

# JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

SAKANA S.A.



Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

SPIS TREŚCI

List Przewodni.....	4
Oświadczenie Zarządu.....	4
Oświadczenie Zarządu dot. wyboru podmiotu do badania sprawozdania finansowego ....	5
Wstęp .....	6
Wybrane dane finansowe za rok 2023 przeliczone na euro .....	7
Sprawozdanie Zarządu z działalności SAKANA S.A. za okres 01.01.2023– 31.12.2023	
1. Podstawowe informacje o Spółce .....	9
2. Sposób powstania i organy Spółki .....	9
3. Informacje o podmiotach powiązanych .....	11
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu .....	15
5. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	18
6. Strategia rozwoju .....	19
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	20
8. Zatrudnienie .....	20
9. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji firmy .....	20
10. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta .....	21
11. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń .....	21
12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	27
13. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach) .....	27
14. Informacja o udziałach własnych .....	27
15. 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
16. Oświadczenie w zakresie przestrzegania „Dobrych Praktyk” .....29

Szanowni Państwo,

niniejszym przekazujemy raport za rok 2023.

Wszystkich zainteresowanych zapraszamy do odwiedzenia naszej strony [www.sakana.pl](http://www.sakana.pl) na której znajdziecie Państwo dodatkowe informacje na temat spółki i prowadzonej działalności.

Z poważaniem,

Katarzyna Skórczyńska

Prezes Zarządu Sakana S.A.

**Oświadczenie Zarządu Sakana S.A. dotyczące rzetelności danych zawartych w sprawozdaniu za okres od 01.01.2023– 31.12.2023**

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.

Katarzyna Skórczyńska – Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 29 maja 2024 r.

---

**Oświadczenie Zarządu Sakana S.A. dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2023**

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 marca 2023 roku.

Katarzyna Skórczyńska – Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 29 maja 2024 r.

## Wstęp

Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) Zarząd Spółki SAKANA S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023, na które składa się:

- Wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - Bilans na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 3 865 697,34 zł.
  - Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujący stratę netto w kwocie (-)1 384 238,73 zł.
  - Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 868 218,73 zł.
  - Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 699 449,70 zł.
  - Informacje dodatkowe do bilansu
- oraz przedstawia Sprawozdanie z działalności jednostki
- Sprawozdanie Zarządu za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

Sprawozdanie finansowe 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. 29 maja 2024 r.

---

**Wybrane dane finansowe za rok 2023**

Wybrane dane finansowe za okres 01.01.2023 - 31.12.2023 przeliczone na EUR po kursie średnim.

Tab. Nr 251/A/NBP/2023 z dnia 29.12.2023 r. i Tab. Nr 252/A/NBP/2022 z dnia 30.12.2022 r.

**Kursy wymiany PLN/EUR**

Data	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2023	4,5284	4,3480
31.12.2022	4,6883	4,6899

	w tys. PLN		w tys. EUR		zmiana
	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	2023 do 2022 w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	2 354	2 272	520	485	82
Zysk (strata) ze sprzedaży	308	846	68	180	-538
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 315	843	-290	180	-2 158
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-1 331	855	-294	182	-2 186
Zysk (strata) brutto	-1 331	855	-294	182	-2 186
Zysk (strata) netto	-1 384	787	-306	168	-2 171
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	585	1460	129	311	-875
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-431	-466	-95	-99	36
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-853	-1280	-188	-273	427
Przepływy pieniężne netto razem	-699	-287	-154	-61	-412
Aktywa trwałe	3 277	3 929	724	838	518
Aktywa obrotowe	589	1 373	130	293	-1 954
Kapitał własny	2 302	4 170	508	890	-1 868

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 563	1 132	345	242	431
--	-------	-------	-----	-----	-----

Wskaźniki rentowności	Za 2023 rok	Za 2022 rok
1. Rentowność majątku (wynik netto: suma aktywówx100) %	-35,808	14,84
2. Rentowność kapitału własnego (wynik netto: kapitał własny x 100) %	-60,13	18,86
3. Rentowność netto sprzedaży (wynik netto: przychody ze sprzedaży x 100) %	-58,68	34,63
4. Rentowność brutto sprzedaży (wynik ze sprzedaży: przychody ze sprzedaży x 100) %	13,07	37,24

Wskaźniki płynności finansowej	Na dzień 31-12-2023 r.	Na dzień 31-12-2022 r.
5. Wskaźnik I (aktywa obrotowe: zobowiązania krótkoterminowe)	1,98	5,83
6. Wskaźnik II (aktywa obrotowe(-) zapasy (-)krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.): zobowiązania krótkoterminowe)	1,93	5,82
7. Wskaźnik III (inwestycje krótkoterminowe: zobowiązania krótkoterminowe)	0,92	4,91

Wskaźniki stabilizacji finansowej	Na dzień 31-12-2023 r.	Na dzień 31-12-2022r.
11. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (kapitał własny + rezerwy długoterminowe): aktywa trwałe %	70,26	151,16
12. Trwałość struktury źródeł finansowania (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe): suma aktywów %	79,50	80,84
13. Pokrycie aktywów kapitałem własnym (kapitały własny: suma aktywów) %	59,56	78,66
14. Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania kr. i długoterminowe do sumy aktywów) %	27,65	10,41



Wskaźniki stabilizacji finansowej	Na dzień 31-12-2023 r.	Na dzień 31-12-2022r.
15. Kapitał obrotowy netto (aktywa obrotowe-zobowiązania bieżące) w zł.	290 906,40	2 106 705,34

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SAKANA S.A.**

**ZA OKRES 01.01.2023 - 31.12.2023**

**1. Podstawowe informacje o Spółce.**

Firma: Sakana S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa

Telefon: + 48 22 636 01 07

Faks: +48 22 636 01 15

Adres internetowy: [www.sakanasa.pl](http://www.sakanasa.pl); [www.sakana.pl](http://www.sakana.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 - 9 lokali gastronomicznych prowadzonych jako lokale partnerskie, agencyjne oraz własne:

1. Warszawa, ul. Burakowska 5/7
2. Warszawa, ul. Nowogrodzka 49
3. Warszawa, ul. Przyczółkowa 221/B.1.2.
4. Warszawa, ul. Moliera 4/6
5. Warszawa, ul. Grzybowska 56 (Browary Warszawskie)
6. Katowice, ul. Mielęckiego 6
7. Kraków, ul. 3 – maja 9
8. Katowice, ul. Gawronów 6/4

---

9. Gdańsk, ul. Lisia Grobla 7 (Foodhall Montownia)

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

SAKANA S.A., zwana dalej „Spółką”, powstała na mocy Umowy Spółki z dnia 9 stycznia 2008 r. 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 jednej 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 5 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 2023 Zarząd Spółki sprawowała jednoosobowo **Pani Katarzyna Skórczyńska**, Prezes Zarządu od dnia 1 listopada 2023 roku. Z tytułu pełnionej funkcji p. Katarzyna Skórczyńska pobiera miesięczne wynagrodzenie w wysokości 2 tys. zł. brutto.

W okresie od 1 stycznia 2023 do 30 października 2023 Prezesem Zarządu był Pan Anas Salahadin Adi, pełniący tę funkcję od dnia 21 sierpnia 2019 r.

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. W roku 2023 nie dokonano zmian w składzie Rady.

Radę Nadzorczą na dzień 31 grudnia 2023 roku stanowiły następujące osoby:

- Pan Marcin Ryłski
- Pan Tomasz Romanik
- Pan Aleksander Diakonow
- Pani Sylwia Adi
- Pan Khadi Abdel Samad

Spółka nie zawierała żadnych umów mogących powodować ograniczenia w zbyciu lub dysponowaniu przez akcjonariuszy akcjami.

Przedmiotem działalności Spółki są:

- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z)
- restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10A),
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.10Z),
- pozostała, usługowa działalność gastronomiczna (PKD 56.29Z)

Podstawową działalnością Sakana S.A. jest działalność franczyzowa polegająca na rozbudowie sieci restauracji Sakana w oparciu o licencje na zasadach franczyzy.

### 3. Informacje o podmiotach powiązanych.

Na dzień 31.12.2023 SAKANA S.A. posiadała zaangażowanie kapitałowe w następujących podmiotach:

Lp.	Wykaz Spółek - nazwa	Siedziba	Udział w kapitale i liczbie głosów
1.	TKM INVESTMENT SP. Z O.O.	02-962 Warszawa, ul. Przyczółkowa 221/B.1.2	100,00%
2.	STM SP. Z O.O.	00-816 Warszawa, ul. Zgoda 5 lok. 8	100,00%
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 RESTAURACJA SP. Z O.O.	40-085 Katowice, ul. A. Mickiewicza 21	49,00%
7.	PARK CLUB RESTAURACJA SP. Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA	40-085 Katowice, ul. A. Mickiewicza 21	49,00%
8.	K6 SP. Z O.O.	40-527 Katowice ul. Gawronów 6/4	70,00%

9.	UMI SP. Z O.O.	00-018 Warszawa ul. Zgoda 5 lok. 8	80,00%
10.	K7 SP. Z O.O.	00-018 Warszawa ul. Zgoda 5 lok. 8	35%
11.	K8 SP. Z O.O. (aktualnie Sakana SA nie jest już udziałowcem tej spółki).	00-018 Warszawa ul. Zgoda 5 lok. 8	50%

Sakana S.A. zarządza restauracjami japońskimi, z ofertą skierowaną do klientów ceniących zdrowy styl życia. Restauracje zakwalifikowane są do segmentu premium, charakteryzują się oryginalnym wystrojem wnętrz i wysokiej jakości menu.

Sakana to na polskim rynku rozpoznawalna, silna marka dzięki konsekwentnej polityce wizerunkowej, która leży u podstaw filozofii działania sieci.

**TKM INVESTMENT Sp. z o. o.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przechyłkowej 221/B1.2, zarejestrowana 15.11.2003 r., wpisana do Sądu Rejonowego w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000179737. Spółce został nadany numer NIP: 113-25-203-46 oraz REGON: 015599264.

W ramach strategii Sakana S.A. spółka została dedykowana do realizacji celowego projektu polegającego na uruchomieniu restauracji pod marką Sakana Sushi and Sticks w Warszawie w centrum handlowym Vis a Vis. Restaurację uruchomiono 16 października 2019 r.

Wysokość kapitału podstawowego 494.000,00 zł. SAKANA S. A. posiada 100% udziałów w Spółce zależnej.

**STM Sp. z o. o.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Zgoda 5 lokal 8, zarejestrowana 10.08.2012 r., wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIII wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka pod numerem KRS 0000428650. Spółce został nadany numer NIP: 1132857784 oraz REGON: 146254693. Wysokość kapitału podstawowego 5.000,00 zł. Udział SAKANA S. A. w kapitale podstawowym wynosi 100 %.

Spółka była operatorem restauracji w Poznaniu. W okresie od lipca 2020 r. do grudnia 2023 działalność spółki była zawieszona. Od stycznia 2024 r. jest operatorem restauracji Sakana Sushi Bar w Katowicach, przy ul. Mielęckiego 6.

---

**TOKYO - BARCELONA SP. Z O. O.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Moliera 4/6, zarejestrowana 26 października 2017 r. w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000700799. Spółce został nadany numer NIP: 5252727508 oraz REGON: 368601800.

Spółka TOKYO-BARCELONA Sp. z o. o. jest podmiotem zarządzającym restauracją przy ul. Moliera w Warszawie działającą pod marką Sakana Sushi and Sticks.

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.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Moliera 4/6. Zarejestrowana 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.

Wartości udziałów w Spółce Tokyo Barcelona Sp. z o.o. Sp. kom. wynosi 554 801,00 zł.

Spółka TOKYO-BARCELONA Sp. z o. o. Sp. k. prowadzi działalności gastronomiczną pod marką Sakana Sushi and Sticks przy ul. Moliera 4/6 w Warszawie.

**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 – Sakana Sushi Bar. Sakana S.A. posiada 100% udziałów w jej kapitale podstawowym.

**PARK CLUB RESTAURACJA SP. Z O.O.** z siedzibą w Katowicach pod adresem: 40-085 Katowice, ulica Mickiewicza nr 21, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000707092, o nadanych numerach REGON 368902513 i NIP 6342915125

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

---

Na dzień sporządzenia raportu Sakana S.A. posiada 49% udziałów w spółce PARK CLUB RESTAURACJA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 2.450,00 zł.

**PARK CLUB RESTAURACJA SP. z o.o. S.K.** z siedzibą w Katowicach (40 – 085), ul. A. Mickiewicza 21, zarejestrowana 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 w niej 49% udziałów, jest to spółka celowa dedykowana do prowadzenia i zarządzania działalnością gastronomiczną pod marką Sakana Sushi and Sticks, należąca do Sakana S.A. w Krakowie przy ul. 3 Maja 9.

Wartości udziałów w Spółce PARK CLUB RESTAURACJA SP. z o.o. S.K. kom. wynosi 1.000,00 zł.

**K6 SP. z o.o.** z siedzibą w Katowicach (40-527), ul. Gawronów 6/4, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000914216. Numer NIP: 389576968, REGON: 9542829231.

Sakana S.A. objęła 70% udziałów spółki o wartości nominalnej 3.500,00 zł., która dedykowana jest do uruchomienia i prowadzenia restauracji pod marką SAKANA Sushi&Sticks w Katowicach. Restauracja została uruchomiona 12 kwietnia 2022 roku.

**UMI Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie 00-018, ul. Zgoda 5/8, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0000993677, NIP 5252925817, REGON 523256499.

Sakana S.A. w dniu 23 listopada 2022 roku nabyła 80% udziałów Spółki za kwotę 4 tys. zł.

Spółka jest dedykowana do uruchomienia i prowadzenia restauracji działającej pod marką Sakana w Gdańsku. Lokal działa od 22 czerwca 2023 roku.

**K7 Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie 00-018, ul. Zgoda 5/8, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0001019779, NIP 5252944476, REGON 524499838.

---

Wysokość kapitału podstawowego 5.000,00 zł. Udział SAKANA S. A. w kapitale podstawowym wynosi 35 %. Spółka jest operatorem restauracji Sakana Sushi Bar w lokalizacji Browary Warszawskie. Restauracja została otwarta dla klientów 19 kwietnia 2023 roku.

**K8 Sp. z o.o.** w organizacji z siedzibą w Warszawie 00-018, ul. Zgoda 5/8, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0001018613, NIP 5252943152, REGON 524445618.

Wysokość kapitału podstawowego 5.000,00 zł. Udział SAKANA S. A. w kapitale podstawowym wynosił 50 %. Spółka była dedykowana do uruchomienia restauracji w Łodzi, w projekcie Fuzja.

Zarząd Sakana SA podjął decyzję o rezygnacji z tego projektu i w dniu 20 maja 2024 r. sprzedał wszystkie udziały w tej spółce podmiotowi niepowiązanemu.

#### **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”.
- 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 2022.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 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 z pozostałej działalności operacyjnej
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka.

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.

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 jednostkowej wartości początkowej do 10.000 zł spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w sposób uproszczony, przez dokonanie jednorazowego odpisania wartości tego środka trwałego.

#### **Szczegółne 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 2023 spółka osiągnęła przychód z działalności franczyzowej w wysokości 2 353 823,41 zł. w tym od podmiotów powiązanych 1 857 500,00 zł. W roku 2022 – 2 271 522,55 zł, w tym od podmiotów powiązanych 1 819 000,00 zł.

Istotnym zdarzeniem mającym wpływ na wyniki spółki ma decyzja Zarządu Spółki o ujęciu w ciężar kosztów operacyjnych działalności pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim STM Sp. z o.o. i K6 Sp. z o.o. na łączną kwotę 1 689 805,76 zł. Działanie to spowodowało istotną zmianę wyników Spółki za rok 2023 przedstawionych w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2023 r. Z pierwotnie deklarowanego zysku (207 tys. zł.), Spółka zanotowała stratę w wysokości 1 384 tys. zł. Sytuacja obu spółek pozostawia wątpliwość co do wywiązania się ze spłat udzielonych pożyczek w umownym terminie

w związku z czym Zarząd podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego należności na poniżej podane kwoty:

STM Sp. z o.o. - kwota pożyczki 1.009.379,73 zł + odsetki 225.966,45 zł – razem 1.235.346,18 zł

K6 Sp. z o.o. - kwota pożyczki 423.083,48 zł + odsetki 31.376,10 zł - razem 454.459,58 zł

Wynik ze sprzedaży na koniec 2023 roku był dodatni i wyniósł 308 tys. zł.

W styczniu 2023 r. Sakana S.A. wraz z inwestorem prywatnym, zawiązała spółkę K8 Sp. z o.o. przeznaczoną do uruchomienia nowej inwestycji w Łodzi, projekt Fuzja (kapitał zakładowy 5.000,00 zł., udział Sakana SA 50%). W maju 2024 r. po analizie warunków i stanu bieżącej realizacji inwestycji przez właściciela obiektu, Sakana wycofała się z projektu i odsprzedała swoje udziały po cenie nominalnej podmiotowi zewnętrznemu (raport ESPI nr 1/2024 z dnia 24 maja 2024 r.).

Również w styczniu 2023 r Sakana SA wraz z inwestorem prywatnym, zawiązała Spółkę K7 Sp. z o.o. przeznaczoną do uruchomienia i prowadzenia nowej restauracji w Warszawie, w Browarach Warszawskich. Restaurację uruchomiono w kwietniu 2023 r. (Raport ESPI nr 3/2023 z dnia 30 kwietnia 2023 r.).

W maju 2023 r. Sakana odkupiła 25% udziałów STM Sp. z o.o. po cenie nominalnej 1.250,00 zł., tym samym Sakana stała się jedynym udziałowcem Spółki.

W czerwcu 2023 Sakana uruchomiła nową lokalizację w Gdańsku w inwestycji FoodHall Montownia, będzie to pierwszy lokal marki znajdujący się w food hall prowadzony przez operatora UMI Sp. z o.o. (raport ESPI 5/2023 z dnia 14.08.2023 r.).

W grudniu 2023 r. Sakana SA, w związku z rezygnacją dotychczasowego operatora restauracji w Katowicach Sakana Susi Bar, ul. Mielęckiego 6, podjęła decyzję o przejęciu tej restauracji od stycznia 2024 roku przez spółkę zależną STM Sp. z o.o. (reaktywowaną po zawieszeniu od lipca 2021 r.).

W dniu 30 listopada 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sakana SA, głównym punktem porządku obrad była wypłata dywidendy z kapitału zapasowego. 21 grudnia 2023 roku Spółka wypłaciła swoim akcjonariuszom dywidendę w wysokości 0,02 zł. na akcję, w łącznej kwocie 483.980,00 zł (Raport EBI nr 19/2023 z dnia 30 listopada 2023 r.).

W październiku 2023 r. ówczesny Prezes Zarządu Sakana SA Pan Anas Salahadin Adi złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Rada Nadzorcza na nowego Prezesa powołała Panią Katarzynę Skórczyńską, doświadczoną menadżerkę restauracji na Burakowskiej i Moliera (Raport EBI nr 14/2023 z dnia 2 listopada 2023 roku).

Pan Anas Adi pozostał w spółce na stanowisku Doradcy Prezesa wspierając nowego Prezesa w zakresie nadzoru i monitorowania restauracji i rozwoju nowych projektów.

Na pogorszenie wyniku Spółki miały następujące czynniki:

1. zawarcie w 2023 roku 4 umów leasingu. Leasingowane wyposażenie restauracji w większości zostało ujęte w bieżących kosztach działalności. Łączna wartość leasingowanego wyposażenia to ok. 340 tys. zł.
2. zaksięgowanie w koszty operacyjne pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim w wysokości ok. 1,7 mln zł. (STM Sp. z o.o. i K6 Sp. z o.o.).

## **6. Strategia rozwoju.**

Kolejny rok w branży gastronomicznej uwidocznił fakt, iż sektor musi umiejętnie dostosowywać swoją strategię do istniejących warunków rynkowych. Strategia Sakana uwzględnia opisane czynniki i zakłada dostosowywanie polityki i strategii biznesowej do aktualnej sytuacji rynkowej. Założenia strategii rozwoju Spółki w 2024 i w kolejnych latach pozostają w swojej istocie bez zmian, podstawowym celem Spółki jest rozwój sieci pod marką Sakana poprzez otwieranie nowych lokalizacji dla marki Sakana Sushi and Sticks i Sakana Sushi Bar. Spółka prowadzi analizy w kluczowych obszarach tj. doboru kolejnych lokalizacji w Polsce lub poza granicami Polski. Komunikacja w sieci od zawsze była dla Spółki kluczowym obszarem działań promocyjnych. W kolejnych okresach strategia spółki będzie kłaść nacisk na promocję i reklamę w mediach społecznościowych. Istotnym elementem dla Sakana jest ciągle podnoszenie jakości, w tym aspekcie istotna jest kwestia opakowań. Spółka pracuje nad wdrożeniem nowych rozwiązań w tym zakresie, mających na celu podniesienie atrakcyjności oferty.

---

W ramach optymalizacji procesów w restauracjach spółka będzie wprowadzać rozwiązania mające na celu uproszczenie procedur związanych z obsługą zamówień on-line, promocją własnych kiosków wirtualnych, należących do poszczególnych restauracji. W zakresie menu spółka prowadzi kompleksowe działania polegające na opracowywaniu i wdrażaniu nowych receptur do swojej oferty, która uwzględnia obecne potrzeby rynkowe konsumentów, tj.np. dania i opakowania nadające się transportu i komfortowego korzystania poza lokalem.

### **7. Aktualna sytuacja finansowa.**

Na koniec IQ2024 r. Spółka wg wstępnych rachunków, osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 534 tys. zł, w tym od jednostek powiązanych w kwocie 449 tys. zł., a zysk netto w wysokości 101 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przychody spadły o 15 tys. zł., a zysk netto uległ obniżeniu o 55 tys. zł.

### **8. Zatrudnienie**

Na koniec roku 2023 Spółka zatrudnia 1 osobę na umowę o pracę.

Prezes Zarządu p. Katarzyna Skórczyńska pobiera wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w wysokości 2 tys. zł. brutto.

### **9. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji firmy**

Przychody ze sprzedaży netto zrealizowane przez spółkę w roku 2023 wyniosły 2 354 tys. zł. (w 2022 r. – 2 272 tys. zł)

Rok 2023 Spółka zamknęła stratą netto w kwocie 1 384 tys. zł. (w 2022 r. – zysk 787 tys. zł).

Aktualnie Spółka ma podpisane 7 umów leasingowych 2 z 2021 r. (do 09.2026 r.), 5 z 2023 r. (na 36 m-cy).

Łączny koszt miesięczny leasingu po uruchomieniu wszystkich umów to ok. 18 tys. zł.

Wartość majątku trwałego na koniec roku 2023 wynosiła 3 277 tys. zł. (w 2022 wynosiła 2 759 tys. zł)

Na kwotę tą składają się:

1. rzeczowe aktywa trwałe wraz z wartościami niematerialnymi i prawnymi, które stanowią kwotę 1 554 tys. zł
2. należności długoterminowe w kwocie 184 tys. zł
3. inwestycje długoterminowe w kwocie 1 539 tys. zł

Majątek obrotowy Spółki na koniec roku 2023 wynosił 589 tys. zł. (w 2022 r. – 2 543 tys. zł.) wynika to z utworzenia odpisu aktualizującego na pożyczkę udzieloną Spółce STM, która w 2022 roku była zaprezentowana w inwestycjach krótkoterminowych oraz niższego stanu środków pieniężnych na koniec okresu.

Kapitał Własny Spółki na koniec roku 2023 wyn. 2 302 tys. zł. niższy o 1 868 tys. zł niż w r. 2022 w związku z poniesioną stratą r. 2023 i wypłaconą dywidendą z kapitału zapasowego.

#### **10. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta.**

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

Anas Adi	9 483 000	39,19%
IT Payment Solutions Sp. z o.o.	9 483 000	39,19%
Marcin Rylski	1 654 077	6,84%
Tomasz Romanik	1 639 837	6,78%
Pozostali	1 939 086	8,00%

W roku 2023 Spółka nie otrzymała powiadomień o zmianie w stanie posiadania akcji przez jej akcjonariuszy.

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

#### **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,
- (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 stawić 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 oraz 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 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:

- ograniczenia prowadzenia działalności, poprzez całkowite zamknięcie lokali lub umożliwienie jedynie sprzedaży na wynos i dostaw z nakazu rządu, w związku z np. sytuacją epidemiologiczną w kraju (np. pandemia Covid-19)
- 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 przedłużać 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 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.

Działalność restauracji 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.

#### **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 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 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 sądem 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 perspektywy 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 powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Spółki**

Aktualnie brak. Do 31.10.2023 r. funkcję Prezesa zarządu spółki sprawował Pan Anas Adi, którego małżonka Pani Sylwia Adi jest członkiem Rady Nadzorczej.

**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 udziałach własnych:**

- a) przyczynie nabycia udziałów własnych dokonanego w roku obrotowym,
- b) liczbie i wartości nominalnej nabytych oraz zbytych w roku obrotowym udziałów, a w przypadku braku wartości nominalnej - ich wartości księgowej, jak też części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują,
- c) w przypadku nabycia lub zbycia odpłatnego - równowartości tych udziałów,
- d) liczbie i wartości nominalnej wszystkich udziałów nabytych i zatrzymanych, a w razie braku wartości nominalnej - wartości księgowej, jak również części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują;

Nie dotyczy

**15. 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.

**Ryzyko zmiany cen**

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen spowodowanych inflacją, w związku z zawartymi umowami najmu zgodnie z którymi rewaloryzacja czynszu dokonywana jest co roku w oparciu o wskaźniki inflacji podawane przez główny urząd statystyczny oraz wskaźniki inflacji w strefie euro w przypadku umów zawartych w euro. Umowy najmu zawarte przez Sakana SA są refakturowane na podmioty prowadzące działalność gastronomiczną w przedmiotowych lokalach. Znaczące zmiany stałych obciążeń finansowych spowodowanych inflacją mogą mieć wpływ na wyniki uzyskiwane przez restauracje oraz zakłócić przepływ środków pieniężnych z tytułu opłat licencyjnych do Sakana SA. W zakresie kosztów operacyjnych dotyczących działalności Sakana S.A, tj. w szczególności w zakresie działań biura zarządu, działalności zarządzającej, nadzorującej, marketingowej wspierającej podmioty powiązane i prowadzące działalność pod marką Sakana koszty są stałe i ryzyko zmiany cen ograniczone. Zmiana cen produktów, paliw oraz energii ma bezpośredni wpływ na podmioty prowadzące

działalność restauracyjną, na nich spoczywa ciężar udźwignięcia wyższych kosztów i ich bieżącej analizy, pod kątem podjęcia decyzji biznesowych. Zmiana cen produktów, warunki wysokiej inflacji wpływają na zmiany cen usług oraz produktów oferowanych przez restauracje, co stwarza ryzyko spadku popytu na usługi i produkty oferowane w wyższych cenach. Sakana SA wspiera swoje lokale, monitoruje wyniki, elastycznie podchodzi do wysokości opłat z tytułu licencji. W przypadku długotrwałego spadku przychodów w restauracjach związanego z zmianą popytu na usługi i produkty oferowane przez restauracje istnieje ryzyko zakłócenie lub utraty przychodów z tytułu opłat licencyjnych.

### **Ryzyko kredytowe**

Spółka na dzień bilansowy nie posiada zobowiązań kredytowych w związku z powyższym nie jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako brak możliwości wywiązania się z zawartych umów kredytowych.

Na przychód spółki składają się przychody z tytułu licencji, dzierżawy wyposażenia i podnajmu lokalu.

Spółka narażona jest na ryzyko związane z utratą przychodów z w/w tytułów, lub na ryzyko związane z opóźnieniami płatności, które mogą narazić spółkę na opóźnienia w regulowaniu własnych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu, umów zakupu usług i dostaw, umów leasingu oraz umów kredytowych. Spółka narażona jest na ryzyko związane z brakiem lub opóźnieniami w spłacie udzielonych pożyczek do spółek operujących restauracjami. Udzielone pożyczki na uruchomienie, rozwój i prowadzenie działalności mają na celu pokrycie kosztów bieżącej działalności, czynszu, wynagrodzeń, zakupu wyposażenia i pokrycia nakładów inwestycyjnych, marketingowych w pierwszym okresie działalności restauracji. Zwrot pożyczek zakładany jest w okresie 4-5 lat i istnieje ryzyko przedłużenia spłaty w przypadku wystąpienia opóźnień w spłacie, lub w przypadku zawieszenia działalności, lub zakończenia działalności restauracji przed spłatą pożyczki, ryzyko utraty udzielonych pożyczek.

Obecnie dwie pożyczki zostały spisane w koszty w związku z brakiem możliwości jej spłaty przez spółki zależne STM Sp. z o.o. i K6 Sp. z o.o. (prawie 1,7 mln zł.).

### **Ryzyko związane z płynnością, tj. zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej**

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w Spółce dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania. Celem Spółki jest zachowanie równowagi pomiędzy

---

ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing, kredyty.

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

W 2023 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczenia ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

### **15 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Zgodnie z § 5 ust. 6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Obrotu - 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 2010 r. 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.

<p>b) kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,</p>	<p>NIE</p>	<p>Spółka nie publikuje Kalendarza planowanych działań, wszystkie informacje nt. dat publikacji raportów, dat walnych zgromadzeń są zawarte w raportach bieżących publikowanych na NC. Spółka nie organizowała spotkań z inwestorami</p>
---	------------	--

Naruszenia zasad dobrych praktyk Spółek notowanych na NC w roku 2023:

Spółka nie opublikowała raportów rocznych jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2022 w terminie 31 maja 2023 r. w związku z przedłużającym się badaniem tych sprawozdań (raport EBI nr 5/2023 z dnia 29 maja 2023 r.). Raporty zostały opublikowane dnia 8 czerwca 2023 r. Na Spółkę została nałożona kara pieniężna uchwałą Zarządu Giełdy nr 633 z dnia 26 czerwca 2023 r. w wysokości 10 tysięcy złotych. (Raport EBI nr 20/2023 z dnia 29 grudnia 2023 roku).