

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

SAKANA S.A.



Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018

109.

SPIS TREŚCI

List Przewodni.....	4
Oświadczenie Zarządu	5
Oświadczenie Zarządu dot. wyboru podmiotu do badania sprawozdania finansowego	6
Wstęp.....	7
Wybrane dane finansowe za rok 2018 przeliczone na euro	8
Sprawozdanie Zarządu z działalności SAKANA S.A. za okres 01.01.2018 – 31.12.2018	
1. Podstawowe informacje o Spółce	9
2. Sposób powstania i organy Spółki	10
3. Informacje o podmiotach powiązanych	11
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	14
5. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	17
6. Strategia rozwoju	20
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	21
8. Zatrudnienie	21
9. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji firmy	21
10. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta	22
11. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	23
12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	28

13. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)	28
14. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:	
a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,	
b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	29
15. Oświadczenie w zakresie przestrzegania „Dobrych Praktyk”	29

Szanowni Państwo,

niniejszym przekazujemy raport za rok 2018.

Wszystkich zainteresowanych zapraszamy do odwiedzenia naszej strony www.sakana.pl na których znajdziecie Państwo dodatkowe informacje na temat spółki i prowadzonej działalności.

Z poważaniem,

Zarząd Sakana S.A.

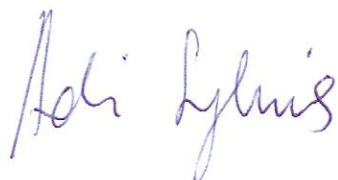


**Oświadczenie Zarządu Sakana S.A. dotyczące rzetelności danych
zawartych w sprawozdaniu za okres od 01.01.2018 – 31.12.2018**

Zarząd Spółki Sakana S.A., oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jej wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki w tym opis podstawowych ryzyk.

Sylwia Adi – Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 20.05.2019 r.



Oświadczenie Zarządu Sakana S.A. dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2018

Zarząd Spółki SAKANA S.A. oświadcza, iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;

Umowę z podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego zawarto dnia 21 grudnia 2018 r.

Sylwia Adi – Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 20.05.2019 r.

Adi Sylwia

Wstęp

Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013, poz. 330 z późn. zm.) Zarząd Spółki SAKANA S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017, na które składa się:

- Wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- Bilans na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 3 393 401,84 zł
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujący stratę netto w kwocie -1 175 409,33 zł
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 305 850,67 zł
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę -187 486,69 zł
- Informacje dodatkowe do bilansu
- Sprawozdanie Zarządu za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z opisanymi zasadami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Sprawozdanie rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Warszawa, dn. 20.05.2019 r.

Wybrane dane finansowe za rok 2018

Wybrane dane finansowe za okres 01.01.2018 - 31.12.2018 przeliczone na EUR wg kursu na dzień bilansowy

Kursy wymiany PLN/EUR

Data	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2017	4,2447	4,1709
31.12.2018	4,2669	4,300

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	4 404	8 235	1 032	1 940
Zysk (strata) ze sprzedaży	-331	67	-78	16
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 098	-469	-257	-110
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-1 168	-568	-274	-134
Zysk (strata) brutto	-1 168	-568	-274	-134
Zysk (strata) netto	-1 175	-558	-275	-131
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 287	642	-302	151
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	153	-299	36	-71
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	947	-371	222	-87
Przepływy pieniężne netto razem	-187	-28	-44	-7
Aktywa trwałe	2 614	3 177	613	749
Aktywa obrotowe	779	1 404	183	331
Kapitał własny	2 039	1 733	478	408
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 355	2 849	318	671

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SAKANA S.A.

ZA OKRES 01.01.2018 -31.12.2018

1. Podstawowe informacje o Spółce.

Firma: Sakana S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Nizinna 12 lok. U1 , 04-362 Warszawa

Telefon: + 48 22 636 01 07

Faks: +48 22 636 01 15

Adres internetowy: www.sakanasa.pl

KRS: 0000298107

REGON: 141289468

NIP: 1132703905

Sakana S.A. zarządza siecią restauracji franczyzowych, zarządza markami własnymi, tj. SAKANA SUSHI BAR, SAKANA SUSHI AND STICKS oraz prowadzi działalność cateringową oraz eventową. Obecnie sieć składa się z punktów będących własnością spółki, restauracji prowadzonych na zasadzie licencji franczyzowych oraz spółek zależnych.

W skład sieci na dzień sporządzania raportu wchodzi - 7 lokali gastronomicznych prowadzonych jako lokale partnerskie, ajencyjne oraz własne:

1. Warszawa, ul. Burakowska 5/7
2. Warszawa, ul. Nowogrodzka 49
3. Katowice, ul. Mieleckiego 6
4. Wrocław, ul. Odrzańska 17/ 1A
5. Kraków, ul. 3 – maja 9
6. Warszawa, ul. Moliera 4.6
7. Poznań, ul. Za bramką 12 A

Bozi

2. Sposób powstania SAKANA S.A. i organy Spółki

SAKANA S.A., zwana dalej „Spółką”, powstała na mocy Umowy Spółki z dnia 9 stycznia 2008r. sporządzonej w formie aktu notarialnego w kancelarii notarialnej przy ul. Łuckiej 2/4/6 lok. 35, w dniu 9 stycznia 2008 roku (Repetitorium A nr 229/2008).

Organami Spółki według jej statutu są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Zgodnie z umową spółki i statutem Zarząd składa się z dwóch do czterech osób. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Członków Zarządu, w tym Prezesa, na okres wspólnej kadencji, a także określa wysokość i zasady ich wynagrodzenia. Wspólna kadencja Członków Zarządu wynosi pięć lat. Zarząd uprawniony jest do zawierania umów lub dokonywania czynności prawnych, których wartość netto nie przekracza kwoty 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych bez dodatkowej uchwały Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2018 Zarząd Spółki sprawują:

- Pan Tomasz Romanik – Prezes Zarządu
- Pan Marcin Ryłski – Wiceprezes Zarządu

Powyżej wskazany Zarząd pełnił funkcję do dnia 18 kwietnia 2019 roku. W dniu 18 kwietnia nastąpiła zmiana w składzie osobowym Zarządu Spółki. Obecnie Zarząd Spółki jest jednoosobowy

- Pani Sylwia Adi – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) Członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres dwóch lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Radę Nadzorczą na dzień 31 grudnia 2018 roku stanowią następujące osoby:

- Pan Sylwia Adi
- Pani Agnieszka Ryłska
- Pan Aleksander Diakonow
- Pani Dominika Romanik



- Pani Zofia Zielińska

Powyżej wskazana Rada Nadzorcza pełniła funkcję do dnia 18 kwietnia 2019 roku. W dniu 18 kwietnia nastąpiła zmiana w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki. Obecnie Rada Nadzorcza składa się z następujących członków:

- Pan Anas Adi
- Pan Marcin Rylski
- Pan Aleksander Diakonow
- Pan Tomasz Romanik
- Pan Daniel Jarzab

Na dzień sporządzania sprawozdania przedstawiciele Zarządu jak również Rady Nadzorczej nie posiadali dodatkowych udziałów lub akcji w podmiotach powiązanych z SAKANA S.A. Spółka nie zawierała żadnych umów mogących powodować ograniczenia w zbyciu lub dysponowaniu przez akcjonariuszy akcjami. Na dzień sporządzania sprawozdania spółka zawierała umowy dotyczące podniesienia kapitału przez emisję akcji, które będą miały wpływ na parytet udziałów obecnych akcjonariuszy.

Przedmiotem działalności Spółki są:

- restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD56.10A),
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.10Z),
- pozostała, usługowa działalność gastronomiczna (PKD 56.29Z)

Spółka obecnie jako podstawową działalność wyróżnia:

- prowadzenie i rozwój sieci restauracji własnych pod marką Sakana
- działalność franczyzową polegającą na rozbudowie sieci restauracji Sakana w oparciu o licencje na zasadach franczyzy

3. Informacje o podmiotach powiązanych.

W ramach sieci na dzień 31.12.2018 SAKANA S.A. operuje poprzez spółki powiązane lub licencjonowane, w których prowadzona jest działalność gastronomiczna.

Handwritten signature

Sakana S.A. posiada udziały w następujących podmiotach zgodnie z przedstawioną poniżej tabelą:

Lp.	Wykaz Spółek - nazwa	Siedziba	Udział w kapitale i liczbie głosów
1.	TKM INVESTMENT SP. Z O.O.	04-352 Warszawa, ul. Nizinna 12 lok. U1	79,76%
2.	STM SP. Z O.O.	04-352 Warszawa, ul. Nizinna 12 lok. U1	75,00%
3.	TOKYO-BARCELONA SP. Z O.O.	00-076 Warszawa, ul. Moliere 4/6	50,00%
4.	TOKYO-BARCELONA SP. Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA	00-076 Warszawa, ul. Moliere 4/6	49,95%
5.	SAKANA RESTAURANT SP. Z O.O.	01-066 Warszawa, ul. Burakowska 5/7	100,00%
6.	PARK CLUB RESTAURANT SP. Z O.O.	40-085 Katowice, ul. A. Mickiewicza 21	49,00%
7.	PARK CLUB RESTAURANT SP. Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA	40-085 Katowice, ul. A. Mickiewicza 21	49,00%

Sakana Sushi Bar to restauracje o profilu japońskim, z ofertą skierowaną do klientów ceniących zdrowy styl życia i odżywiania, świadomych zdrowotnych walorów japońskiej kuchni. Dynamicznie rozwijający się rynek sushi w Polsce, do którego w dużym stopniu przyczyniły się restauracje Sakana Sushi Bar, stał się ciekawą alternatywą dla tradycyjnej kuchni europejskiej - szeroko oferowanej na rynku polskim. Charakterystyczny, spójny wystrój lokali rozpoznawalna, silna marka i konsekwentna polityka wizerunkowa leżą u podstaw filozofii działania sieci.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku SAKANA SA posiada 79,76% udziałów w spółce TKM INVESTMENT Sp. z o.o.

TKM INVESTMENT Sp. z o. o.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Nizinna 12 lok. U1

W dniu 15.11.2003 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie XII wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000179737.

Spółce został nadany numer NIP: 113-25-203-46 oraz REGON: 015599264.

W ramach nowej strategii spółki dotychczasowa działalność polegająca na sprzedaży systemu franczyzowego zostanie wygaszona i przeniesiona do spółki głównej. Spółka TKM Investment zostanie dedykowana do operowania celowym projektem polegającym na uruchomieniu restauracji pod marką Sakana Sushi and Sticks lub Sakana Sushi Bar. Wysokość kapitału podstawowego 494.000,00 zł. Udział SAKANA S. A. w kapitale podstawowym wynosi 79,76 % (nominalna wartość udziałów SAKANA S. A. wynosi 394.000,00 zł).

Na dzień sporządzenia raportu Sakana S.A. posiada 75% udziałów w spółce STM Sp. z o.o.

Polin

STM Sp. z o.o.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Nizinnej 12 lokal U1

W dniu 10.08.2012 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie XIII wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000428650.

Spółce został nadany numer NIP: 1132857784 oraz REGON: 146254693.

Głównym celem działalności spółki STM Sp. z o.o. jest wprowadzenie na rynek nowego konceptu gastronomicznego opracowanego przez Sakana S. A. Obecnie spółka dedykowana jest do zarządzania restauracją w Poznaniu funkcjonującą w ramach nowego brandu należącego do Sakana S.A – Sakana Sushi and Sticks.

Wysokość kapitału podstawowego 5.000,00 zł. Udział SAKANA S. A. w kapitale podstawowym wynosi 75,00 % (nominalna wartość udziałów SAKANA S. A. wynosi 3.750,00 zł).

Sakana S.A. na dzień 31.12.2018 posiada 50% udziałów w Tokyo-Barcelona Sp. z o.o.

TOKYO - BARCELONA SP. Z O. O.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Moliera 4/6

W dniu 26 października 2017 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000700799.

Spółce został nadany numer NIP: 5252727508 oraz REGON: 368601800.

Głównym celem działalności Spółki TOKYO-BARCELONA Sp. z o. o. jest utworzenie konceptu polegającego na prowadzeniu działalności gastronomicznej łączącej kuchnię japońską z kuchnią hiszpańską i latynoamerykańską.

Wysokość kapitału podstawowego Spółki wynosi 6.000,00 zł. Udział SAKANA S. A. w kapitale podstawowym wynosi 50 % (nominalna wartość udziałów SAKANA S. A. wynosi 3.000,00 zł).

TOKYO - BARCELONA SP. Z O. O. SP. K.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Moliera 4/6

W dniu 10 listopada 2017 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000703396

Spółce został nadany numer NIP: 5252728749 oraz REGON: 368733714.

Spółka TOKYO-BARCELONA Sp. z o. o. Sp. k. prowadzi działalności gastronomiczną pod marką Sakana Sushi and Sticks należącą do Sakana S.A. w Warszawie.

Na dzień sporządzenia raportu Sakana S.A. posiada 100% udziałów w spółce Sakana Restaurant Sp. z o.o.

SAKANA RESTAURANT SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie przy ul. Burakowskiej 5/7, 01-066 Warszawa wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000525797, REGON 147467103, NIP 5252596673, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 zł

Spółka celowa dedykowana do zarządzania i prowadzenia restauracji w Warszawie przy ul. Burakowskiej pod marką należącą do Sakana S.A – Sakana Sushi Bar. Sakana S.A. posiada 100% udziałów.

PARK CLUB RESTAURACJA SP. Z O.O. S.K.

z siedzibą w Katowicach (40 – 085), ul. A. Mickiewicza 21, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000728963, NIP: 6342928932, REGON: 380081490.

Sakana S.A. posiada 49% udziałów, jest to spółka celowa dedykowana do prowadzenia i zarządzania działalnością gastronomiczną pod marką Sakana Sushi and Sticks, należącą do Sakana S.A. w Krakowie przy ul. 3 – maja 9.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu wynikają w szczególności z następujących regulacji prawnych:

- a) Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” według stanu prawnego na dzień 30 kwietnia 2018 r.
- b) Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
- c) Krajowe standardy rachunkowości;
- d) Zasady (polityki) rachunkowości tworzone w oparciu o przepisy zawarte w punktach b i c.

Spółka nie wprowadziła zmian w stosowanych zasadach (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad stosowanych w roku 2017.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2018, poz. 395 z późn. zm.)

Emitent prezentuje sprawozdanie finansowe sporządzone metodą pełną, przedstawione w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Poniżej przedstawione zostały, przyjęte i obowiązujące zasady (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Stosowane metody wyceny

Aktywa spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w sposób następujący:

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny ST), pomniejszone o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- środki trwałe w budowie - w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych – według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Odpisu wyrażającego trwałą utratę wartości inwestycji zaliczanych do aktywów trwałych dokonuje się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego.
- udziały w jednostkach podporządkowanych według zasad określonych dla udziałów w innych jednostkach, z tym, że udziały zaliczane do aktywów trwałych mogą być wyceniane metodą praw własności, z uwzględnieniem zasad wyceny określonych w art. 63 Ustawy o rachunkowości.
- inwestycje krótkoterminowe - według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia, zależnie od tego, która cena jest niższa a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej.
- rzeczowe składniki aktywów obrotowych – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.
- należne i udzielone pożyczki w kwocie wymagalnej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Pasywa spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w sposób następujący:

- zobowiązania – w kwocie wymagalnej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.
- rezerwy – w uzasadnionej, wiarygodnej oszacowanej wartości, przy czym rezerwy tworzy się na:
 - a) pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.
 - b) przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.
- kapitały (fundusze) własne oraz pozostałe aktywa i pasywa – w wartości nominalnej

Wybrane metody ustalania wyniku finansowego

Na wynik finansowy spółki netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka i płatności z nim zrównanymi, na podstawie odrębnych przepisów.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów oraz zmiany stanu produktów i kosztem wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń bez podatku od towarów i usług oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a kosztami działalności operacyjnej w tym: amortyzacji, zużycia materiałów i energii, usług obcych, podatków i opłat, wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, pozostałych kosztów rodzajowych, wartością sprzedaży towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik działalności finansowej stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, dodatnich różnic kursowych a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, ujemnych różnic kursowych.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi.

Przychody z wykonania niezakończonych usług, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania. Stopień zaawansowania mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Zasady ustalania amortyzacji

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środka trwałego dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Na dzień przyjęcia środka trwałego do używania spółka ustala okres i stawkę oraz metodę jego amortyzacji. Dla środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w sposób uproszczony, przez dokonanie jednorazowego odpisania wartości tego środka trwałego. Za niską jednostkową wartość początkową uznaje się kwotę określoną w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, która pozwala na jednorazowe umorzenie środka trwałego.

Szczególne zasady wyceny składników majątku obrotowego i inwestycji długoterminowych

W przypadku, gdy ceny nabycia lub zakupu, albo koszty wytworzenia jednakowych albo uznanych za jednakowe aktywów obrotowych i inwestycji długoterminowych, ze względu na podobieństwo ich rodzaju i przeznaczenie, są różne, wartość ich stanu końcowego wycenia się przyjmując wartość rozchodu po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

5. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W roku 2018 spółka osiągnęła przychód w wysokości 4 403 745,41 zł.

W 2018 nastąpiło szereg zdarzeń mających istotny wpływ na obecną sytuację spółki.

IQ 2018 spółka Sakana S.A. zrealizowała projekt polegający na uruchomieniu w ramach spółki celowej TOKIO – BARCELONA Sp. z o.o. s.k. restauracji przy ul. Moliera 4/6 pod nową marką Sakany. Obecnie restauracja działa pod szyldem Sakana Sushi and Sticks. Jest to wielkopowierzchniowa restauracja z wydzielonymi trzema salami i zapleczem cateringowo eventowym. W ramach projektu została opracowana nowa karta menu, którą wdrożono do sprzedaży. Nowe menu restauracji oferuje dania

japońskie sushi oraz kuchnię ciepłą. Oferta produktowa zaimplementowana w restauracji przy ul. Moliera 4/6 będzie wdrażana w nowych lokalach gastronomicznych sieci, których otwarcie planowane jest pod marka Sakana Sushi and Sticks.

Sakana S.A. nabyła udziały w spółce w ramach umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 19.09.2017, która weszła w życie dniu 31.12.2017 z późniejszymi zmianami. Wartość transakcji wyniosła 1 109 602,00 zł.

W pierwszym kwartale roku 2018 w ramach restrukturyzacji firmy podjęto działania mające na celu pozyskanie kapitału zewnętrznego poprzez emisję akcji. Efektem omawianych działań było zwołanie przez Zarząd spółki NWZA, które w dniu 28 maja 2018 uchwaliło podwyższenie kapitału w drodze prywatnej emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru o kwotę nie wyższą niż 673 300,00 zł., która została pokryta w całości wkładem pieniężnym oraz uchwalenie emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru o kwotę nie wyższą niż 673 300,00 zł. W wyniku wyżej wymienionych uchwał kapitał spółki wzrósł do kwoty 2 019 900,00 zł.

Spółka podjęła negocjacje z bankiem BPS w celu restrukturyzacji i spłaty kredytu obrotowego jaki posiada w banku na kwotę 465 000,00 zł. Na dzień sporządzania raportu spółka otrzymała harmonogram spłaty kredytu, który zaakceptowała oraz przystąpiła do spłaty zobowiązań wobec banku. Ostateczna umowa z bankiem w tej materii nie została podpisana. Spółka oczekuje na sfinalizowanie umowy.

Jednocześnie w ramach działań restrukturyzacyjnych w spółce Zarząd podpisał w lipcu 2018 ugodę z Alior bank oraz zaakceptował przedstawiony przez bank harmonogram spłaty kredytu w kwocie 63 575,29 zł. Spółka wskazane zobowiązania z umowy uregulowała w całości w październiku 2018 wypełniając tym samym postanowienia zawartej umowy.

20 czerwca 2018 roku odbyło się WZA spółki Sakana S.A., które zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2017, a Rada Nadzorcza w dniu 15 lipca udzieliła absolutorium Zarządowi zatwierdzając skład Zarządu na okres kolejnych pięciu lat.

Pozyskanie środków z emisji stanowiło istotny krok na drodze do realizacji planów związanych z restrukturyzacją spółki i zmianą strategii biznesowej. Środki pozyskane z emisji przeznaczone były na spłatę zobowiązań spółki oraz wdrożenie nowej strategii biznesowej opartej o rozwój sieci poprzez restauracje partnerskie prowadzące działalność w ramach spółek powiązanych kapitałowo lub spółek działających w oparciu o systemy licencyjne i franczyzowe.

Istotnym wydarzeniem w ramach okresu objętego sprawozdaniem było zawarcie ugody w ramach toczącego się postępowania z powództwa firmy Butimex s.c., spółka w zamian za zrzeczenie się roszczeń powoda wynikających z zaistniałego sporu zapłaciła kwotę 155 000,00 zł.

W wrześniu 2018 spółka podpisała dwie umowy istotne z punktu widzenia działalności sieci oraz realizacji planu zmiany modelu funkcjonowania. Pierwsza umowa dotyczyła nabycia udziałów w spółce Fomed, obecnie działająca pod nazwa Sakana Restaurant Sp. z o.o., która została dedykowana do zarządzania funkcjonującą restauracją przy ul. Burakowskiej w Warszawie. Sakana posiada 100% udziałów w przedmiotowej spółce. Ponadto we wrześniu spółka podpisała nową umowę najmu na lokal przy ul. Burakowskiej.

W październiku spółka Sakana S.A. przystąpiła w ramach nowej strategii biznesowej do realizacji projektu otwarcia restauracji pod marką Sakana Sushi and Sticks w Krakowie poprzez spółkę celową. W wyniku prowadzonych negocjacji nabyła udziały w spółce PARK CLUB RESTAURACJA Sp. z o.o. oraz PARK CLUB RESTAURACJA SP.ZO.O. S.K. Sakana posiada w przedmiotowych spółkach 49% udziałów. Rozpoczęta w IVQ2018 roku inwestycja została zakończona uruchomieniem restauracji pod szyldem Sakana Sushi and Sticks w Krakowie przy ul. 3 – maja 9. Restauracja o powierzchni 300 m2 oferuje nowe menu japońskie, dania ciepłe oraz sushi.

Zgodnie z raportem z dnia 31.10.2018 spółka dokonała zmian w stanie posiadania udziałów w spółce zależnej STM Sp. z o.o. Obecnie spółka posiada 75% udziałów. Spółka w ramach podjętej strategii biznesowej została dedykowana do zarządzania projektem uruchomienia nowej restauracji w Poznaniu pod marką Sakana Sushi and Sticks, która przeznaczona jest do dużych wielofunkcyjnych lokali gastronomicznych oferujących ciepłą i zimną kuchnię japońską. Spółka zależna uruchomienie restauracji przewidziała na koniec IVQ2018 roku, faktyczne rozpoczęcie działalności nastąpiło jednak w IQ2019. Restauracja posiada szerokie zaplecze produkcyjne, możliwość organizowania imprez zamkniętych dla dużych grup zorganizowanych. W ramach oferty restauracja będzie realizowała usługi cateringowe.

Restauracja w Poznaniu będzie działała zgodnie z przyjętym nowym modelem biznesowym, finansowanie działalności spółki celowej odbywać się będzie do czasu osiągnięcia rentowności poprzez pożyczki z środków własnych Sakana S.A.

W listopadzie 2018 roku spółka dokonała przedterminowej całkowitej spłaty zobowiązań na kwotę 579 500,00 zł wynikających z zawartej w 2015 roku umowy pożyczki z Mazowieckim Regionalnym Funduszem Pożyczkowym. Spłata wymienionych zobowiązań stanowiła element przyjętej strategii dotyczącej restrukturyzacji zobowiązań spółki.

Zmiany kapitałowe jakie zaszły w spółce skutkowały również zmianami personalnym w strukturze nadzorczej. Pan Robert Bender został odwołany z funkcji członka Rady Nadzorczej, w to miejsce została powołana Sylwia Adi.

Przeprowadzone w roku 2018 oraz planowane na II kwartał 2019 roku emisje akcji doprowadzą do znaczących zmian w strukturze akcjonariatu spółki. Akcje objęte przez nowych akcjonariuszy nie są jak dotychczas objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku New Connect.

Reasumując wydarzenia w roku 2018, należy stwierdzić, iż wszelkie działania podejmowane przez Zarząd spółki miały na celu restrukturyzację firmy, spłatę znaczącej części zobowiązań w celu poprawy standingu finansowego, oraz wdrożenie możliwie bezpiecznej i realnej strategii rozwojowej. Przyjęty plan pozwolił jednocześnie na uruchomienie nowych lokali pod marką Sakana Sushi and Sticks w ważnych i strategicznych z punktu widzenia obecności marki w Krakowie i Poznaniu.

Nowe inwestycje niosą ze sobą ryzyko związane z utrzymaniem nowo otwartych lokali do czasu osiągnięcia rentowności przez poszczególne spółki celowe.

W pierwszych miesiącach funkcjonowania poszczególnych projektów spółki osiągnęły zadawalające wyniki sprzedażowe, dające podstawy do pozytywnej oceny potencjału wzrostu sprzedaży w kolejnych miesiącach i osiągnięcia w przyszłości dodatnich wyników finansowych.

W ocenie Zarządu na dzień sporządzania raportu nie istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty inwestycji w poszczególnych projektach. Mając jednak na względzie specyfikę działalności gastronomicznej jednoznaczna ocena podjętych projektów powinna nastąpić w okresie dziesięciu miesięcy od uruchomienia lokalizacji.

W ramach przyjętej strategii spółka będzie poszukiwała nowych franczyzobiorców i nowych lokalizacji.

Model licencyjny i franczyzowy obecnie stanowić będzie główne źródło przychodów spółki akcyjnej. Nowy format biznesu w oparciu o licencje umożliwi marce Sakana dalszy rozwój firmy i zwiększenie przychodów, bez konieczności znacznego zaangażowania finansowego. Spółka tym samym zyskała również możliwość pozyskiwania inwestorów indywidualnych do poszczególnych projektów.

Spółka niezależnie od omawianych wydarzeń w roku 2018 realizowała działania reklamowe, które koncentrowały się wokół promocji nowych marek gastronomicznych, tj. głównie Sakana Sushi and Sticks. Kampanie realizowane są głównie przy wykorzystaniu mediów społecznościowych, takich jak Facebook, Instagram i Google.

Przeprowadzone akcje marketingowe miały charakter wizerunkowy i były częścią planu promocji, którego celem jest budowanie świadomości marki, pozyskanie nowych klientów oraz zwiększenie wartości sprzedaży w restauracjach należących do sieci. W ramach sieci kontynuowany był także program lojalnościowy Sakana Friends, który w ramach wejścia w życie przepisów dot. RODO został zmodyfikowany do obowiązujących regulacji.

Spółka w związku ze zmianami strategii biznesowej wdrożyła w ramach zmienionej komunikacji nową stronę internetową oraz nawiązała nowe umowy handlowe z dostawcami.

W IQ2019 Sakana S.A. podpisała strategiczną umowę partnerską na sprzedaż produktów i usługi marketingowo – promocyjne ze spółką Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o.

Na dzień 31.12. 2018 roku spółka nie podjęła uchwał, ani decyzji w sprawie skupu akcji własnych.

6. Strategia rozwoju.

Założenia strategii rozwoju Spółki w 2019 roku.

Spółka realizuje plan biznesowy polegający na przemodelowaniu dotychczasowej działalności. Planowane zmiany w Spółce wiążą się z koniecznością jej dokapitalizowania. Spółka w ramach przyjętej strategii przeprowadziła dwie emisje akcji w roku 2018 oraz planuje kolejną emisję w drugim kwartale 2019 z przewidywanym terminem objęcia akcji do końca października 2019. Rok 2019 będzie koncentrował się wokół doprowadzenia nowych projektów do odpowiedniego poziomu rentowności. Spółka oraz Zarząd będą podejmować dalsze działania mające na celu spłatę istniejących zobowiązań spółki. Środki pozyskane z

hali

emisji zostaną skierowane w zależności od aktualnej sytuacji na dalszy rozwój lub restrukturyzacje, spłatę zobowiązań, względnie wsparcie rozwojowych rozpoczętych projektów.

W planach spółki jest rozważana możliwość uruchomienia kolejnego lokalu pod marką Sakana Sushi and Sticks lub Sakana Sushi Bar. Ostateczna decyzja w przedmiotowej kwestii będzie uzależniona od analizy aktualnej sytuacji rynkowej i wyników osiąganych przez poszczególne spółki należące do sieci.

7. Aktualna sytuacja finansowa.

Na koniec IQ2019 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 486 566,41zł

8. Zatrudnienie

Na koniec roku 2018 Spółka zatrudniała 3 pracowników na umowę o pracę.

W roku 2019 na ostatni dzień marca Spółka zatrudniała 2 pracowników na podstawie umowy o pracę.

9. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji firmy

Przychody ze sprzedaży netto zrealizowane przez spółkę w roku 2018 wyniosły 4 403 745,41zł

Rok 2018 Spółka zamknęła wynikiem finansowym netto w kwocie (-) 1 175 409,33 zł

Porównując rok 2017 do roku 2018 widoczny jest spadek przychodów ze sprzedaży, co jest wynikiem procesów polegających na zamykaniu restauracji i przechodzeniu głównej spółki do systemu działalności opartej na systemach licencyjnych i franczyzowych oraz wydzielania działalności operacyjnej w ramach poszczególnych restauracji do zależnych spółek, w których SAKANA S.A. będzie posiadała udziały kapitałowe.

Biorąc pod uwagę specyfikę działalności gastronomicznej, charakteryzującą się wysokimi kosztami stałymi związanymi z utrzymaniem lokali gastronomicznych i wysokimi kosztami osobowymi należy spodziewać się, że w wyniku planowanych procesów w długim terminie spółka poprawi wyniki finansowe w obszarze rentowności i osiąganego zysku

Wartość majątku trwałego na koniec roku 2018 wynosiła 2 614 472,44 zł

Na kwotę tę składa się:

1. rzeczowe aktywa trwałe wraz z wartościami niematerialnymi i prawnymi, które stanowią kwotę 1 058 201,81 zł
2. należności długoterminowe w kwocie 565 038,63 zł

3. inwestycje długoterminowe w kwocie 964 001,00 zł
4. długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 27 231,00 zł

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o kwotę 1 569 071,01 zł w stosunku do roku 2017 r.

Na należności długoterminowe składają się wpłacone kaucje wynikające z zawartych umów najmu lokali, w których Spółka prowadzi działalność gastronomiczną.

Majątek obrotowy Spółki na koniec roku 2018 wynosił 778 929,40 zł. Analizując poszczególne pozycje bilansowe majątku obrotowego zauważyć można, zmniejszenie stanu zapasów w stosunku do roku poprzedniego, co jest efektem optymalizacji działalności.

Kapitał Własny Spółki na koniec roku 2018 zwiększył się względem roku 2017 w wyniku dokapitalizowania Spółki pomimo ujemnego wyniku finansowego na koniec roku sprawozdawczego.

Zobowiązania finansowe wynikające z zawartych umów leasingowych ulegają sukcesywnemu zmniejszaniu w wyniku ich spłaty zgodnie z harmonogramami zawartych umów.

Zmniejszeniu uległy zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, wynosiły one 2 848 621,69 zł na koniec roku 2017, natomiast na koniec roku 2018 wyniosły 1 354 880,11 zł, zmniejszenie zobowiązań wynika z ich sukcesywnej spłaty.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynikają z przesunięcia wypłaty wynagrodzenia na 10 dzień następnego miesiąca po miesiącu, za który pobory są należne. Zobowiązania te nie są przeterminowane.

10. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta.

Struktura akcjonariatu SAKANA S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów	% akcji i głosów po emisji
Anas Adi	13 466 000	66.67 %
Marcin Ryłski	1 654 077	8.19 %
Tomasz Romanik	1 639 837	8.12 %
Cormostan Trading Limited, Cypr	1 071 861	5,31 %
Pozostali	2 367 225	11,71%
RAZEM	20 199 000	100.00%

Na dzień sporządzania Sprawozdania Finansowego spółka nie otrzymała od akcjonariuszy informacji o zbyciu akcji, ani o zawarciu jakichkolwiek umów mogących powodować ograniczenia w prawach do posiadanych akcji.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Finansowego Emitent ogłosił komunikatem z dnia 22 marca 2019 informację o zwołaniu NWZA na dzień 18 kwietnia 2019, którego przedmiotem ma być głosowanie nad podjęciem uchwały o podwyższeniu kapitału w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru o kwotę nie wyższą niż 400 000,00 zł. tj. do kwoty nie wyższej niż 2 419 900,00 zł. W wyniku podwyższenia mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

11. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Ryzyko związane ze zdolnością do znalezienia oraz zapewnienia odpowiedniej lokalizacji restauracji

Sukces restauracji zarządzanych przez Spółkę w istotny sposób zależy od ich lokalizacji. Nie można zapewnić, że obecna lokalizacja restauracji pozostanie atrakcyjna, ani że Spółka będzie w stanie znaleźć i zapewnić miejsca dla nowych restauracji, które będą odpowiadać modelowi biznesowemu Spółki. Nie można również wykluczyć, że przyszła lokalizacja restauracji przyniesie wyniki porównywalne z uzyskiwanymi obecnie lub od nich lepsze. Spółka pozyskuje powierzchnie na swoje lokale gastronomiczne w budynkach już istniejących zlokalizowanych w miejscach będących w centrum życia rozrywkowego i kulturalnego miast oraz nowopowstających centrach handlowych. W naturalny sposób w rywalizacji o takie lokale Spółka spotyka się z konkurencją innych sieci restauracyjnych. W opinii Zarządu Spółki, dobra lokalizacja restauracji jest głównym czynnikiem wpływającym na powodzenie przedsięwzięcia. Pozyskanie powierzchni pod lokal gastronomiczny może być związane także z długotrwałymi procedurami administracyjnymi, na których prowadzenie Spółka ma ograniczony wpływ.

Ryzyko związane z wpływem czynników niezależnych od Spółki na jej strategię rozwoju

Spółka zamierza kontynuować strategię, której celem jest umocnienie pozycji Spółki, jako czołowego dostawcy usług gastronomicznych w segmencie restauracji Sushi. Realizacja tej strategii w dużej mierze zależy od zdolności Spółki do otwierania nowych lokali sprawnego zarządzania już istniejącymi restauracjami oraz od ogólnych tendencji panujących w gospodarce, mających bezpośredni wpływ na poziom konsumpcji. Pomimo, że Zarząd dołożył należytej staranności przy sporządzaniu strategii Spółki, nie można zapewnić czy w przyszłości:

- (a) Spółka będzie w stanie uzyskać planowane przychody
- (b) uzyskiwać zgody i pozwolenia niezbędne do prowadzenia działalności,

hor

- (c) Spółka będzie w stanie uzyskiwać założone poziomy czynszów,
- (d) nie dojdzie do zasadniczych negatywnych zmian w zakresie liczby osób korzystających z restauracji,
- (e) zmiany regulacji prawnych oraz zmiany ogólnej sytuacji ekonomicznej nie wpłyną negatywnie na działalności Spółki

Ryzyko zmiany preferencji klientów

Gusta konsumentów podlegają ciągłym zmianom, w chwili obecnej Polska, a w szczególności największe miasta, odnotowują szczególną modę na kuchnię japońską. Nie da się jednak wykluczyć, iż preferencje konsumentów ulegną zmianie co może spowodować spadek wyników Spółki. Strategia rozwoju Spółki obejmuje również rozwój poprzez poszerzenie oferty restauracji serwujących dania innych kuchni niż kuchnia japońska, co w przyszłości może zmniejszyć negatywny skutek potencjalnych zmian gustów konsumentów.

Ryzyko związane z istnieniem konkurencji

Spółka działa w segmencie restauracji typu „Premium”, w którym spotyka się ze wzmożoną konkurencją. Ewentualna niezdolność Spółki do podjęcia efektywnej walki konkurencyjnej lub też podjęcie błędnych założeń tego konkurowania może w niekorzystny sposób wpłynąć na działalność, i ostatecznie wyniki Spółki. Osiągnięcie założonych przez Spółkę celów jest uzależnione od utrzymania przez Spółkę zdolności skutecznego konkurowania. Niezdolność do efektywnej walki z konkurencją w tym segmencie może w niekorzystny sposób wpłynąć na działalność, sytuację i wyniki działalności Spółki. Nawet w sytuacji, gdy Spółka będzie w stanie stawi czoło konkurencji, zmiana preferencji klientów oraz ich zwyczajów żywieniowych może zmusić Spółkę do zmiany jednej lub większej liczby jej koncepcji. Jeżeli Spółka dokona zmiany koncepcji restauracji, może stracić klientów, którym nie będzie odpowiadać nowa koncepcja oraz nowe menu, i może nie być w stanie pozyskać dostatecznie dużej liczby nowych klientów, aby zrekompensować poniesione w ten sposób straty. Dodatkowo na sytuację Spółki może niekorzystnie wpłynąć zachowanie konkurencji przejawiające się w takiej zmianie koncepcji lub cen, która w sposób bezpośredni będzie powodować niekorzystne skutki dla Spółki.

Ryzyko związane z wpływem czynników pozostających poza kontrolą Spółki na strategię rozwoju Spółki, której podstawą jest otwieranie nowych restauracji

Spółka zamierza realizować strategię, której celem jest osiągnięcie przyspieszonego i jednocześnie kontrolowanego rozwoju. Realizacja tej strategii w dużej mierze zależy od zdolności Spółki w zakresie otwierania nowych restauracji i w zakresie zarządzania tymi restauracjami w sposób przynoszący zyski, a także od zdolności Spółki do udanego wprowadzenia nowych koncepcji na rynkach, na których Spółka jest już obecna. Spółka przewiduje, że osiągnięcie planowanego poziomu wyniku operacyjnego przez nowe restauracje zajmie kilka miesięcy od momentu otwarcia. Spowodowane jest to m.in. typowymi dla nowych restauracji trudnościami, np. brakiem znajomości rynku oraz potrzebą zatrudnienia i przeszkolenia odpowiedniej liczby pracowników. Spółka nie gwarantuje, że będzie w stanie osiągnąć swoje cele dotyczące ekspansji ani że nowe restauracje będą

Handwritten signature

przynosić zyski. Spółka nie gwarantuje również, że którakolwiek z restauracji otwartych przez Spółkę osiągnie wyniki podobne do tych, jakie osiągają restauracje już działające. Sukces planowanego rozwoju będzie zależał od wielu czynników, z których wiele leży poza kontrolą Spółki, w tym:

- możliwości znalezienia oraz zapewnienia dostępnych i odpowiednich lokalizacji restauracji;
- możliwości uzyskania w terminie wymaganych przez właściwe organy zgód i pozwoleń;
- zdolności Spółki w zakresie negocjowania zadowalających warunków najmu;
- zdolności Spółki w zakresie zatrudniania, szkolenia i zatrzymania wykwalifikowanego personelu, zwłaszcza menedżerów;
- opóźnień w otwieraniu nowych restauracji;
- ogólnej sytuacji ekonomicznej
- ryzyka kursowego w związku z zawartymi umowami najmu

Ryzyko związane ze zmianami w dostępności i kosztami produktów spożywczych

Wyniki Spółki uzależnione są w pewnym zakresie od umiejętności przewidywania i reagowania na zmiany kosztów zaopatrzenia. Ewentualne niedobory lub przerwy w dostawach produktów spożywczych spowodowane czynnikami takimi jak: niekorzystne warunki pogodowe, epidemie, zmiany przepisów prawa czy też wycofanie niektórych produktów spożywczych, mogą mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki Spółki. Chociaż większość umów o zaopatrzenie podlega negocjacji, a Spółka posiada partnerów, z którymi łączy ją długoletnia współpraca, niewykonanie przez dostawcę zobowiązań może spowodować znaczące krótkoterminowe zakłócenia w łańcuchu dostaw Spółki, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Spółki. Należy także dodać, iż w obecnych warunkach makroekonomicznych spółka narażona jest na dużą zmienność cen dostaw produktów spowodowaną głównie zmianami kursowymi, gdyż większość produktów jest importowana.

Ryzyko związane z umowami najmu i ich przedłużeniem

Wszystkie restauracje Spółki działają w wynajmowanych obiektach. Większość umów najmu są to umowy długoterminowe – okres obowiązywania umów wynosi od 5 lub 10 lat od daty rozpoczęcia najmu. Wiele umów najmu przyznaje Spółce prawo do przedłużenia okresu obowiązywania umowy, pod warunkiem przestrzegania przez Spółkę warunków najmu. Niezależnie od przestrzegania takich warunków, nie ma gwarancji, że Spółka będzie w stanie przedłużyć okres obowiązywania umów najmu na warunkach zadowalających z punktu widzenia praktyki handlowej. W wypadku braku takiej możliwości, potencjalna utrata głównych lokalizacji restauracji może mieć niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne Spółki i jej działalność. Ponadto, w

przyszłości, w pewnych okolicznościach Spółka może podjąć decyzję o zamknięciu danej restauracji, a rozwiązanie odnośnej umowy najmu na efektywnych kosztowo warunkach może okazać się niemożliwe. Również taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Spółki.

Ryzyko związane z regulacjami wydawanymi przez stosowne władze

Spółka podlega polskim przepisom prawa oraz innym regulacjom normującym jej działalność. W szczególności prowadzenie każdej z restauracji Spółki, w której sprzedawany jest alkohol, wymaga uzyskania zezwolenia na sprzedaż alkoholu, a prowadzenie każdej z restauracji Spółki podlega regulacjom wydawanym przez stosowne władze, w tym dotyczących kontroli napojów alkoholowych, palenia papierosów, bezpieczeństwa i higieny pracy, dostępności obiektów dla osób niepełnosprawnych oraz bezpieczeństwa pożarowego. Trudności związane z uzyskaniem lub niemożność uzyskania stosownych zezwoleń lub ich utrata, a także konieczność dostosowania się do zmieniających się regulacji mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację i wyniki prowadzonej przez Spółkę działalności. Spółka podlega przepisom prawa pracy, normującym takie kwestie, jak minimalne wynagrodzenie oraz warunki pracy. Wielu pracowników Spółki zajmujących się obsługą klientów oraz przygotowaniem potraw opłacanych jest zgodnie ze stawkami ustalonymi według minimalnego wynagrodzenia. W związku z tym podwyższenie minimalnego wynagrodzenia zwiększa koszty pracy i może niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację i wyniki prowadzonej przez Spółkę działalności.

Ryzyko związane z konsumpcją produktów rybnych i innych produktów spożywczych

Preferencje konsumentów mogą zmienić się w związku z powstaniem wątpliwości co do walorów zdrowotnych ryb, będących głównym składnikiem w menu restauracji Spółki. Takie niekorzystne informacje mogą negatywnie wpłynąć na popyt na produkty oferowane przez Spółkę, co może spowodować spadek liczby klientów w restauracjach Spółki. Mniejsza liczba klientów wynikająca z niepewności co do skutków zdrowotnych korzystania z restauracji Spółki oraz z niekorzystnych informacji rozpowszechnianych w środkach masowego przekazu może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację i wyniki prowadzonej przez Spółkę działalności.

Ryzyko ekonomiczne i polityczne dotyczące Polski

Przychody i koszty Spółki zależą od całej gamy czynników kształtowanych tak przez ogólną sytuację ekonomiczną Polski, jak i przez warunki ekonomiczne specyficzne dla danych regionów Polski. Czynniki te obejmują m.in.: wzrost i spadek PKB, inflację, bezrobocie, stawki podatków, kształtowanie się kursów walutowych, stóp procentowych oraz sytuację demograficzną. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany dotyczące każdego z wymienionych czynników mogą wpłynąć na działalność i na wyniki działalności Spółki.

Handwritten signature

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

W pewnym stopniu niekorzystnym czynnikiem dla działalności mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje zwłaszcza, że w dalszym ciągu przepisy prawa polskiego dostosowywane są do rozporządzeń i dyrektyw unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Spółki. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

Ryzyko związane z toczącymi się postępowaniami

ULMO Sp. z o.o. p-ko SAKANA S.A.

W sprawie została wniesiona apelacja do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Na dzień sporządzania raportu nie została wyznaczona rozprawa apelacyjna. W pierwszej instancji sąd zasądził na rzecz Powoda 203 641,81 zł z kwoty głównej, resztę kwoty głównej oddalił.

Wine 4 You Sp. z o.o. p-ko SAKANA S.A.

Sprawa zakończona w II instancji. Sąd oddalił apelację od wyroku. Sąd I instancji nieprawidłowo wskazał początek biegu przedawnienia.

Strauss Cafe Poland Sp. z o.o. p-ko SAKANA S.A.

Sprawa zakończona uprawomocnieniem się Nakazu Zapłaty z uwagi na odrzucenie sprzeciwu, o czym Spółka informowała raportem ESPI nr 3/2018 z dnia 9 lutego 2018 r. Zawarto ugodę z wierzycielem celem spłaty zobowiązania. Zobowiązanie jest spłacane regularnie w terminach przewidzianych umową spłaty.

Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej

Istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów podatkowych w Polsce bądź też interpretacji przepisów przez organy podatkowe będą miały poważny wpływ na opodatkowanie Spółki oraz możliwość wypłaty dywidend. Polskie prawo podatkowe nie przewiduje w odpowiednim stopniu formalnych procedur regulujących nakładanie zobowiązań podatkowych w danym okresie. Złożone deklaracje i zapłacone podatki mogą podlegać kontroli organów podatkowych raz bądź wielokrotnie w okresie pełnych pięciu lat kalendarzowych. Przyjęcie przez urzędy podatkowe odmiennych interpretacji obowiązujących przepisów podatkowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Spółki. Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich

Hor.

jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych, w przypadku spółki z obszaru Polski, zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Oczekuje się, że wprowadzona od 1 stycznia 2004 roku dwuinstancyjność postępowania przed sadem administracyjnym oraz dorobek prawny Unii Europejskiej wpłyną znacząco na jednolitość orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych i tym samym na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe. Jednym z elementów ryzyka wynikającego z unormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązań podatkowych, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokości dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, sytuacja ta może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywę rozwoju. Czynnikiem zmniejszającym powyższe ryzyko jest możliwość skorzystania, na podstawie przepisów Ordynacji podatkowej, z pisemnej wiążącej interpretacji przepisów prawa podatkowego wydawanej w indywidualnej sprawie.

Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi pomiędzy członkami organów Spółki

Pomiędzy członkami organów zarządzających Spółki występują powiązania rodzinne. Pani Agnieszka Ryłska, będąca członkiem Rady Nadzorczej pozostaje w związku małżeńskim z Panem Marcinem Ryłskim, pełniącym funkcję Wiceprezesa Zarządu w Spółce. Pani Dominika Romanik, będąca członkiem Rady Nadzorczej pozostaje w związku małżeńskim z Panem Tomaszem Romanikiem, pełniącym funkcję Prezesa Zarządu w Spółce. Pan Tomasz Romanik oraz Pan Marcin Ryłski, posiadają odpowiednio 8,12 % i 8,19%, udziałów w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania odpowiednio 8,12 % i 8,19 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Istniejące wyżej powiązania rodzinne mogą rodzić ryzyka związane z negatywnym wpływem tych powiązań na podejmowane decyzje istotne dla działalności. Dotyczy to zwłaszcza wpływu członka Rady Nadzorczej na decyzje podejmowane przez Zarząd Spółki.

12. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

13. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).

Nie dotyczy.

14. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Nie dotyczy

15 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zgodnie z § 5 ust. 6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Obrotu (wg stanu prawnego na dzień 30 kwietnia 2018r.)

- Zarząd Spółki oświadcza, że Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect"

określone w Załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010r. poza wymienionymi w poniższej tabeli.

ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	UWAGI
Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują uzasadnienia.
Spółka prowadzi korporacyjną stronę i zamieszcza na niej: a. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Spółka nie publikowała prognoz finansowych.
b) kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	NIE	Spółka publikuje daty publikacji raportów finansowych na stronach www, nie dokonywała publikacji spotkań z inwestorami, analitykami oraz nie publikowała żadnych konferencji Spółka zamierza dostosować swoją stronę internetową do wymogów tak by w pełni realizować zasady. Spółka publikuje stosowne informacje dotyczące przekazywania dat publikacji raportów okresowych oraz dat walnych zgromadzeń w postaci raportów

Adri Sylwiusz