



## **Mr Hamburger S.A.**

# **Sprawozdanie Zarządu z działalności**

**obejmujące okres**

**od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.**

Dąbrowa Górnicza, 27 lipca 2020 roku



## Spis treści

|  |    |
|--|----|
| <i>I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE</i> .....                                      | 3  |
| <i>II. POWSTANIE SPÓŁKI</i> .....  | 4  |
| <i>III. OPIS DZIAŁALNOŚCI</i> .....  | 5  |
| <i>IV. STRUKTURA AKCJONARIATU</i> .....  | 5  |
| <i>V. WYDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI<br/>W 2019 ROKU.</i> ..... | 7  |
| <i>VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI</i> .....  | 10 |
| <i>VII. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU</i> .....                  | 12 |
| <i>VIII. SYTUACJA FINANSOWA NA KONIEC 2019 ROKU</i> .....                              | 12 |
| <i>IX. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ</i> .....                                 | 14 |
| <i>X. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)</i> .....                           | 20 |
| <i>XI. POSIADANE AKCJE WŁASNE</i> .....  | 20 |



## I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

| Dane rejestrowe |  |
|-----------------|--|
| Nazwa (firma)   | Mr Hamburger S.A.  |
| Kraj            | Polska   |
| Siedziba        | Dąbrowa Górnicza   |
| Adres           | ul. Katowicka 5<br>42-530 Dąbrowa Górnicza                     |
| Numer KRS       | 0000044100   |
| Oznaczenie Sądu | Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział<br>Gospodarczy KRS     |
| NIP             | 525-22-03-219  |
| REGON           | 017246742  |
| Telefon         | (32) 264 56 62   |
| Fax             | (32) 718 65 86   |
| Poczta e-mail   | <a href="mailto:biuro@mrhamburger.pl">biuro@mrhamburger.pl</a> |
| Strona www      | <a href="http://www.mrhamburgersa.pl">www.mrhamburgersa.pl</a> |



## II. POWSTANIE SPÓŁKI

Spółka Mr Hamburger S.A. (dawniej Mr Kuchar S.A. oraz Leśne Runo S.A.) została utworzona w dniu 31 lipca 2000 r. na podstawie Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej (Akt Notarialny Repertorium A Nr 14728/2000 sporządzonego przez Asesora Notarialnego Roberta Błaszczaka w Kancelarii Notarialnej w Warszawie) pod nazwą Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni S.A.

W dniu 27 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na mocy uchwały nr 12 zdecydowało o zmianie nazwy Emitenta z „Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni S.A.” na „Leśne Runo” S.A.

29 października 2012 r. doszło do kolejnej zmiany nazwy. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na mocy uchwały nr 22 zdecydowało o zmianie firmy Emitenta z „Leśne Runo” S.A. na „Mr Kuchar” S.A.

Natomiast w dniu 28 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na mocy uchwały nr 28 postanowiło o zmianie nazwy Emitenta z „Mr Kuchar S.A. na „Mr Hamburger S.A.”

W dniu 07.08.2013 roku zmiany te zostały wpisane przez Sąd Rejonowy- Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zarząd Mr Kuchar S.A. zdecydował o zakupie udziałów Mr Hamburger Sp. z o.o. od jej udziałowców. W 2013 r. udziałowcy Mr Hamburger sp. z o.o. nabyli akcje Mr Kuchar S.A. Dnia 07.08.2013 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował na podstawie Uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 28.06.2013 roku zmiany danych w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zmiany te dotyczą m.in. nazwy Spółki i adresu. Obecnie nazwa Spółki brzmi: Mr Hamburger Spółka Akcyjna, z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ul. Katowickiej 5.



W dniu 30.04.2014 r. nastąpiło połączenie obu firm (Mr Hamburger S.A. oraz Mr Hamburger sp. z o.o.). Firmą przejmującą była Mr Hamburger SA, firmą przejmowaną była Mr Hamburger sp. z o.o. (która w związku z tym zniknęła z rynku). Od tej chwili firma Mr Hamburger SA prowadzi: restauracje "Leśne Runo" oraz bary fast-food "Mr Hamburger". W marcu 2019 r., w ramach nowego konceptu gastronomicznego, nastąpiło otwarcie restauracji pod nazwą „Bucket’s Story”.

### III. OPIS DZIAŁALNOŚCI

Mr Hamburger S.A. prowadzi sieć restauracji oferujących dania tradycyjnej polskiej kuchni, której punkty zlokalizowane są w sąsiedztwie stacji paliwowych. Na dzień 31.12.2019 r. funkcjonowały 3 własne restauracje pod marką Leśne Runo. Przy dwóch restauracjach, w Radulach - przy S8, oraz w Mszanie - przy A1, emitent prowadzi dodatkowo Motele.

Mr Hamburger S.A. prowadzi również sieć barów fast food pod marką Mr Hamburger. Na koniec 2019 roku sieć obejmowała 12 lokali, w tym 7 lokali własnych i 5 prowadzonych na zasadzie franczyzy. W marcu 2019 r., nastąpiło otwarcie własnej restauracji pod nazwą „Bucket’s Story” z pełną obsługą kelnerską, oferującą dania kuchni amerykańskiej.

### IV. STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 10.560.000 zł (słownie: dziesięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzielił się na:

- 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję,
- 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję.



- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję.
- 720.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję.
- 5 280.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję.
- 960.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję.

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu na dzień 31.12.2019 r.

| Nazwa  | Liczba posiadanych akcji | Liczba głosów     | Procent udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji | Procent udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|--|--------------------------|-------------------|---|---|
| <b>TKM Pakt Miernikowski, Papierniak, Sendobry Spółka Jawna Spółka Komandytowo-Akcyjna</b> | <b>5.253.210</b>         | <b>5.253.210</b>  | <b>49,75%</b>   | <b>49,75%</b>                                   |
| <b>PRYMUS S.A.</b>   | <b>1.582.944</b>         | <b>1.582.944</b>  | <b>14,99%</b>   | <b>14,99%</b>                                   |
| <b>Krzysztof Moska</b>   | <b>1.588.508</b>         | <b>1.588.508</b>  | <b>15,04%</b>   | <b>15,04%</b>                                   |
| <b>Sobik Zakład Produkcyjny sp. z o.o. SK</b>  | <b>705.289</b>           | <b>705.289</b>    | <b>6,68%</b>  | <b>6,68%</b>                                    |
| <b>Pozostali akcjonariusze</b>   | <b>1.430.049</b>         | <b>1.430.049</b>  | <b>13,54%</b>   | <b>13,54%</b>                                   |
| <b>Razem</b>   | <b>10.560.000</b>        | <b>10.560.000</b> | <b>100,00%</b>  | <b>100,00%</b>                                  |



## V. WYDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2019 ROKU.

- 11.01 – przekazanie informacji o terminach publikacji raportów okresowych w 2019r.
- 18.01 – podpisanie umowy z firmą Expertis Kancelaria Finansowo-Prawno-Podatkowa Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, której przedmiotem jest przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2018 oraz 2019.
- 14.02 – publikacja raportu okresowego za IV kwartał 2018r.
- 14.03 – otwarcie pierwszej restauracji pod nazwą „Bucket’s Story”, w ramach nowego konceptu gastronomicznego polegającego na prowadzeniu restauracji z pełną obsługą kelnerską, których oferta skupia się na tradycyjnych daniach kuchni amerykańskiej
- 31.03 – zakończenie umowy franczyzowej z firmą Karolina Paprocka, Agnieszka Trynda spółka cywilna z siedzibą w Zebrzydowicach dotyczącej prowadzenia baru w sieci Mr Hamburger
- 29.04 – wypowiedzenie umowy najmu lokalu w miejscowości Świecko, gdzie prowadzona była restauracja pod marką „Leśne Runo”
- 15.05 – publikacja raportu okresowego Spółki za I kwartał 2019r.
- 29.05 – publikacja raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2018.
- 28.06 – ZWZ Spółki podjęło uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej na okres trzy letniej kadencji.
- 14.08 – publikacja raportu okresowego Spółki za II kwartał 2019r.
- 17.09 – rezygnacja p. Kazimierza Sendobrego z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 26.09 – dokooptowanie na członka Rady Nadzorczej p. Marka Papierniaka
- 08.11 – przystąpienie do rozmów z podmiotem działającym w branży gastronomicznej na terenie Polski w obszarze „fast-food”, których celem była analiza możliwości połączenia Spółki z podmiotem trzecim



### **Wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym:**

- 14.03 – zamknięcie wszystkich lokali gastronomicznych Spółki, w związku z wprowadzeniem w życie Rozporządzenia Ministra Zdrowia z 13.03.2020r. w sprawie ogłoszenia na terenie Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego skutkującego wprowadzeniem zakazu podawania posiłków na miejscu w lokalach gastronomicznych. Celem ograniczenia wpływu wprowadzenia zakazu na sytuację finansową Spółki, Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu w niektórych lokalach sieci Mr Hamburger oraz w restauracji Bucket's Story sprzedaży na wynos oraz na dowóz.
- 29.04 – rezygnacja p. Błażeja Wasielewskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
- 13.05 – przekazanie informacji o zmianie terminu publikacji raportu za I kwartał 2020r. z 15.05.2020r na 15.06.2020r. Zmiana terminu publikacji wynikała z rozwoju sytuacji dotyczącej zagrożenia związanego z pandemią koronawirusa SARS-COV-2, w tym koniecznością wprowadzenia procedur ochrony zdrowia pracowników przygotowujących wskazany raport kwartalny.
- 15.05 – otrzymanie decyzji o przyznaniu Spółce przez Polski Fundusz Rozwoju subwencji finansowej w wysokości 959.045 zł.
- 18.05 – powołanie w drodze dokooptowania na członka Rady Nadzorczej p. Arkadiusza Wardynia.
- 25.05 – przekazanie informacji o zmianie terminu publikacji raportu rocznego za 2019r. z 28.05.2020r. na 27.07.2020r. Zmiana terminu publikacji wynikała z rozwoju sytuacji dotyczącej zagrożenia związanego z pandemią koronawirusa SARS-COV-2, w tym koniecznością wprowadzenia procedur ochrony zdrowia pracowników przygotowujących wskazany raport roczny na 2019r.
- 12.06 / 18.06 – przekazanie informacji o kolejnych przesunięciach publikacji raportu za I kwartał 2020r. z 15.06.2020r na 22.06.2020r. i następnie z 22.06.2020r. na 26.06.2020r., spowodowane, podobnie jak poprzednie przesunięcia, sytuacją dotyczącą zagrożenia związanego z pandemią koronawirusa SARS-COV-2, w tym koniecznością wprowadzenia procedur ochrony zdrowia pracowników przygotowujących wskazany raport.





- 22.06 – podpisanie umowy franczyzowej z firmą Greener Sp. z o.o. z siedzibą w Sarnowie (powiat Będzin), w zakresie prowadzenia lokalu w sieci Mr Hamburger.
- 24.06 – złożenie wypowiedzenia najmu lokalu w CH w Sosnowcu, w którym Spółka prowadzi bar sieci Mr Hamburger. Wypowiedzenie zostało złożone z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.
- 26.06 – publikacja raportu okresowego za I kwartał 2020r.

## ORGANY SPÓŁKI W 2019 ROKU

### Zarząd:

Zarówno na koniec 2019r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd Spółki jest jednoosobowy – Prezesem Zarządu jest Tomasz Miernikowski.

### Rada Nadzorcza:

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

|                      |   |                                |
|----------------------|---|--------------------------------|
| Marek Papierniak     | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Arkadiusz Kocel      | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| Adam Łanoszka        | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| Mateusz Miernikowski | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| Arkadiusz Wardyń     | - | Członek Rady Nadzorczej        |



## VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Spółka będzie rozwijać sieć barów fast-food pod marką „Mr Hamburger”, od 30 lat zakorzenioną na polskim rynku gastronomii, znaną zwłaszcza na południu Polski. Rozwój będzie dokonywany za pomocą franczyzy. Spółka zamierza również otwierać własne lokale Mr Hamburger.

W związku z faktem, iż obecnie wszystkie znaczące sieci paliwowe bardzo mocno rozwijają swoje własne koncepty gastronomiczne, wychodząc poza granice ofert przekąskowych w stronę pełnej oferty obiadowej, co stanowi ogromną konkurencję dla restauracji znajdującej się najczęściej w tym samym obiekcie, Emitent obecnie nie planuje rozwijania sieci restauracji "Leśne Runo".

W celu zapewnienia dywersyfikacji działalności Spółki Zarząd zdecydował o rozszerzeniu konceptów gastronomicznych o prowadzenie restauracji oferujących dania kuchni amerykańskiej pod nazwą „Bucket’s Story”. Rozszerzenie działalności o nowy koncept gastronomiczny wynika z przeprowadzonych własnych badań oraz analiz rynkowych Spółki, a także obecnie panujących trendów rynkowych w branży gastronomicznej. Pierwszy lokal konceptu uruchomiony został w marcu 2019r. w Dąbrowie Górniczej.

Zaznaczyć należy, że bardzo znaczący wpływ na bieżącą oraz przyszłą sytuację Spółki był wybuch epidemii koronawirusa Covid-19 i związana z tym konieczność zamknięcia wszystkich lokali Spółki w dniu 14.03.2020r. Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu niektórych lokalach sieci Mr Hamburger oraz w restauracji Bucket’s Story sprzedaży na wynos oraz w kanale delivery, jednak większość lokali, zwłaszcza te, które zlokalizowane są w Centrach Handlowych, z powodu ich całkowitego zamknięcia, pozostała nieczynna do 14.04, kiedy decyzją rządu nastąpiło ich częściowe otwarcie. W nowym, niespodziewanym środowisku biznesowym związanym ze stanem epidemii, strategia rozwojowa na 2020r. będzie realizowana w sposób elastyczny i w dużej mierze będzie uzależniona od rozwoju sytuacji epidemiologicznej w kraju i na świecie. Wpływ epidemii na gospodarkę krajową, łańcuchy dostaw, może oddziaływać na ceny produktów spożywczych kupowanych przez Spółkę, co może



mieć odzwierciedlenie w zmniejszeniu marż lub konieczności podwyższania cen produktów i usług oferowanych przez Spółkę.

Zarząd wprowadza działania naprawcze mające poprawić złą sytuację finansową Spółki. Należy do nich:

- obniżanie poziomu zatrudnienia w tych lokalach, w których jest to możliwe. Po analizie rentowności i przychodów uzyskiwanych w poszczególnych godzinach pracy lokali Zarząd zdecydował o zmianie godzin otwarcia niektórych z nich. Spowodowało to możliwość redukcji zatrudnienia, nie spowodowało zaś istotnego spadku obrotów.
- przeorganizowanie pracy w restauracji Bucket's Story, zaangażowanie pracowników do wykonywania dodatkowych czynności, co pozwoliło na znaczną redukcję zatrudnienia
- wprowadzenie kanału sprzedaży delivery w lokalach w których może być realizowany, a gdzie do tej pory nie był wprowadzony. Umożliwiło to funkcjonowanie tych obiektów, które w czasie epidemii musiałyby pozostać zamknięte. Po umożliwieniu pracy lokali po zmianie przepisów, sprzedaż w kanale delivery nadal pozostaje istotną częścią uzyskiwanych przychodów.
- zmiana zaopatrzenia w półprodukty na tańsze, tam gdzie jest to możliwe.
- negocjacje z wynajmującymi lokale, mające na celu obniżki wysokości opłat czynszowych. W większości przypadków Zarządowi udało się znacząco obniżyć należności czynszowe, zarówno w okresie pandemii, jak i po jej zakończeniu.
- Zarząd wystąpił do wszelkich instytucji finansowych z którymi współpracuje Spółka, zarówno banków jak i towarzystw leasingowych o zgodne z prawem i przepisami wydłużenia czasu trwania umów, zmniejszenia wysokości rat kredytowych i leasingowych. We wszystkich przypadkach zgody takie uzyskał.
- obniżkę poziomu zatrudnienia i wynagrodzeń pracowników zatrudnionych w centrali Spółki, utrzymanie obniżonego wynagrodzenia członków Zarządu, co pozwoliło na obniżkę kosztów ogólnozakładowych.
- decyzja o przeprowadzaniu Rad Nadzorczych w formie elektronicznej, co zgodne jest z przepisami prawa, a co pozwala obniżyć koszty ogólnozakładowe



- wystąpienie do Powiatowego Urzędu pracy i uzyskanie dofinansowania do wynagrodzeń pracowników w wysokości prawie 470 tys. zł
- wystąpienie do Polskiego Funduszu Rozwoju i uzyskanie subwencji finansowej w wysokości prawie 960 tys. zł.
- decyzja o zamknięciu z końcem września jednego z lokali sieci Mr Hamburger, zlokalizowanego w Sosnowcu, który według szacunków Zarządu mógłby w końcowych miesiącach roku, oraz w roku przyszłym generować straty.
- intensywne działania mające na celu rozwój działu franczyzy, w lipcu br. została podpisana kolejna umowa franczyzowa na prowadzenie lokalu w sieci Mr Hamburger, trwają rozmowy dotyczące otwarcia kolejnych dwóch lokali franczyzowych.

#### VII. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju.

#### VIII. SYTUACJA FINANSOWA NA KONIEC 2019 ROKU

Spółka osiągnęła w 2019 roku przychód ze sprzedaży na poziomie 11 992 329,80 zł. W porównaniu z 2018 rokiem, kiedy to przychody kształtowały się na poziomie 11 764 402,38 zł, nastąpił ich wzrost o 1,9 %.

Strata netto za omawiany okres sprawozdawczy wyniosła -936 858,46 zł. Wynik osiągnięty w 2019 r. jest więc gorszy o 751 933,37 zł w porównaniu do wyniku osiągniętego w 2018 r.

Suma bilansowa na dzień 31.12.2019 r. wyniosła 2 611 541,73 zł.

Spółka w 2019 r. osiągnęła wynik EBITDA w wysokości -348 874,19zł.

Spadek wysokości przychodów spowodowany był zamknięciem restauracji Leśne Runo w Świecku. Najistotniejszy wpływ na negatywny wynik finansowy miała strata operacyjna osiągnięta w restauracji Bucket's Story. Bardzo istotny dla wyniku finansowego Spółki był wzrost kosztów wynagrodzeń pracowników zarówno sieci Mr Hamburger jak i Leśne Runo.



Emitent zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu (w ramach którego prowadzony jest rynek NewConnect) oraz Rozporządzeniem w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR) na bieżąco raportuje o wszystkich zdarzeniach, które Zarząd uznaje za mające istotny wpływ na działalność Spółki, oraz takie, które stanowią informację poufną.

### **Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki**

#### **Wskaźniki rentowność**

| Nazwa wskaźnika                                      | Formuła obliczeniowa                                 | 2019    | 2018   | 2017   |
|--|--|---------|--------|--------|
| Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów | (wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)*100      | -6,4%   | 0,7%   | -0,5%  |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE)                  | (wynik netto/przeciętny stan kapitałów własnych)*100 | -501,0% | -24,7% | -23,3% |
| Rentowność aktywów (ROA)                             | (wynik netto/przeciętny stan aktywów)*100            | -32,0%  | -5,6%  | -6,5%  |

#### **Wskaźniki struktury**

| Nazwa wskaźnika                                      | Formuła obliczeniowa                | 2019   | 2018   | 2017   |
|--|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| Wskaźnik struktury aktywów                           | (aktywa trwałe/aktywa obrotowe)*100 | 347,4% | 270,9% | 300,6% |
| Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)     | (kapitał własny/kapitał obcy)*100   | -9,7%  | 25,3%  | 34,1%  |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym  | (kapitał stały/aktywa trwałe)*100   | 17,3%  | 40,8%  | 47,1%  |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | (kapitał własny/aktywa trwałe)*100  | -13,9% | 27,6%  | 33,9%  |

#### **Wskaźniki zadłużenia**

| Nazwa wskaźnika                                       | Formuła obliczeniowa  | 2019  | 2018  | 2017  |
|---|---|-------|-------|-------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia                          | (zobowiązania ogółem/aktywa ogółem)*100   | 85,3% | 47,6% | 59,7% |
| Wskaźnik rotacji środków trwałych                     | przychody sprzedaży/średni stan środków trwałych                                    | 8,3   | 7,9   | 9,2   |
| Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych                   | przychody sprzedaży/średni stan aktywów obrotowych                                  | 16,4  | 13,8  | 13,9  |
| Szybkość obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług | (należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*365                     | 3,3   | 4,3   | 4,2   |
| Szybkość obrotu zapasów                               | (przeciętne zapasy*t/koszty operacyjne)*365   | 6,2   | 6,4   | 6,1   |
| Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług    | (zobowiązania z tytułu dostaw i usług/wartość sprzedanych materiałów i towarów)*365 | 26,9  | 10,3  | 15,3  |

#### **Wskaźniki płynności**



| Nazwa wskaźnika                 | Formuła obliczeniowa  | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|---|------|------|------|
| Płynność-wskaźnik płynności I   | aktywa obrotowe<br>ogółem/zobowiązania<br>krótkoterminowe                   | 0,4  | 0,7  | 0,5  |
| Płynność-wskaźnik płynności II  | (aktywa obrotowe ogółem -<br>zapasy)/zobowiązania<br>krótkoterminowe        | 0,2  | 0,5  | 0,4  |
| Płynność-wskaźnik płynności III | środki pieniężne i inne aktywa<br>pieniężne/zobowiązania<br>krótkoterminowe | 0,1  | 0,1  | 0,1  |
| Płynność długoterminowa         | aktywa ogółem/zobowiązania<br>krótko- i długoterminowe                      | 1,2  | 2,1  | 1,7  |

## IX. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

### Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju.

Zła sytuacja gospodarcza, a zwłaszcza wybuch epidemii covid-19 w kraju może wpłynąć na zmniejszenie portfela klientów, a tym samym na zmniejszenie przychodów Emitenta.

Od sytuacji makroekonomicznej zależy również dalszy rozwój Spółki, która jako spółka publiczna pozyskiwać może środki finansowe na dalszy rozwój poprzez rynek kapitałowy.

Wpływ epidemii na gospodarkę krajową, łańcuchy dostaw, może oddziaływać na ceny produktów spożywczych kupowanych przez Spółkę, co może mieć odzwierciedlenie w zmniejszeniu marż lub konieczności podwyższania cen produktów i usług oferowanych przez Spółkę.

### Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej przez Spółkę polega na wystąpieniu braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną



ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

### **Ryzyko potencjalnych roszczeń konsumentów**

Profil działalności Spółki stwarza potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami konsumentów, głównie co do jakości serwowanych posiłków oraz usług świadczonych w restauracjach. Osoby kwestionujące jakość posiłków jak również standard usług mogą dochodzić swoich praw i oczekiwać odszkodowania za spowodowane szkody. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej.

### **Ryzyko związane z trudnościami w zatrudnieniu pracowników**

Istnieje ryzyko zatrudnienia niewłaściwie dobranego personelu do prowadzenia restauracji. Spółka stara się w dużym stopniu ograniczyć to ryzyko poprzez ścisłe procedury szkoleniowe, które precyzyjnie określają zasady funkcjonowania sieci barów Mr Hamburger jak również restauracji Leśne Runo oraz Bucket's Story.

### **Ryzyko związane z umowami najmu lokali gastronomicznych**

Bary Mr Hamburger zlokalizowane są w Centrach Handlowych lub w obiektach wolnostojących na podstawie wieloletnich umów najmu. W dwóch przypadkach, pawilony w których zlokalizowane są bary Mr Hamburger stoją na terenach parkingów przy drogach szybkiego ruchu, których właścicielem jest GDDKiA.

Wszystkie restauracje Leśne Runo mieszczą się na stacjach paliwowych. Dwie restauracje posiadają umowy najmu na czas oznaczony, pozostała placówka posiada umowę najmu na czas nieoznaczony. W jednym przypadku istnieje więc ryzyko wypowiedzenia umowy najmu. Restauracja Bucket's Story posiada umowę najmu na czas określony.



### **Ryzyko utraty niezbędnych zezwoleń i koncesji**

Prowadzenie działalności gastronomicznej możliwe jest pod warunkiem uzyskania wielorakich pozwoleń związanych m.in. ze spełnieniem wymagań sanitarnych, przeciwpożarowych i BHP. Istnieje tutaj ryzyko nie otrzymania wymienionych pozwoleń przez poszczególne placówki gastronomiczne z powodu nienależytego wykonania wszystkich ustaleń i obowiązujących przepisów. Ich brak może spowodować czasowe lub długotrwałe zatrzymanie pracy restauracji, a w konsekwencji może wpłynąć negatywnie na wynik Spółki.

Należy tu wspomnieć również ryzyko utraty pozwolenia na sprzedaż alkoholu. W przypadku Emitenta ryzyko to jest jednak niewielkie ponieważ przychód ze sprzedaży napojów alkoholowych nie stanowi znaczącego udziału w sprzedaży ogółem.

### **Ryzyko związane z trudnościami w wyborze odpowiedniej lokalizacji restauracji lub baru**

Jednym z najbardziej kluczowych czynników rentowności Spółki jest dobór odpowiedniej lokalizacji dla baru lub restauracji. Spółka pozyskuje lokale już istniejące w Centrach Handlowych lub obiektach wolnostojących - dla barów Mr Hamburger oraz lokale w centrach miast – dla restauracji Bucket' Story. Zarząd nie zamierza starać się o lokalizacje przy stacjach benzynowych w celu prowadzenia restauracji Leśne Runo w związku z podjęciem decyzji o zaprzestaniu rozwoju tego konceptu. O dobre lokalizacje Spółka rywalizuje z innymi sieciami lub podmiotami prywatnymi. Proces pozyskiwania dobrej lokalizacji może być długofalowy bez gwarancji sukcesu w jego ostatniej fazie.

### **Ryzyko związane ze wzrostem cen i dostępnością produktów**

Strategia zarówno sieci barów fast-food Mr Hamburger jak i restauracji przydrożnych Leśne Runo polega na świadczeniu usług gastronomicznych na stałym, wysokim poziomie. Kluczowym elementem jest standaryzacja wydawanych posiłków





oraz utrzymanie takiej samej ceny sprzedażowej we wszystkich barach oraz restauracjach sieci. Istnieje ryzyko wzrostu kosztu zakupów towarów, a w konsekwencji wzrostu kosztu produkcji poszczególnych dań i poziomu rentowności Spółki. Jednocześnie Spółka ma ograniczone możliwości w podnoszeniu cen dla konsumentów, podyktowane jest to dużą konkurencją na danym rynku. Emitent posiada sprawdzonych dostawców, z którymi współpracuje od wielu lat, istnieje jednak możliwość czasowych niedoborów poszczególnych produktów u tych dostawców lub też ich całkowite wyeliminowanie z oferty. Wszystkie bary i restauracje, zarówno Leśne Runo jak i Bucket's Story posiadają zapasy dające im możliwości zabezpieczenia się na skutek czasowych, nieplanowanych przerw w dostawach, a w przypadku całkowitego wyeliminowania danego produktu z oferty dostawcy, Spółka jest w stanie zakupić potrzebny produkt u innego nowego dostawcy.

#### **Ryzyko związane z istnieniem konkurencji**

Obecnie na rynku gastronomicznym istnieje bardzo duża konkurencja. Można wydzielić kilkanaście podmiotów, które posiadają od kilku do kilkuset lokali pod jedną marką, przy czym większościowy udział w tym rynku należy do sektora, który posiada zazwyczaj jedną lub dwie restauracje/bary niekoniecznie pod tym samym brandem. Tendencja rynkowa w tym segmencie rynku gastronomicznego jest mocno wzrostowa, tak więc tylko silna i rozpoznawalna marka ma szansę na znaczące wzrosty rentowności. Podjęcie błędnych założeń przez Spółkę odnośnie konkurowania z podmiotami o tym samym profilu może spowodować znaczny spadek przychodów.

#### **Ryzyko potencjalnych roszczeń sądowych**

Sprawy sądowe dotyczyć mogą Spółki na mocy prawa gospodarczego, cywilnego, administracyjnego oraz prawa pracy. Spółka może występować zarówno jako strona pozywająca, jak i pozwana. Ryzyko ewentualnych spraw w zakresie prowadzonej



działalności gospodarczej, w przypadku Spółki dotyczyć może przede wszystkim roszczeń dotyczących sporów, wynikających z umów najmu lokali, postępowania odwoławczego w stosunku do instytucji kontrolnych uprawnionych do nadzoru nad działalnością gastronomiczną, sporów w relacji pracodawca-pracownik. Przestrzeganie prawa oraz wewnętrznych standardów i kultury organizacji obowiązującej w Spółce gwarantuje unikanie roszczeń sądowych.

### **Ryzyko prawne**

W związku z obecnością Emitenta na rynku kapitałowym i prowadzoną przez niego działalnością w formie spółki akcyjnej, w stosunku do Emitenta znajdują zastosowanie między innymi następujące przepisy: Kodeks Spółek Handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o nadzorze nad ryzykiem kapitałowym, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku oraz inne przepisy obowiązujące Spółki notowane na rynku NewConnect. Niektóre przepisy obowiązujące Spółkę podlegają częstym nowelizacjom lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co może negatywnie wpłynąć na działalność i plany rozwoju Emitenta.

Zmniejszenie tego ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów, udział w kursach i szkoleniach wyznaczonych pracowników. Ponadto ryzyko to zmniejszane jest w wyniku zawartych umów z Autoryzowanym Doradcą oraz kancelarią prawną.

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Branża gastronomiczna, w której Emitent prowadzi działalność charakteryzuje się wysoką sezonowością sprzedaży. Jest ona głównie uzależniona od pogody w poszczególnych okresach roku jak również umiejscowieniem poszczególnych lokali.



W branży gastronomicznej w Polsce relatywnie najniższa sprzedaż występuje w pierwszym kwartale roku. Główną przyczyną tej sytuacji jest zdecydowanie mniejszy ruch kołowy, co ma odzwierciedlenie w ilości klientów restauracji. Lokale Mr Hamburger, pomimo faktu, że w części znajdują się w Centrach Handlowych, w okresie zimowym, ze szczególnym uwzględnieniem pierwszego kwartału również notują spadek sprzedaży.

Okres letni cechuje największy ruch biznesowo – turystyczny, a tym samym największe wpływy ze sprzedaży.

### **Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych lokalizacji**

Działalność Spółki oparta jest na prowadzeniu barów fast-food , restauracji przydrożnych oraz restauracji w centrach miast. Rozwój zarówno sieci barów jak i restauracji osiąga się poprzez pozyskiwanie nowych, atrakcyjnych lokalizacji. Lokalizacje, które Emitent planuje pozyskać muszą spełniać szczegółowe założenia co do ich usytuowania, powierzchni użytkowej, parkingów, itd. Zły wybór lokalizacji może mieć kluczowy wpływ na osiągnięcie przez Emitenta zakładanego poziomu przychodów oraz zysków. Spółka stale monitoruje rynek nieruchomości położonych w centrach miast. W celu ograniczenia ryzyka Emitent przy wyborze nowych lokalizacji przeprowadza głęboką analizę atrakcyjności danego miejsca, a po przeprowadzeniu tej weryfikacji rozpoczyna proces negocjacji warunków umowy najmu. Podobnie, przy wyborze potencjalnego lokalu do prowadzenia baru Mr Hamburger, przeprowadza się analizę ruchu pieszego w Centrum Handlowym, całkowitą ilość wejść, istniejącą konkurencję.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem spółki od kluczowych pracowników**

Istotnym czynnikiem wpływającym na sukces Spółki są jej pracownicy. Utrata kluczowych pracowników wraz z ich wiedzą oraz doświadczeniem może skutkować negatywnym wpływem na wynik finansowy Spółki.



Emitent przeciwdziała takim zagrożeniom prowadząc odpowiednią politykę zatrudnienia, która daje bezpieczeństwo dla obu stron.

### **Ryzyko kontynuacji działalności**

Spółka otrzymała wsparcie w ramach Tarczy Antykryzysowej i podjęła działania naprawcze, które pozwoliły na poprawę płynności finansowej. Pomimo wygenerowanej straty nie jest zagrożona kontynuacja działalności w spółce. Zarówno na 31.12.2019r. jak i na 27.07.2020r. spółka reguluje swoje zobowiązania przed upływem trzech miesięcy, a zobowiązania pieniężne przekroczyły wartość majątku po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2019r. W związku z tym na dzień podpisania sprawozdania finansowego tj. na 27.07.2020r. nie jest spełniony warunek wynikający z art. 11 Prawo Upadłościowe.

### **X. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)**

Spółka nie posiada oddziałów.

### **XI. POSIADANE AKCJE WŁASNE**

Spółka nie posiada akcji własnych.