

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

SAKANA S.A.



Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

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 2025 przeliczone na euro	7
Sprawozdanie Zarządu z działalności SAKANA S.A. za okres 01.01.2025– 31.12.2025	
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	17
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	19
8. Zatrudnienie	19
9. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji firmy	19
10. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta	20
11. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	20
12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	24
13. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)	25
14. Informacja o udziałach własnych	25
15. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:	25

- 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

16. Oświadczenie w zakresie przestrzegania „Dobrych Praktyk” 26

Szanowni Państwo,

niniejszym przekazujemy raport za rok 2025.

Wszystkich zainteresowanych zapraszamy do odwiedzenia naszej strony www.sakanasa.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 01.01.2025– 31.12.2025

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. 31 maja 2026 r.

Oświadczenie Zarządu Sakana S.A. dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2025

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 6 lutego 2025 roku.

Katarzyna Skórczyńska – Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 31 maja 2026 r.

Wstęp

Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2026 r. poz. 544) Zarząd Spółki SAKANA S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025, na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - Bilans na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 3 729 511,00zł.
 - Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujący zysk netto w kwocie 607 446,44 zł.
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 607 446,44zł.
 - Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 109 514,93 zł.
 - Informacje dodatkowe do bilansu
- oraz przedstawia Sprawozdanie z działalności jednostki
- Sprawozdanie Zarządu za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025.

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. 31 maja 2026 r.

Wybrane dane finansowe za rok 2025

Wybrane dane finansowe za okres 01.01.2025 - 31.12.2025 przeliczone na EUR.

Tab. Nr 252/A/NBP/2024 z dnia 31.12.2024 r. i Tabela nr 251/A/NBP/2025 z dnia 2025-12-31.

Kursy wymiany PLN/EUR

Data	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2024	4,3042	4,2730
31.12.2025	4,2372	4,2267

	w tys. PLN		w tys. EUR		zmiana
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	2025 do 2024 w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	2 895	2 222	683	516	673
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 009	304	238	71	706
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	614	-331	145	-77	945
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	665	-294	157	-68	959
Zysk (strata) brutto	665	-294	157	-68	959
Zysk (strata) netto	607	-326	143	-76	933
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	888	491	210	114	397
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-560	-137	-132	-32	-423
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-219	-219	-52	-51	1
Przepływy pieniężne netto razem	110	135	26	31	-26
Aktywa trwałe	2 828	2 843	669	665	-16
Aktywa obrotowe	902	554	213	130	348
Kapitał własny	2 84	1 976	611	462	607
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1146	1421	271	333	-275

Do przeliczania po wybranych danych finansowych zastosowano następujące kursy walut:

- dla pozycji bilansowych (Aktywa trwałe, Aktywa obrotowe, Kapitał własny, Zobowiązania) - kurs średni NBP na dzień bilansowy 31.12.2025 r. – kurs 4,2267 Tabela nr 251/A/NBP/2025 z dnia 2025-12-31

- dla pozycji rachunku zysków i strat i cash flow kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów średnich NBP z ostatniego dnia każdego miesiąca, w okresie który wynosi 4,2372.

Wskaźniki rentowności	Za 2025 rok	Za 2024 rok
1. Rentowność majątku (wynik netto: suma aktywówx100) %	16,29	-9,60
2. Rentowność kapitału własnego (wynik netto: kapitał własny x 100) %	23,51	-16,49
3. Rentowność netto sprzedaży (wynik netto: przychody ze sprzedaży x 100) %	20,98	-14,67
4. Rentowność brutto sprzedaży (wynik ze sprzedaży: przychody ze sprzedaży x 100) %	34,85	13,66

Wskaźniki płynności finansowej	Na dzień 31-12-2025 r.	Na dzień 31-12-2024 r.
5. Wskaźnik I (aktywa obrotowe: zobowiązania krótkoterminowe)	1,17	1,36
6. Wskaźnik II (aktywa obrotowe(-) zapasy (-)krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.): zobowiązania krótkoterminowe)	1,15	1,33
7. Wskaźnik III (inwestycje krótkoterminowe: zobowiązania krótkoterminowe)	0,67	1,01

Wskaźniki stabilizacji finansowej	Na dzień 31-12-2025 r.	Na dzień 31-12-2024 r.
11. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (kapitał własny + rezerwy długoterminowe): aktywa trwałe %	93,01	71,89
12. Trwałość struktury źródeł finansowania (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe): suma aktywów %	71,23	75,95
13. Pokrycie aktywów kapitałem własnym (kapitały własny: suma aktywów) %	69,28	58,17

Wskaźniki stabilizacji finansowej	Na dzień 31-12-2025 r.	Na dzień 31-12-2024 r.
14. Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania kr. i długoterminowe do sumy aktywów) %	22,59	29,73
15. Kapitał obrotowy netto (aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące) w zł.	132 415,02	147 559,89

Wyjaśnienie dotyczące rentowności na sprzedaży – wysoki wskaźnik rentowności na sprzedaży wynoszący 20,98% vs. wskaźnik z roku ubiegłego wynoszący -14,67% jest wynikiem straty osiągniętej w roku ubiegłym w związku z dużymi odpisami aktualizującymi wartość pożyczek i należności.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SAKANA S.A.

ZA OKRES 01.01.2025 - 31.12.2025

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; 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 - 6 lokali gastronomicznych prowadzonych jako lokale partnerskie, agencyjne oraz własne:

1. Warszawa, ul. Burakowska 5/7
2. Warszawa, ul. Nowogrodzka 49
3. Warszawa, ul. Przymożkowska 221/B.1.2.

4. Warszawa, ul. Moliera 4/6
5. Kraków, ul. 3 – maja 9
6. Katowice, ul. Gawronów 6/4

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 (Repertorium 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 2025 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.

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 2024 z zasiadania w Radzie Nadzorczej zrezygnował Pan Aleksander Diakonow, w którego miejsce powołano Panią Edytę Dąbrowską (ZWZA w dn. 7 lipca 2025 r.)

Radę Nadzorczą na dzień 31 grudnia 2025 roku stanowiły następujące osoby:

- Pan Marcin Ryłski
- Pan Tomasz Romanik
- Pani Edyta Dąbrowska

- 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),
- pozostała, usługowa działalność gastronomiczna (PKD 56.29Z),
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68,20.Z).

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 31.12.2025 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	100%
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%
----	---------------	-------------------------------------	--------

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 %.

Od 8 grudnia 2024 r. do chwili obecnej spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

TOKYO - BARCELONA Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Moliere 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. Moliere 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 554 809,60 zł.

Spółka TOKYO-BARCELONA Sp. z o. o. Sp. k. prowadzi działalności gastronomiczną przy ul. Moliera 4/6, pod marką Sakana Sushi and Sticks należącą do Sakana S.A. w Warszawie. Sakana S.A. jest jedynym komandytariuszem Spółki (Umowy przeniesienia praw i obowiązków komandytariusza z datą 10.10.2024 r. podpisana przez przenoszących prawa wpłynęły do Sakana SA w grudniu 2024 roku).

Komplementariuszem Spółki Tokyo Barcelona Sp. z o.o. Sp. kom jest Spółka Tokyo Barcelona Sp. z o.o. w której Sakana S.A. posiada 50% udziałów.

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, należącą 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. 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: 9542829231, REGON: 389576968.

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.

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 (polityce) rachunkowości w stosunku do zasad stosowanych w roku 2024.

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 trwale 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 trwale 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.

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 2025 spółka osiągnęła przychód z działalności w wysokości 2 895 366,02 zł. w tym od podmiotów powiązanych 2 498 588,64 zł. W roku 2024 – 2 221 966,33 zł, w tym od podmiotów powiązanych 1 857 938,79 zł.

W okresie od stycznia 2025 do chwili obecnej nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mające wpływ na działalność jednostki.

W roku 2025 spółka zrealizowała projekt remontu i redesignu restauracji przy ul. Moliera w Warszawie, jednej z kluczowych i historycznych lokalizacji marki Sakana, co mamy nadzieję będzie miało wpływ na wzrost przychodów i rentowności tego lokalu.

Jednocześnie Spółka w 2025 roku dokonała odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu pożyczek w kwocie 412 810,95 zł, co jest niewątpliwie dużym uszczerbkiem w majątku Spółki, ale Spółka liczy się z wielce prawdopodobną utratą takiej wartości majątku.

6. Strategia rozwoju.

W 2025 roku Spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju opartej na wzmocnieniu pozycji marki na rynku gastronomii premium oraz rozwoju nowoczesnych kanałów sprzedaży i komunikacji z klientem. Przychody z

działalności wyniosły 2 895 366,02 zł wobec 2 221 966,33 zł w roku poprzednim, co potwierdza wzrost działalności operacyjnej Spółki.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż rok 2025 był okresem dalszej transformacji rynku gastronomicznego, w którym kluczowego znaczenia nabierają elastyczność operacyjna, digitalizacja procesów, efektywność kosztowa oraz umiejętność budowania silnych marek premium.

Pomimo utrzymującej się presji kosztowej w sektorze HoReCa, obejmującej wzrost kosztów pracy, energii, najmu oraz produktów spożywczych, rynek gastronomiczny w Polsce pozostaje w trendzie wzrostowym. Obserwowany jest dalszy rozwój segmentu premium casual dining, delivery premium oraz konceptów opartych o wysoką jakość produktu, doświadczenie klienta oraz rozpoznawalność marki.

Strategia rozwoju Spółki na lata 2026 i kolejne pozostaje spójna z dotychczasowym kierunkiem działalności, przy jednoczesnym dostosowaniu jej do nowych trendów konsumenckich i technologicznych. Podstawowym celem pozostaje rozwój sieci restauracji pod markami Sakana Sushi i Sticks oraz [Sakana Sushi Bar](#) poprzez otwieranie nowych lokalizacji w Polsce. Spółka prowadzi działania związane z pozyskiwaniem lokalizacji w największych aglomeracjach miejskich oraz obiektach mixed-use i premium lifestyle.

W ramach działań strategicznych Spółka przeprowadziła redesign restauracji przy ul. Moliera w Warszawie – historycznej lokalizacji marki Sakana. Projekt obejmował modernizację wnętrza oraz odświeżenie konceptu zgodnie z aktualnymi trendami rynku premium dining i nowoczesnymi oczekiwaniami klientów. Celem działań było dalsze wzmocnienie wizerunku marki oraz podnoszenie jakości doświadczeń konsumenckich.

Istotnym elementem strategii pozostaje dalszy rozwój kanałów sprzedaży on-line oraz wzmocnienie udziału sprzedaży realizowanej poprzez własne systemy zamówień i kanały cyfrowe. W ocenie Zarządu rozwój technologii, automatyzacji oraz narzędzi AI będzie miał coraz większy wpływ na sektor gastronomiczny, zarówno w obszarze marketingu, obsługi klienta, jak i optymalizacji procesów operacyjnych.

Spółka zamierza kontynuować działania związane z rozwojem komunikacji marki w mediach społecznościowych, budowaniem społeczności wokół brandu oraz zwiększaniem efektywności działań digital marketingowych. Rosnące znaczenie platform społecznościowych oraz trendów związanych z doświadczeniem gastronomicznym powoduje, iż działania wizerunkowe i jakościowe pozostają jednym z kluczowych obszarów przewagi konkurencyjnej.

W kolejnych okresach Spółka planuje dalsze inwestycje w rozwój menu, w tym ofert odpowiadających aktualnym trendom konsumenckim, takim jak produkty premium oraz rozwiązania dostosowane do sprzedaży delivery i takeaway. Równolegle kontynuowane będą działania związane z wdrażaniem nowych opakowań oraz rozwiązań zgodnych z trendami zrównoważonego rozwoju i oczekiwaniami klientów w zakresie jakości oraz ekologii.

Zarząd ocenia, iż rozpoznawalność marki Sakana, doświadczenie operacyjne oraz konsekwentna realizacja strategii jakościowej stanowią solidną podstawę do dalszego rozwoju Spółki i budowania jej wartości w kolejnych latach.

7. Aktualna sytuacja finansowa.

Na koniec IQ2026 r. Spółka wg wstępnych rachunków, osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 728 tys. zł. w tym od jednostek powiązanych w kwocie 637 tys. zł, a zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 347 tys. zł.

W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży wyższe o 108 tys. zł.

8. Zatrudnienie

Na koniec roku 2025 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. Funkcja jest pełniona na mocy powołania.

9. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji firmy

Przychody ze sprzedaży netto zrealizowane przez spółkę w roku 2025 wyniosły 2 895 tys. zł. (w 2024 r. – 2 222 tys. zł)

Rok 2025 Spółka zamknęła zyskiem netto w kwocie 607 tys. zł. (w 2024 r. – strata w wys. 326 tys. zł.).

Aktualnie Spółka ma podpisane 7 umów leasingowych 2 z 2021 r. (do 09.2026 r.), 4 z 2023 r. i 1 z 2026 r. Łączny koszt miesięczny leasingu po uruchomieniu wszystkich umów to ok. 18 tys. zł.

Wartość majątku trwałego na koniec roku 2025 wynosiła 2 828 tys. zł (w 2024 r. wynosiła 2 843 tys. zł). Na kwotę tę składają się:

1. Rzeczowe aktywa trwałe wraz z wartościami niematerialnymi i prawnymi w łącznej kwocie 1 076 tys. zł (w tym zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 20 tys. zł),

2. Należności długoterminowe od pozostałych jednostek w kwocie 87 tys. zł,
3. Inwestycje długoterminowe w kwocie 1 656 tys. zł (obejmujące udziały i akcje oraz udzielone pożyczki długoterminowe).
- Majątek obrotowy Spółki na koniec roku 2025 wynosił 902 tys. zł (w 2024 r. – 554 tys. zł). Kapitał Własny Spółki na koniec roku 2025 wynosił 2 584 tys. zł i uległ zwiększeniu w relacji do roku poprzedniego o kwotę wygenerowanego w roku obrotowym zysku netto (607 tys. zł).

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 2025 Spółka nie otrzymała powiadomień o zmianie stanu 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 odpowiadały 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 działalność 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

Realizacja strategii ekspansji sieci restauracji Sushi zależy od zdolności Spółki do pozyskiwania i utrzymywania rentownych lokalizacji, a także od czynników makroekonomicznych kształtujących popyt konsumpcyjny. Do kluczowych zagrożeń niezależnych od Spółki należą: wysoka presja inflacyjna wpływająca na koszty energii i zaopatrzenia, dynamiczny wzrost kosztów pracy (w tym systematyczne podnoszenie minimalnego wynagrodzenia) oraz ryzyko kursowe związane z umowami najmu indeksowanymi w walutach obcych. Ponadto, istotnym czynnikiem ryzyka pozostaje kondycja finansowa i płynnościowa podmiotów zależnych operujących bezpośrednio placówkami gastronomicznymi

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. Choć 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 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 różnej 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 orzecnictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się wysokim stopniem złożoności, częstymi zmianami przepisów oraz brakiem jednolitej wykładni i spójnego orzecnictwa sądowo-administracyjnego. Deklaracje podatkowe oraz ujęcie transakcji gospodarczych mogą podlegać weryfikacji i kontroli ze strony organów skarbowych przez okres 5 lat, licząc od końca roku, w którym upłynął termin płatności podatku. Przyjęcie przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów niż ta zastosowana przez Spółkę może skutkować powstaniem zaległości podatkowych oraz nałożeniem sankcji, co mogłoby istotnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje linię orzecniczą i w uzasadnionych przypadkach korzysta z instytucji indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego.

Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Spółki

Aktualnie brak.

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 jest narażona na ryzyko zmian cen spowodowanych inflacją, głównie w obszarze umów najmu lokali, w których rewaloryzacja czynszu następuje corocznie w oparciu o wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych (GUS lub HICP dla umów w EUR). Z uwagi na fakt, że koszty umów najmu ponoszonych przez SAKANA S.A. są w przeważającej mierze refakturowane na podmioty powiązane prowadzące działalność gastronomiczną, bezpośrednie ryzyko kosztowe dla Spółki jest ograniczone. Niemniej jednak, wysoka inflacja cen żywności i energii uderza w rentowność restauracji operacyjnych, co stwarza pośrednie ryzyko spadku popytu na usługi gastronomiczne i może przełożyć się na zakłócenie stabilności przychodów SAKANA S.A. z tytułu opłat licencyjnych oraz dzierżawy

Ryzyko kredytowe

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada zewnętrznego zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, w związku z czym nie występuje ryzyko niewypłacalności wobec instytucji finansowych. Spółka jest natomiast w stopniu istotnym narażona na ryzyko kredytowe jako wierzyciel z tytułu udzielonych długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek oraz należności handlowych od podmiotów operujących restauracjami pod marką

Sakana. Ryzyko to wiąże się z potencjalnymi opóźnieniami w spłacie lub całkowitą utratą środków w przypadku pogorszenia kondycji finansowej spółek zależnych. Odzwierciedleniem tego ryzyka na dzień 31.12.2025 r. jest konieczność utworzenia odpisów aktualizujących (rezerw) na pożyczki udzielone trzem podmiotom (STM Sp. z o.o., K6 Sp. z o.o. oraz UMI Sp. z o.o.) w łącznej kwocie 412 810,95 zł, co bezpośrednio obciążało pozostałe koszty operacyjne Spółki w roku obrotowym.

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

Ryzyko płynności stanowi kluczowy obszar zarządzania finansami Spółki. W roku obrotowym nastąpił istotny wzrost zobowiązań krótkoterminowych (do poziomu 769 530,11 zł), wynikający głównie z przeklasyfikowania części zobowiązań finansowych z długo- na krótkoterminowe. Na dzień bilansowy wskaźnik płynności bieżącej (środki obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych) wynosi poprawnie 1,17. Z kolei wskaźnik płynności gotówkowej (środki pieniężne do zobowiązań krótkoterminowych) ukształtował się na bezpiecznym, choć wymagającym stałego monitoringu poziomie 0,67. Proces zarządzania płynnością opiera się na bieżącym prognozowaniu przepływów pieniężnych, rygorystycznej kontroli spływu należności od podmiotów powiązanych oraz optymalizacji terminów regulowania własnych zobowiązań handlowych i leasingowych.

W roku bilansowym nastąpiło przekwalifikowanie zobowiązań z tytułu leasingu z pozycji innych zobowiązań finansowych długoterminowych do pozycji innych zobowiązań finansowych krótkoterminowych co zaburza obraz płynności finansowej Spółki oraz powoduje spadek wskaźników płynności za rok 2025

Wskaźnik I (bieżący) spadł z 1,36 do 1,17.

Wskaźnik III (środki pieniężne do zobowiązań krótkoterminowych) spadł z 1,01 do 0,77.

Kapitał obrotowy netto spadł ze 147,5 tys. zł do 132,4 tys. zł.

Jest to wynik kończącej się umowy leasingowej o dużej wartości wykupu środka trwałego.

16. Informacja o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Wywiązując się z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, SAKANA S.A. w osobnym dokumencie przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

<https://sakana.pl/relacje-inwestorskie/>

Naruszenia zasad dobrych praktyk Spółek notowanych na NC w roku 2025:

Nie wystąpiły.