewodniczącego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę Członków Rady na kolejną kadencję na pięć osób oraz powołało Członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania działała w następującym składzie:

- Andrzej Domżał – Przewodniczący Rady,
- Barbara Osojca – Członek Rady,
- Wiesław Likus – Członek Rady,
- Tadeusz Zawadzki – Członek Rady,
- Hieronim Wójcik – Członek Rady

Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani na wspólną trzyletnią kadencję. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 2) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- 3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 5) wyznaczanie firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki,

- 6) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki,
- 7) Wyrażenie zgody na:
- budowę budowli i budynków na nieruchomościach będących własnością Spółki,
 - zatwierdzanie planu finansowego na dany rok obrotowy,
 - zaciąganie pożyczek i kredytów oraz udzielanie pożyczek w kwotach przekraczających jeden milion złotych,
 - zbycie i zastawienie udziałów i akcji w podmiotach zależnych od Spółki,
 - nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego, udziału w nieruchomości oraz jej obciążenie,
 - podjęcie przez członków Zarządu działalności konkurencyjnej.

2. Aktywność Rady Nadzorczej.

W 2018 roku Rada odbyła 4 posiedzenia i podjęła 2 uchwały w trybie obiegowym (pisemnym). Przedmiotem posiedzeń Rady była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością Spółki. Rada opiniowała bieżące oraz planowane działania Spółki, opierając się na dokumentach i informacjach przedstawiane przez Zarząd. Głównymi priorytetami Rady były, podobnie jak w latach poprzednich:

- realizacja statutowych obowiązków nadzoru korporacyjnego - w szczególności wspomaganie Zarządu w analizie rynku, budowie planu dalszego rozwoju, celów strategicznych Zarządu,
- wspomaganie Zarządu w określaniu priorytetów biznesowych i planów finansowych - Rada zapoznała się z planem budżetowym Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. na rok 2018 i przeprowadzała bieżącą analizę jego realizacji;
- analiza wyników finansowych i struktury kosztów „Mex Polska” S.A., jak i poszczególnych spółek Grupy, a także wyników, wyodrębnionych w ramach organizacji Grupy, obszarów biznesowych i grup produktowych,
- ocena przebiegu i wyników badania sprawozdawczości finansowej Spółki oraz współpracy z wybranym do tego celu podmiotem – audytorem,
- ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy i sprawozdań półrocznych.

Obrady i działania Rady Nadzorczej w roku 2018 dotyczyły m.in.:

- cyberbezpieczeństwa Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A.,
- struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A.,

- zmian w prawie mających wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A.,
- sytuacji na rynku,
- ryzyk,
- wyników finansowych.

Rada Nadzorcza dokonała badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności „Mex Polska” S.A. i Grupy Kapitałowej za 2017 rok oraz oceniła wnioski Zarządu dotyczące podziału zysku za 2017 rok.

W ramach Rady Nadzorczej od 21 czerwca roku 2017 działał regularnie Komitet Audytu. Skład Komitetu Audytu na 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Hieronim Wójcik – Przewodniczący Komitetu,
- Tadeusz Zawadzki – Członek Komitetu,
- Wiesław Likus – Członek Komitetu.

Osobami spełniającymi ustawowe kryteria niezależności są:

- Hieronim Wójcik,
- Tadeusz Zawadzki.

Przewodniczący Komitetu Audytu Hieronim Wójcik posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych, jest czynnym biegłym rewidentem nr 4529.

Wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa „Mex Polska” S.A. posiada Wiesław Likus.

Firma Audytorska KBR „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o., w czasie trwania umowy o badanie nie wykonywała żadnych usług niebędących badaniem.

W ramach swoich prac Komitet Audytu w 2018 roku:

- spotykał się z biegłym rewidentem Grupy, firmą Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi i omówił z biegłym organizację przebiegu badania sprawozdań finansowych i wyniki audytów - wyniki śródrocznego przeglądu sprawozdania za okres I półrocza 2018 roku oraz wyniki badania sprawozdań finansowych za 2018 rok,
- spotykał się osobami z Grupy „Mex Polska” S.A. odpowiedzialnymi za obszar audytu, prowadzenia ewidencji księgowej i ksiąg rachunkowych, sporządzania sprawozdań finansowych oraz obowiązków informacyjnych spółki notowanej na GPW,
- analizował sprawozdania finansowe, wybrane procedury oraz dokumenty i prezentacje przedstawiane przez Spółkę,

- zapoznał się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania „Mex Polska” S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A.,
- zapoznał się z dodatkowym sprawozdaniem biegłego rewidenta sporządzonym dla Komitetu Audytu z datą wydania opinii.

SAMOOCENA RADY I OCENA NIEZALEŻNOŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza nie dokonuje samooceny w sposób formalny, natomiast systematycznie dokonuje w trakcie swoich posiedzeń samooceny w sposób nieformalny, w drodze dyskusji wewnętrznych i wymiany opinii z Zarządem. W roku 2018 roku Rada dokonywała oceny nieformalnie, koncentrując się głównie na pytaniach związanych z zakresem nadzoru oraz wspomagania zarządu w procesie zarządzania.

Zgodnie z definicją niezależności, określoną w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017, w Radzie Nadzorczej „Mex Polska” S.A. zasiada trzech członków niezależnych, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu (Hieronim Wójcik). Niespełnienie kryteriów niezależności w przypadku pozostałych członków rady polega na powiązaniu ze Spółką w związku z jej akcjonariatem i udziałami w spółkach zależnych (Andrzej Domżał i Wiesław Likus).

Zależni Członkowie Rady Nadzorczej „Mex Polska” S.A., powołani przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, pomimo niezastosowania formalnych kryteriów niezależności według własnej oceny są niezależni i dają rękojmię transparentności funkcjonowania Spółki, należytej ochrony interesów jej akcjonariuszy, oraz realizację czynności nadzorczych w Spółce.

II. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO.

1. Sytuacja finansowa i rynkowa Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację „Mex Polska” S.A. i Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. na koniec 2018 roku. Nie występują ryzyka zagrażające kontynuacji działalności Spółki oraz jej Grupy. Zarówno Rada, jak i Zarząd podkreślają, że z punktu widzenia biznesowego rok 2018 był trudny, ze względu na zmianę kosztów pracy, wprowadzającą minimalną stawkę godzinową we wszystkich

rodzajach umów cywilnoprawnych, ustanawiając ją na poziomie 13,70 zł brutto za godzinę. Ten fakt spowodował konieczność przeprowadzania waloryzacji cen za usługi świadczone przez spółki Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. zarówno w 2017 r jak i w 2018 roku. Otoczenie biznesowe nadal jest bardzo złożone i mało stabilne. Wynik finansowy brutto „Mex Polska” S.A. zwiększył się w 2018 roku w stosunku do roku 2017 o 214.983,67 zł, a wynik netto wzrósł o 218.538,67 zł.

Wpływ na wzrost wyniku finansowego Spółki miały zwiększone przychody finansowe o 166.686.74 zł, wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 28,12% oraz zmniejszenie zużyci materiałów i energii o 352.189,72 zł. Dodatkowo obserwujemy nasilenie aktywności agencji kontrolujących podmioty gospodarcze. Częstotliwość oraz kierunek zmian w prawie i otoczeniu gospodarczym powoduje, że trudno przewidzieć jak będą się dostosowywali do tych nowych i trudnych ekonomicznie warunków odbiorcy i dostawcy i wymaga od Grupy bardzo elastycznej strategii działania i stałej adaptacji. Motorem rozwojowym Grupy będzie zwiększanie oferty usług oraz wykorzystanie istniejących możliwości w odpowiedzi na realne potrzeby klientów. Spółka ze względu na swoją wielkość nie posiada systemu kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego.

SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Działalność operacyjna

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. w roku 2018 wyniosły 66.530 tys. zł i były o 2.106 tys. zł, tj. o 3,26 % wyższe w stosunku do roku 2017 roku. Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 9.143 tys. zł i był wyższy o 71 tys. zł w porównaniu do roku 2017, mimo zamknięcia w 2018 roku dwóch restauracji The Mexican. Rentowność sprzedaży wyrażona stosunkiem wyniku na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży wykazuje tendencję malejącą gdyż uległa obniżeniu z 14,17 % w roku 2016 do 14,08 % w roku 2017 i do 14% w 2018 roku.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w roku 2018 5.130.900,50 zł i były wyższe od poniesionych w 2017 r. o 275.548,09 zł. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 842,5 tys. zł i były o 219 tys. zł, tj. o 20,66 % niższe w stosunku do 2017 roku. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 192 tys. zł i zmalały w stosunku do roku 2017 o 320 tys. zł. Tak ukształtowane relacje ekonomiczne spowodowały zmniejszenie wyniku na działalności operacyjnej w stosunku do roku 2017 z 4.767 tys. zł do 4.662 tys. zł w 2018 r. tj. o 105 tys. zł.

Wynik netto

Działalność finansowa obniżyła wynik finansowy o 239,3 tys. zł czyli o 120,2 tys. zł więcej w stosunku do 2017 roku. Wynik brutto po uwzględnieniu działalności finansowej wyniósł 4.422.543,49 zł. Wynik ten został obciążony podatkiem dochodowym w wysokości 1.235.159 zł. Rok 2018 Grupa Mex Polska S.A. zakończyła wynikiem netto w wysokości 3.187.384,41 zł, o 426.648,37 zł niższym niż w roku 2017. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego wyniósł 3.321.347,30 zł.

Zysk netto jest niższy od osiągniętego w roku 2017 głównie w wyniku konieczności rozwiązania przez spółki zależne aktywa na podatek dochodowy odroczony, co nastąpiło w efekcie zmiany stawki tego podatku z 15% do 9% w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, zmiana ta spowodowała obniżenie zysku netto o 720 tys. zł. Obniżenie stawki podatku dochodowego będzie miało pozytywny wpływ na wyniki netto spółek zależnych od roku 2019. Jednakże w związku z uzyskanym niższym zyskiem netto, przy wzroście przychodów, Rada podkreśla konieczność bieżącego monitorowania rentowności oraz wysokości i struktury kosztów aby zachować zdolność Grupy do generowania trwałych, dodatnich wyników finansowych. W szczególności Rada rekomendowała Zarządowi potraktowanie jako priorytetowe zadanie podwyższenia marż na usługach, które takie możliwości dają, oraz wprowadzenie nowych rodzajów usług o wyższej rentowności.

Przepływy finansowe i płynność

Działalność Grupy w 2018 roku przyniosła zwiększenie środków pieniężnych netto o 200 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 4.711.648,90 zł i były niższe w stosunku do 2017 roku o 474.242,27 zł. Działalność inwestycyjna spowodowała obniżenie gotówki o 1.876.356,92 zł, co wynosi więcej o 1.132.039,98 zł w stosunku do 2017 roku, w którym działalność ta wykorzystwała 744.316,94 zł. Działalność finansowa w 2018 roku spowodowała obniżenie stanu gotówki o 2.635.176,46 zł. Pozyskano 1.640.181,53 zł wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, tj. o 243.776,84 zł więcej niż w 2017 r. Wyplacono dywidendy w łącznej kwocie 1.328.124,12 zł. Spłacono kredyty i pożyczki o wartości 2.324.447,31 zł, o 32.347,31 zł więcej niż w 2017 r., spłacono zobowiązania z tytułu umów leasingowych w kwocie 203.501,57 zł. oraz odsetki w kwocie 419.284,99 zł.

Struktura bilansu

Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów ogółem wzrósł na koniec 2018 roku (z 55,24 % do 56,55 %). Aktywa trwałe są w 87,37% finansowane trwałymi składnikami struktury finansowania, tj. kapitałem własnym, rezerwami i zobowiązaniami długoterminowymi. W strukturze aktywów w roku 2018 nastąpiło zwiększenie udziału aktywów obrotowych kosztem majątku trwałego.

W roku 2018 spółka w większym stopniu korzystała z finansowania krótkoterminowego. Sytuacja ta wynikała głównie z większego zapotrzebowania na środki obrotowe będącego efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży. Kapitał pracujący na 31 grudnia 2018 roku wyrażający różnicę pomiędzy majątkiem obrotowym a zobowiązaniami krótkoterminowymi jest ujemny i wynosi 2.854.451,47 zł. relacja ta uległa niekorzystnym zmianom gdyż w roku 2017 różnica ta wynosiła 1.839.624,15 zł.

W 2018 roku wartość długu wzrosła minimalnie o 187.432,07 zł, tj. 1,3 %, co przy wzroście sprzedaży o 3,17 % jest wynikiem pozytywnym.

Dywidenda

Rada Nadzorcza nie składa szczególnych rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki co do sposobu podziału wyniku finansowego za 2018 rok. Wnosi jedynie aby rozdysponowanie wyniku finansowego za rok obrotowy 2018, uwzględniało bieżącą kondycję finansową Spółki oraz jej Grupy, umożliwiającą utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej oraz plany rozwoju.

SYTUACJA RYNKOWA SPÓŁKI

Spółka działa na bardzo konkurencyjnym i trudnym rynku usług, który jest obecnie w najbardziej turbulencyjnym okresie od wielu lat, zarówno w segmentach biznesowych jak i instytucji publicznych. Zmienia się jednocześnie w sposób istotny wiele regulacji prawnych, zwłaszcza tych dotyczących stawek minimalnych, minimalnej płacy, umów o pracę i przetargów publicznych co wymaga waloryzacji dotychczasowych umów praktycznie z wszystkimi podmiotami, oraz zmian warunków zatrudnienia. Jednocześnie widoczne jest wzmożenie liczby kontroli oraz ich asertywny charakter. Wiele kontroli dotyczy sposobów naliczania VAT-u, przepisów prawa pracy oraz umów o pracę stosowanych w przeszłości i nie są w pełni jasne ani kryteria stosowane przez organy kontrolujące ani planowany zakres kontroli. Problem ten dotyczy wszystkich podmiotów gospodarczych, zwłaszcza działających na dużą skalę i wykorzystujących pracę czasową i umowy czasowe.

Grupa starając się proaktywnie reagować na te zagrożenia i uwarunkowania wdrożyła i realizuje projekt restrukturyzacji, który inaczej układa współpracę obszarów biznesowych i świadczonych usług, oraz modyfikuje warunki zatrudnienia pracowników. Grupa Kapitałowa „Mex Polska” S.A. zawsze starała się działać w sposób elastyczny i zmiana była stale obecna w jej działaniu, ale chyba nigdy Grupa nie wdrażała tak wielu zmian jednocześnie co wymaga najwyższych kompetencji i uwagi od kadry kierowniczej.

2. System Kontroli wewnętrznej.

Kontrola wewnętrzna.

Spółka nie posiada zorganizowanego systemu kontroli wewnętrznej. System kontroli oparty jest przede wszystkim na nadzorze realizowanym przez przełożonych zgodnie ze strukturą organizacyjną Grupy. W zależności od podejmowanych decyzji biznesowych, ich rodzaju i znaczenia ekonomicznego, decyzje są podejmowane na coraz wyższych szczeblach struktury organizacyjnej.

Sporządzanie sprawozdań finansowych.

Za system i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

W zakresie sprawozdawczości finansowej, jednym z podstawowych elementów kontroli procesu sporządzania i poprawności publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Sprawozdania półroczne i roczne spółek Grupy poddawane są ocenie dokonywanej przez biegłego rewidenta. Sprawozdania za 2018 rok głównych spółek Grupy były badane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Księgi rachunkowe prowadzone są przez firmę Enterprise Support Sp. z o.o., według jednolitych zasad zgodnie z obowiązującą w Grupie polityką rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych obowiązuje jednolity format narzędzia, który obowiązuje również dla wyliczania podatków (podatek dochodowy od osób prawnych i podatek VAT). Pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez audytorów badających spółki z Grupy. Sprawozdania finansowe spółek Grupy sporządzane są przez ich księgowych, skonsolidowane sprawozdania finansowe – przez podmiot prowadzący księgi rachunkowe „Mex Polska” S.A. Pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez audytorów badających spółki z Grupy.

3. System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy odpowiedzialny jest Zarząd „Mex Polska” S.A. W ramach budowania strategii Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. zostały zdiagnozowane główne obszary ryzyka istotnego dla Spółki. Obszary te nie uległy generalnie zmianie w stosunku do poprzednich lat.

W związku z powiązaniem Spółki z podmiotami Grupy kapitałowej ponosi ona szereg ryzyk związanych z działalnością całej Grupy takich jak:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.

Koniunktura w sektorze usług gastronomicznych oraz rozrywkowych uzależniona jest od ogólnej sytuacji gospodarczej kraju. Na wyniki finansowe Spółki oraz jej spółek zależnych wpływ mogą mieć zatem: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom wynagrodzeń i wzrost zamożności społeczeństwa, czy też poziom stopy bezrobocia. Zarząd Spółki na bieżąco obserwuje dane makroekonomiczne, tak, aby w przypadku zmiany warunków gospodarczych odpowiednio modyfikować strategię rozwoju.

Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej działalności gospodarczej przez Spółkę, co może się przełożyć na niemożność realizacji strategii rozwoju Grupy oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej i zmian w stawce VAT.

wobec znamiennej w Polsce liczby zmian wprowadzanych w każdym roku do systemu podatkowego, istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów prawa podatkowego oraz ich równie zmienne interpretacje sporządzane przez organy podatkowe będą miały negatywny wpływ na wysokość opodatkowania poszczególnych spółek, a to z kolei wpłynie na działalność i wyniki operacyjne Grupy.

Ryzyko utraty płynności finansowej.

zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki dominującej istnieje potencjalne ryzyko utraty płynności finansowej wynikające z przewidzianej w umowie jednorazowej spłaty, planowanej na styczeń 2019 r., zaciągniętej pożyczki na sumę 2.500 tys. zł od osoby fizycznej, zabezpieczonej zastawem rejestrowym na 100% udziałów 8 spółek zależnych. W ocenie Zarządu, kredyt na ww. sumę zostanie udzielony, tym samym opisane ryzyko jest oceniane przez Zarząd jako niskie.

Ryzyko kredytowe.

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności Spółki dominującej oraz pożyczki udzielone jednostkom powiązanim. Nie można wykluczyć, że jednostki te nie dokonają spłaty pożyczek czy nie spłacą swych zobowiązań w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dominująca ogranicza kwoty udzielonych pożyczek. Ponadto, zakładane jest podniesienie kapitałów zakładowych spółek zależnych z wykorzystaniem środków pieniężnych z udzielonych pożyczek.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami dokonanymi przez spółki Grupy.

W związku z zaciągniętą pożyczką przez MEX Polska S.A. na kwotę 2.500 tys. zł oraz zaciągniętym kredytem w mBanku Spółka dominująca dokonała zabezpieczeń ww zobowiązań:

1. kredytu w postaci:

- weksla własnego in blanco,
- poręczenia spółek zależnych,
- cesji na rzecz banku wierzytelności Spółki od spółek zależnych i franczyzowych,
- kaucji pieniężnej w kwocie 1.200 tys. zł.

2. pożyczki w postaci:

- zastawu rejestrowego na udziałach spółek zależnych Mex K i Mex P,
- zastawu rejestrowego na udziałach spółek PWiP Warszawa, PWiP Wrocław, PWiP Gdańsk, PwiP Łódź, PWiP Poznań, PWiP Kraków,
- zastawu rejestrowego na prawie ochronnym do znaku towarowego „Pijalnia Wódki i Piwa”.

Istnieje ryzyko, że w przypadku braku możliwości terminowej spłaty ww. zobowiązań Spółka dominująca może na skutek zaspokojenia wierzycieli z ww. zabezpieczeń utracić płynność finansową i pożyczkodawca lub kredytodawca skorzysta z ustanowionych zabezpieczeń. W celu ograniczenia ryzyka „Mex Polska” S.A. dokonuje okresowych ocen inwestycji i jej bezpieczeństwa.

Ryzyko wzrostu kosztów pracy

Wobec planów wprowadzenia zmian do systemu związanego z wynagrodzeniami pracowników istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów w zakresie ubezpieczeń społecznych oraz ich równie zmienne interpretacje będą miały negatywny wpływ na wysokość kosztów pracy poszczególnych spółek, a to z kolei wpłynie na działalność i wyniki operacyjne i finansowe Grupy.

Ryzyko utraty wartości aktywów w spółkach zależnych.

Ryzyko wynika z faktu, że „Mex Polska” S.A. posiada znaczące wartości udziałów w jednostkach zależnych, z których niektóre ponoszą straty. W celu ograniczenia

ryzyka Spółka jest w trakcie reorganizacji zadań wykonywanych przez poszczególne podmioty w Grupie, tak aby podmioty ponoszące straty miały w swoim portfelu również bardziej rentowne przedsięwzięcia.

Ryzyko związane z niewykorzystaniem aktywów w postaci odroczonego podatku dochodowego przez spółki Grupy.

Ryzyko wynika przede wszystkim z tego, że wyniki finansowe podmiotów Grupy osiągną mniejsze zyski, niż są zakładane, co spowoduje, że w okresie pięcioletnim nie uda się w pełni wykorzystać aktywa na podatek odroczone. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka dominująca na bieżąco monitoruje wyniki poszczególnych spółek Grupy, analizuje możliwości i plany, a następnie weryfikuje z aktualnym stanem tego aktywu. W roku 2018 w wyniku zmian w przepisach dotyczących podatku dochodowego od osób prawnych nastąpiło rozwiązanie znaczącej wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa działa w oparciu o budżet przygotowywany przez Zarząd Spółki. Corocznie budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd „Mex Polska” S.A. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe, porównując je z przyjętym budżetem, wykorzystując stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla pionu finansowo-administracyjnego, pod nadzorem Zarządu, po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych.

Ww. ryzyka są identyfikowane i monitorowane na bieżąco. Dodatkowo analiza ryzyk przeprowadzana jest okresowo przez Zarząd „Mex Polska” S.A. i dyskutowana z Radą Nadzorczą Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia sytuację Spółki i Grupy jako trudną, ale stabilną finansowo. Największym wyzwaniem finansowym jest stałe monitorowanie cen usług na rynku, w obliczu stałego wzrostu kosztów działania z tytułu wzrostu wynagrodzeń, oraz związane z tym możliwe podwyższenie zadłużenia Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia obowiązujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. W opinii Rady Nadzorczej system ten obejmuje istotne dla Spółki, rozpoznawalne i przewidywalne, ryzyka.

4. Ryzyko braku zgodności (compliance).

Spółka ze względu na swoje rozmiary nie posiada systemu compliance.

Zasady postępowania w ramach Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. określają akty prawa wewnętrznego. Za system ten odpowiada Prezes Zarządu Spółki. W ramach organizacji Grupy wydawane są przepisy regulujące funkcjonowanie całej Grupy oraz jej jednostek organizacyjnych. Przepisy wydawane są w zależności od zasięgu i zakresu przez Prezesa Zarządu. Na te akty składają się: zarządzenia, regulaminy, procedury i pisma okólne.

III. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH.

W roku 2018 Spółka w terminie przekazywała raporty okresowe, które były sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami. Spółka sporządzała też raporty bieżące, które w sposób prawidłowy informowały o istotnych zdarzeniach korporacyjnych i biznesowych.

W roku 2018 „Mex Polska” S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" (DPSN 2016) w brzmieniu określonym uchwałą nr 26/413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku., z wyłączeniem następujących rekomendacji i zasad I.Z.1.2., I.Z.1.3., I.Z.1.6., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., I.Z.2., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.10.2., II.Z.10.4, III.R.1., III. Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., IV.R.2., IV.R.3., V.Z.5., V.Z.6., VI.R.1. VI.R.2., VI.R.4., VI.Z.1., VI.Z.2., VI.Z.4. Spółka zamieściła na swojej stronie internetowej (www.mexpolska.pl), zgodnie z wymogami zasady I.Z.1.13, informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w Raporcie Rocznym „Mex Polska” S.A. za 2018 rok oraz sprawozdaniem Zarządu „Mex Polska” S.A. za 2018 r., zawierającym komentarze Spółki na temat stanu stosowania przez nią rekomendacji i zasad zawartych w DPSN. W ocenie Rady Spółka w sposób rzetelny i kompletny wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego.

IV. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I JEGO OCENA.

Działając na podstawie postanowień art. 382 §3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, w dniu 29 marca 2019 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania z działalności „Mex Polska” S.A., sprawozdania finansowego „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 r. w zakresie

zgodności z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym. Rada Nadzorcza ocenia:

- 1) że sprawozdania z działalności „Mex Polska” S.A. i sprawozdanie finansowe „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 roku są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym,
- 2) pozytywnie jednostkowe sprawozdanie z działalności i sprawozdanie finansowe „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku w oparciu o dokonane analizy:
 - treści sprawozdania z działalności „Mex Polska” S.A. oraz sprawozdania finansowego „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku,
 - sprawozdania z badania jednostkowego sprawozdania finansowego „Mex Polska” S.A., opracowanego przez KBR „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o.
 - informacji uzyskanych od Komitetu Audytu o realizacji i wynikach badania rzetelności sprawozdania finansowego w Spółce.

W dniu 29 marca 2019 roku, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 roku w zakresie zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza ocenia:

- 1) że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym,
- 2) pozytywnie sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku na podstawie dokonanej analizy:
 - sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Mex Polska” przez Zarząd Spółki,
 - sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Mex Polska” S.A. opracowanego przez KBR „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o.
 - danych, informacji i ocen uzyskanych od Komitetu Audytu w przedmiocie realizacji i wyników badania rzetelności sprawozdawczości finansowej w Grupie Kapitałowej „Mex Polska” S.A.

Wyżej wymienione sprawozdania finansowe za rok 2018 poddane zostały badaniu Kancelarii Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Sprawozdania z tego badania zawierające opinie biegłych, były podstawowym materiałem analitycznym, poddanym ocenie Rady. Uwzględniając zatem zawarte w wymienionych materiałach źródłowych ustalenia i oceny i uznając je za kompetentne i wyczerpujące, Rada uznała, że sprawozdania finansowe za 2018 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zasadami rachunkowości i standardami, a także zgodnie ze stanem faktycznym ujawnionym w księgach i dokumentach, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdań finansowych „Mex Polska” S.A. i Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy 2018.

Rada Nadzorcza poddała też analizie sprawozdania Zarządu z działalności „Mex Polska” S.A. i Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy 2018. Rada stwierdziła, że sprawozdania te zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, rzetelnie przedstawiają podejmowane działania gospodarcze, a także pozwalają na ocenę kondycji finansowej i majątkowej Spółki i jej Grupy.

Rada Nadzorcza złożyła wymagane przepisami oświadczenia dotyczące:

- Komitetu Audytu,
- oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności „Mex Polska” S.A.,
- oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A.

i jednocześnie oświadczają, że:

- 1) firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2018 r., KBR „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o., została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- 2) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego „Mex Polska” S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za rok obrotowy 2018, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,

- 3) w Grupie Kapitałowej „Mex Polska” S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- 4) „Mex Polska” S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz „Mex Polska” S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci usług dodatkowych, w tym usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu ich świadczenia przez firmę audytorską,
- 5) są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa „Mex Polska” S.A. oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

V. PODZIAŁ WYNIKU.

Rada Nadzorcza nie składa swoich rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co do sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2018.

Biorąc pod uwagę ocenę Rady Nadzorczej na temat sytuacji spółki, Rada Nadzorcza stawia wniosek, aby Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2018.

Łódź, dnia 29 marca 2019 roku

