

Rok 2016

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna



Ciasteczka z Krakowa S.A.

2017-03-10

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

W OKRESIE ROKU OBROTOWEGO 2016

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

| | |
|----------------|----------------------------------|
| Nazwa | Ciasteczka z Krakowa S.A. |
| Adres siedziby | ul. Wadowicka 12, 30-415 Kraków |
| Tel. | (12) 274 35 06 |
| Fax | (12) 274 33 76 |
| e-mail | ciasteczka@ciasteczka Krakowa.pl |
| www | www.ciasteczka Krakowa.pl |
| NIP | 7441795363 |
| REGON | 280563750 |

Spółka jest prawną kontynuatką połączenia dwóch spółek prawa handlowego. W dniu 01 lutego 2016 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał Postanowienie o połączeniu spółki Tableo S.A. z siedzibą w Łławie (spółka przejmująca) oraz spółki Ciasteczka z Krakowa S.A. z siedzibą w Krakowie (spółka przejmowana). W wyniku dokonanego połączenia siedziba spółki została przeniesiona do Krakowa.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu przyjętego przez akcjonariuszy łączących się podmiotów w trakcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 06 października 2015 roku zwołanego w sprawie połączenia oraz przepisów Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

Podstawowy przedmiot działalności emitenta:

1. produkcja sucharów i herbatników; produkcja konserwowanych wyrobów ciastkarskich i ciastek – PKD 10.72.Z;
2. produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych – PKD 10.82.;
3. produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej – PKD 10.86.;
4. produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 10.89.

SKŁAD ZARZĄDU:

Skład Zarządu Spółki w okresie od dnia 01.01.2016 roku do dnia 15.02.2016 roku był 1-osobowy:

1. Pani Beata Cwalińska – Prezes Zarządu.

W dniu 15.02.2016 roku Rada Nadzorcza spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Panią Beatę Cwalińską i jednocześnie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Mariusza Matusika.

Skład Zarządu w okresie od dnia 15.02.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku był nadal 1-osobowy:

1. Pan Mariusz Matusik – Prezes Zarządu.

RADA NADZORCZA:

W okresie od dnia 01.01.2016 roku do dnia 08.02.2016 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Grzegorz Wrona – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Teresa Furmańczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- David Odrakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 08.02.2016 roku w trakcie posiedzenia Rady Nadzorczej zostało dokonane uzupełnienie (kooptacja) składu Rady Nadzorczej. Z uwagi na złożoną w dniu 31.12.2015 roku rezygnację Pana Mirosława Myrny z udziału w składzie Rady Nadzorczej, organ ten zgodnie z wymogami Kodeksu spółek handlowych wymagał uzupełnienia do pełnego 5-osobowego składu. Zgodnie z zapisami §9 ust. 1.a. Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała kooptacji składu Rady Nadzorczej w osobie Pana Tomasza Kuciela.

W dniu 27 czerwca 2016 roku w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusze odwołali ze składu Rady Nadzorczej Pana Davida Odrakiewicza a w jego miejsce do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Marek Jagusiak.

Aktualny - na dzień zakończenia roku obrotowego 2016 - skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Grzegorz Wrona – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Teresa Furmańczyk – Członek Rady Nadzorczej,
3. Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska – Członek Rady Nadzorczej,
4. Tomasz Kuciel – Członek Rady Nadzorczej,
5. Marek Jagusiak – Członek Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi zmianami jakie nastąpiły w II kwartale roku obrotowego 2016 oraz do dnia sporządzenia raportu nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W okresie, za który sporządzony jest raport nie udzielono prokury.

STRUKTURA AKCJONARIATU - STAN NA DZIEŃ 31.12.2016

| Imię i nazwisko /nazwa | Liczba posiadanych akcji | % udział w kapitale zakładowym | % udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji |
|------------------------|--------------------------|--------------------------------|---|
| | [szt.] | [%] | [%] |
| OMEGIA S.A. | 6 941 791 | 88,13 | 88,13 |
| Pozostali | 935 209 | 11,87 | 11,87 |
| Razem | 7 877 000 | 100,00 | 100,00 |

OPIS ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka nie posiada podmiotów zależnych lub stowarzyszonych. Jednostka nie tworzy grupy kapitałowej. Z tego powodu jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie z działalności Zarządu w roku obrotowym 2016 zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. poz. 330 z 2013 roku, z późniejszymi zmianami) oraz załącznika nr 1 do tej ustawy „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 45 ustawy, dla innych jednostek niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji”.

Dane przedstawione w niniejszym sprawozdaniu rocznym z działalności Zarządu oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 podlegały badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Spółka stosuje polskie zasady rachunkowości. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w latach poprzednich.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

1) Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3 500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- | | |
|---|-----|
| • Koszty zakończonych prac rozwojowych | 20% |
| • Autorskie prawa majątkowe lub zrównane z nimi | 20% |
| • Wartość firmy | 5% |
| • Oprogramowanie komputerowe | 50% |
| • Inne wartości niematerialne i prawne | 20% |

Dla środków trwałych:

- | | |
|-----------------------------------|--------|
| • Budynki i budowle | 2,5% |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 12-20% |
| • Środki transportu | 20-40% |
| • Pozostałe środki trwałe | 15-25% |

2) Inwestycje długoterminowe

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe (akcje, udziały) ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Nieruchomości nabyte w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych, wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, ujmuje się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy umorzeniowe. Skutki utraty ich wartości odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

3) Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny rynkowej lub w inny sposób ustalonej wartości godziwej.

Za wartość rynkową (godziwą) przeznaczonych do obrotu oraz sprzedaży udziałów i akcji w innych przedsiębiorstwach Spółka stosuje m.in. kurs zamknięcia (ostatni) z notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

4) Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie nabycia lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

5) Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

6) Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

7) Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki.

8) Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim koszty ubezpieczeń majątkowych i opłaty za domeny internetowe.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego

9) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

10) Instrumenty finansowe

W przypadku nabycia aktywa finansowe wycenia się w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem aktywów finansowych).

Na dzień bilansowy aktywa przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, zaś aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki udzielone przez Spółkę, w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu (w tym instrumentów pochodnych) oraz aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej (z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych) odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochody wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

11) Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi wynikającymi ze zdarzeń losowych.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

| BILANS | | 31.12.2015 | 31.12.2016 |
|------------------------------|--|---------------------|------------------------------|
| AKTYWA | | | |
| A | Aktywa trwałe | 2 628 793,62 | 6 580 421,49 |
| I | Wartości niematerialne i prawne - wartość firmy | | 3 961 318,36 3 961 318,36 |
| II | Rzeczowe aktywa trwałe | 2 628 793,62 | 2 534 955,48 |
| III | Należności długoterminowe | | 84 147,65 |
| IV | Inwestycje długoterminowe | | |
| V | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | |
| B | Aktywa obrotowe | 2 049 646,71 | 1 760 146,08 |
| I | Zapasy | 277 405,84 | 310 666,40 |
| II | Należności krótkoterminowe | 737 081,78 | 1 223 118,10 |
| III | Inwestycje krótkoterminowe | 1 034 034,43 | 224 190,90 |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 124,66 | 2 170,68 |
| A k t y w a r a z e m | | 4 678 440,33 | 8 340 567,57 |

| | | 31.12.2015 | 31.12.2016 |
|------------------------------|--|---------------------|---------------------|
| PASYWA | | | |
| A | Kapitał (fundusz) własny | - 423 233,64 | 4 543 985,51 |
| I | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 035 400,00 | 7 877 000,00 |
| II | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | | |
| III | Udziału (akcje) własne (wielkość ujemna) | | |
| IV | Kapitał zapasowy | 2 021 722,76 | 2 021 722,76 |
| V | Kapitał z aktualizacji wyceny | | |
| VI | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | |
| VII | Zysk (strata) z lat ubiegłych | - 2 727 227,39 | - 5 395 090,52 |
| VIII | Zysk (strata) netto | - 753 129,01 | 40 353,27 |
| IX | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | |
| B | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 5 101 673,97 | 3 796 582,06 |
| I | Rezerwy na zobowiązania | 6 953,00 | 20 586,84 |
| II | Zobowiązania długoterminowe | 1 767 546,00 | 1 756 038,54 |
| III | Zobowiązania krótkoterminowe | 3 327 174,97 | 2 019 955,68 |
| IV | Rozliczenia międzyokresowe | | |
| P a s y w a r a z e m | | 4 678 440,33 | 8 340 567,57 |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | ROK 2015 | ROK 2016 |
|--------------------------------|---|---------------------|---------------------|
| A | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 4 507 429,93 | 4 649 166,37 |
| | <i>- od jednostek powiązanych</i> | | |
| I | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 4 490 409,90 | 4 546 131,80 |
| | Zmiana stanu produktów | 153 771,07 | 103 034,57 |
| | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | - 136 751,04 | |
| II | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 4 653 077,63 | 4 562 112,00 |
| | amortyzacja | 105 212,42 | 102 959,14 |
| | zużycie materiałów i energii | 1 980 585,92 | 1 995 638,91 |
| | usługi obce | 58 6234,64 | 576 306,21 |
| | Podatki i opłaty | 38 697,93 | 49 034,32 |
| | w tym akcyza | | |
| | wynagrodzenie | 1 562 659,36 | 1 528 050,64 |
| | ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia | 330 381,43 | 269 199,93 |
| | pozostałe koszty rodzajowe | 49 305,93 | 40 922,85 |
| | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży | - 145 647,70 | 87 054,37 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 473 302,81 | 381 207,84 |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 19 454,07 | 0,00 |
| II | Dotacje | | |
| III | Inne przychody operacyjne | 453 848,74 | 381 207,84 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 276 537,89 | 257 173,49 |
| I | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | |
| II | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 54909,40 |
| III | Inne koszty operacyjne | 276 537,89 | 202 264,09 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 51 117,22 | 211 088,72 |
| G | Przychody finansowe | 81 685,02 | 606,28 |
| I | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | |
| | <i>- od jednostek powiązanych</i> | | |
| II | Odsetki, w tym: | 54 685,02 | 606,28 |
| | <i>- od jednostek powiązanych</i> | | |
| III | Zysk ze zbycia inwestycji | | |
| IV | Aktualizacja wartości inwestycji | | |
| V | Inne | 27 000,00 | 0,00 |
| H | Koszty finansowe | 1 030 535,79 | 171 341,73 |
| I | Odsetki w tym: | 338 563,74 | 167 856,61 |
| | <i>- dla jednostek powiązanych</i> | | |
| II | Strata ze zbycia inwestycji | 684 000,00 | 0,00 |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji | | |
| IV | Inne | 7 972,05 | 3 485,12 |

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

| | | | |
|----------|---|---------------------|------------------|
| I | Zysk (strata) z działalności gospodarczej | - 897 733,55 | 40 353,27 |
| J | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 |
| I | Zyski nadzwyczajne | | |
| II | Straty nadzwyczajne | | |
| K | Zysk (strata) brutto | - 897 733,55 | 40 353,27 |
| L | Podatek dochodowy | - 144 604,00 | 0,00 |
| M | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | |
| N | Zysk (strata) netto | - 753 129,55 | 40 353,27 |

Wybrane dane finansowe w rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2015 dotyczą działalności prowadzonej przez spółkę Tableo S.A. przed procesem połączenia podmiotu.

Wybrane dane finansowe w rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2016 dotyczą działalności prowadzonej przez spółkę Ciasteczka z Krakowa S.A. po procesie połączenia podmiotu.

Wybrane dane finansowe w bilansie na dzień 31.12.2015 dotyczą działalności prowadzonej przez spółkę Tableo S.A. przed procesem połączenia podmiotu.

Przy analizie poszczególnych wybranych danych finansowych należy uwzględnić proces połączenia jednostek jaki nastąpił w dniu 01.02.2016 roku.

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | | ROK 2015 | ROK 2016 |
|---|--|--------------------|---------------------|
| I | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 1 035 400,0 | - 423 233,64 |
| I.p. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 1 035 400,00 | - 423 233,64 |
| 1 | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 1 035 400,00 | 1 035 400,00 |
| 1.1 | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | | 6 841 600,00 |
| a) | Zwiększenie (połączenie spółek) | | 7 877 000,00 |
| b) | zmniejszenie (umorzenie akcji własnych) | | 1 035 400,00 |
| 1.2 | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 1 035 400,00 | 7 877 000,00 |
| 2 | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | | |
| 2.1 | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | | |
| a) | zwiększenie | | |
| b) | zmniejszenie | | |
| 2.2 | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | | |
| 3 | Udziały (akcje) własne na początek okresu | | |
| a) | zwiększenie | | |
| b) | zmniejszenie | | |
| 3.1 | Udziały (akcje) własne na koniec okresu | | |
| 4 | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 2 021 722,76 | 2 021 722,76 |
| 4.1 | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | | |
| a) | zwiększenie | | |
| b) | zmniejszenie | | |
| 4.2 | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 2 021 722,76 | 2 021 722,76 |

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

| | | | |
|------------|--|---------------------|---------------------|
| 5 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | | |
| 5.1 | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | | |
| a) | zwiększenie | | |
| b) | zmniejszenie | | |
| 5.2 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | | |
| 6 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | | |
| 6.1 | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | | |
| a) | zwiększenie | | |
| b) | zmniejszenie | | |
| 6.2 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | | |
| 7 | Różnice kursowe z przeliczenia | | |
| 8 | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | - 1 706 621,44 | - 2 727 227,39 |
| 8.1 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | | |
| 8.2 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | | |
| a) | zwiększenie | | |
| b) | zmniejszenie | | |
| 8.3 | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | | |
| 8.4 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, | - 1 706 621,44 | - 2 727 227,39 |
| 8.5 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | - 1 711 337,87 | - 2 727 227,39 |
| a) | Zwiększenie (połączenie spółek) | | - 2 667 863,13 |
| | - przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia | | - 753 129,01 |
| | - strata wynikająca z ujęcia połączenia w księgach spółki | | - 1 914 734,12 |
| b) | zmniejszenie | - 1 015 889,52 | 0,00 |
| 8.6 | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | - 2 727 227,39 | - 5 395 090,52 |
| 8.7 | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | - 2 727 227,39 | - 5 395 090,52 |
| 9 | Wynik netto | - 753 129,01 | 40 353,27 |
| a) | zysk netto | | 40 353,27 |
| b) | strata netto | 753 129,01 | |
| II | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | - 423 233,64 | 4 543 985,51 |
| III | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | - 423 233,64 | 4 543 985,51 |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | ROK 2015 | ROK 2016 |
|---|---|---------------------|---------------------|
| A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I | Zysk (strata) netto | - 753 129,01 | 40 353,27 |
| II | Korekty razem | 334 330,33 | 1 031 772,11 |
| 1 | Amortyzacja | 105 212,42 | 293 240,78 |
| 2 | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | |
| 3 | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | - 47 214,08 | 0,00 |
| 4 | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 666 247,78 | 0,00 |
| 5 | Zmiana stanu rezerw | - 328 976,11 | 13 633,84 |
| 6 | Zmiana stanu zapasów | 30 073,46 | - 33 260,56 |
| 7 | Zmiana stanu należności | 1 258 361,31 | 170 735,87 |
| 8 | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 1 424 489,03 | 584 000,91 |
| 9 | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 79 773,97 | 7 370,65 |
| 10 | Inne korekty z działalności operacyjnej - wyksięgowanie amortyzacji wartości | - 4 659,39 | - 3 949,37 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II) | - 418 798,68 | 1 072 125,38 |
| B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I | Wpływy | | |
| 1 | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 19 454,07 | 0,00 |
| 2 | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | |
| 3 | Z aktywów finansowych | | |
| 4 | Inne wpływy inwestycyjne | | |
| II | Wydatki | | |
| 1 | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | |
| 2 | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | |
| 3 | Na aktywa finansowe, w tym: | | |
| 4 | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym | | |
| 5 | Inne wydatki inwestycyjne | | |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | 19 454,07 | 0,00 |
| C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I | Wpływy | | |
| 1 | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 558 868,16 | 0,00 |
| 2 | Kredyty i pożyczki | 558 868,16 | 0,00 |
| 3 | Emisja dłużnych papierów wartościowych | | |
| 4 | Inne wpływy finansowe | | |

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

| | | | |
|-----|---|--------------------|---------------------|
| II | Wydatki | 180 141,79 | - 934 811,87 |
| 1 | Nabycie udziałów (akcji) własnych | | |
| 2 | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | |
| 3 | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | |
| 4 | Spłaty kredytów i pożyczek | 180 141,79 | - 934 811,87 |
| 5 | Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| 6 | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | |
| 7 | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | |
| 8 | Odsetki | | |
| 9 | Inne wydatki finansowe | | |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) | 378 726,37 | - 934 811,87 |
| D | Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III) | - 20 618,24 | 137 313,51 |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | - 20 618,24 | 137 313,51 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 107 495,63 | 86 877,39 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym | 86 877,39 | 224 190,90 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | | |

OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Ciasteczka z Krakowa S.A. z siedzibą w Krakowie to firma wyrastająca z krakowskiej tradycji manufaktury rzemieślniczej. Sprawdzone receptury i ręcznie formowanie nadaje ciasteczkom niepowtarzalny charakter niedostępny wyrobom fabrycznym. Dbłość o zachowanie proporcji i dobór najwyższej jakości produktów tworzy niezapomniany smak. Całości dopełnia niebanalne, eleganckie opakowanie. Nasze wyroby od lat stanowią charakterystyczną pamiątkę z Krakowa.

Spółka specjalizuje się w produkcji wyrobów cukierniczych, ciast oraz ciasteczek.

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE ROKU OBROTOWEGO, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA

SFERA ORGANIZACYJNA

Podstawowym czynnikiem wpływającym na działalność jednostki w sferze organizacyjnej był przeprowadzony proces połączenia podmiotu ze spółką Tableo S.A. z siedzibą w Ławie. Spółką przejmującą było Tableo S.A., a spółką przejmowaną Ciasteczka z Krakowa S.A. Połączenie podmiotów odbywało się bez dodatkowej emisji akcji z uwagi na fakt, iż Tableo S.A. posiadało 100% akcji podmiotu przejmowanego.

Proces połączenia miał na celu szybkie wprowadzenie podmiotu do notowań na rynku NewConnect oraz otwarcie możliwości pozyskania dodatkowych źródeł finansowania poprzez rynek publiczny. Procedura połączenia podmiotów została rozpoczęta w miesiącu październiku 2015 roku. Akcjonariusze obu podmiotów na nadzwyczajnych walnych zgromadzeniach w obu spółkach podjęli uchwały dotyczące połączenia oraz warunków na jakich to połączenie zostanie dokonane. W dniu 01.02.2016 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie wydał postanowienie o połączeniu podmiotów oraz dokonał wpisu do akt rejestrowych. Zgodnie z podjętymi uchwałami oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego firma spółek połączonych brzmi: Ciasteczka z Krakowa S.A. a siedzibą spółki jest Kraków.

Ponadto w sferze organizacyjnej należy wskazać inne czynniki jakie wystąpiły w roku obrotowy 2016 takie jak zmiany: w zarządzie oraz zmiany w składzie rady nadzorczej. Zmiany jakie następowały na poszczególnych poziomach organizacyjnych były podejmowane zgodnie z aktami prawnymi obowiązującymi w spółce przez organy do tego powołane.

Zmiany organizacyjne w organach spółki nie miały negatywnego wpływu na bieżącą działalność operacyjną spółki.

SFERA OPERACYJNA

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej mogące mieć wpływ na dalsze funkcjonowanie spółki. Zaliczyć do nich należy m.in. pozyskanie kolejnych kontraktów handlowych z sieciami sklepów zagranicznych, pozyskanie kolejnych kontrahentów z sieci sprzedaży tradycyjnej. Powinno przełożyć się to na wzrost przychodów ze sprzedaży, jak również na wzrost marży i osiągnięte wyniki na poziomie operacyjnym.

Zmiana struktury sprzedaży w wybranych kanałach dystrybucji:

| lp. | kanał dystrybucji | 2015 | 2016 | zmiana |
|-----|-------------------|-------------|-------------|--------|
| | | [w tys. zł] | [w tys. zł] | [%] |

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

| | | | | |
|----|---------------------|-------|-------|----------|
| 1. | Duże sieci handlowe | 1 744 | 1 749 | + 0,03% |
| 2. | Sieć tradycyjna | 1 976 | 1 970 | - 0,30% |
| 3. | Export | 109 | 156 | + 43,82% |

W roku obrotowym 2016 nadal dynamicznie rozwijała się sprzedaż poprzez własny sklep internetowy. Wartość sprzedaży poprzez ten kanał dystrybucji nie jest znacząca, niemniej należy wskazać na dynamikę wzrostu sprzedaży jak również duży potencjał w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Spółka z uwagi na brak środków finansowych nie może przeprowadzić znaczącej akcji reklamowej, co niewątpliwie wpływa na wielkość sprzedaży z wykorzystaniem nowoczesnych technologii. Ponadto sprzedaż poprzez internet odznacza się dużą sezonowością. Zarząd ma nadzieję, iż okresy świąteczne, tak jak to miało miejsce w latach ubiegłych, przyczynią się do kolejnego dynamicznego wzrostu sprzedaży poprzez sklep własny.

W okresie roku obrotowego 2016 spółka kontynuowała działalność w podstawowym zakresie. W kolejnych miesiącach spółka realizowała zwiększanie wielkości sprzedaży poprzez rozszerzenie sieci o nowe hurtownie tradycyjne. Prowadzone były również rozmowy mające na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży w nowoczesnych sieciach handlowych, jak również zwiększenie wolumenu sprzedaży za granicę. Zdaniem Zarządu istnieje realna szansa na znaczący wzrost udziału sprzedaży za granicę produktów spółki.

SFERA EKONOMICZNO-FINANSOWA

Spółka w roku obrotowym 2016 osiągnęła zysk na działalności podstawowej (zysk ze sprzedaży), który wyniósł 87 tys. zł. Wynik jest znacząco lepszy niż osiągnięty w poprzednim roku (strat na sprzedaży na poziomie 146 tys. zł). Biorąc dodatkowo pod uwagę nieznaczny wzrost wartości przychodów ze sprzedaży - z poziomu 4 507 tys. zł w roku 2015 do poziomu 4 649 tys. zł w roku 2016 wielkość osiągniętego zysku należy uznać za znaczący.

W omawianym okresie znacznemu spadkowi uległa wartość zobowiązań. Na zakończenie roku obrotowego 2015 wartość zobowiązań wynosiła 5 102 tys. zł, natomiast w roku ubiegłym wartość ta wynosiła 3 797 tys. zł. Spadek wartości zobowiązań widoczny jest zarówno w ujęciu długo- jak i krótkoterminowym. Zobowiązania długoterminowe uległy zmniejszeniu o 12 tys. zł i na dzień bilansowy przedstawiały wartość 1 756 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o 1 307 tys. zł i na dzień bilansowy przedstawiały wartość 2 020 tys. zł. Wartość zobowiązań wobec dostawców zmniejszyła się o kwotę 49 tys. zł i wynosiła 874 tys. zł. Zwiększeniu natomiast uległy zobowiązania publiczno-prawne. Wzrosły one w trakcie roku obrotowego o kwotę 44 tys. zł. Utrzymuje się niekorzystny stosunek wartości aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, który wynosi 0,87. Wskazuje to na występowanie w dalszym ciągu problemów płynnościowych. Sytuacja ta jednak uległa na przestrzeni roku znacznej poprawie. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania wobec dostawców oraz zobowiązania publiczno-prawne.

Spółka w okresie roku 2016 poniosła znacząco niższe koszty związane z windykacją i postępowaniami komorniczymi. Wartość tych kosztów została wskazana na poziomie innych kosztów operacyjnych i wynosiła 107 tys. zł. Jest to co prawda spadek poziomu tych kosztów w porównaniu z rokiem ubiegłym o 95 tys. zł, niemniej jednak pozycja ta w sposób zasadniczy waży na wyniku finansowym netto spółki jak również wpływa na proces uzdrawiania sytuacji

płynnościowej. Skala zaległości wobec dostawców oraz zobowiązań publiczno-prawnych wskazuje jednak, iż w roku następnym spółka nie będzie ponosiła tego rodzaju koszty. Wpływać to będzie na osiągnięte wyniki finansowe, dalszą możliwość rozwoju oraz mimo wszystko ograniczoną wielkość możliwych do poniesienia nakładów inwestycyjnych. Zarząd spółki uważa, że istnieją nadal rezerwy kosztów stałych jak również kosztów zmiennych pozwalająca na wyprowadzenie spółki z zaległych zobowiązań.

Spółka w roku 2016 dokonała niezbędnych cięć w poziomie zatrudnienia i kosztach wynagrodzeń. Niemniej jednak koszty związane ze zwolnieniami nie miały szybkiego przełożenia na poziom kosztów operacyjnych jakie ponosiła spółka. W roku obrotowym 2016 koszty zatrudnienia wraz z narzutami zostały zmniejszone o kwotę 96 tys. zł tj. o 5,1% w stosunku do roku ubiegłego. Nieznacznie zauważalny wzrost poziomów sprzedaży nie wymuszał na zarządzie konieczności podejmowania działań mających na celu zwiększenia ilości i kosztów zatrudnienia.

Zarząd spółki wskazuje ponadto, iż wynik finansowy spółki obciążony jest w znacznym stopniu odpisami amortyzacyjnymi jakie związane były z procesem połączenia – amortyzacja „wartości firmy”. Składnik ten będzie „ciężył” na wynikach spółki przez kolejne lata. Wartość odpisów amortyzacyjnych ujęta jest w pozycji Pozostałe koszty operacyjne – inne koszty operacyjne.

Spółka w roku obrotowym 2016 posiadała zobowiązanie w postaci kredytu długoterminowego udzielonego przez Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział w Sieprawiu. Na podstawie umowy zawartej w dniu 01.06.2011 roku spółka zaciągnęła kredyt inwestycyjny w wysokości 2,8 mln zł na zakup nieruchomości położonej w Sieprawiu. Na nieruchomości będącej przedmiotem finansowania znajdują się budynki produkcyjno-magazynowe wykorzystywane przez spółkę na prowadzenie działalności produkcyjnej. Osobnym budynkiem znajdującym się na tej nieruchomości jest budynek administracyjny.

Spółka na dzień bilansowy roku obrotowego 2016 posiadała zobowiązania w postaci kredytu krótkoterminowego. Na podstawie umowy z dnia 14.10.2011 roku wraz z późniejszymi aneksami, spółka zaciągnęła w Krakowskim Banku Spółdzielczym Oddział w Sieprawiu kredyt rewolwingowy na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w łącznej wysokości 300 tys. zł. Wysokość przyznanego kredytu została w trakcie roku obrotowego ograniczona z uwagi na dokonaną spłatę części kredytu. Na koniec roku obrotowego 2016 Spółka posiadała zobowiązania wobec banku z tytułu kredytu krótkoterminowego w wysokości 80 tys. zł. Spółka obsługuje swoje zobowiązania kredytowe zarówno długo- jak i krótkoterminowe na bieżąco, zarówno w zakresie spłaty kapitału jak również odsetek.

Spółka finansuje swoją działalność z kapitałów własnych oraz kapitałów obcych. Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2016 wynosił 2 020 tys. zł, natomiast zobowiązań długoterminowych 1 756 tys. zł.

Spółka nie udzieliła w roku 2016 żadnych gwarancji i poręczeń na rzecz osób fizycznych lub osób prawnych.

A. Ocena struktury majątku:

| Wskaźnik | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym | 0,79 | 0,56 |
| wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym | 0,21 | 0,44 |

- wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym (majątek trwały / majątek całkowity)
- wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym (majątek obrotowy / majątek całkowity)

Majątek trwały to w głównej mierze wartość nieruchomości wraz z zabudowaniami jakie spółka wykorzystuje do prowadzenia działalności operacyjnej. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od tej wartości zgodnie z przyjętą polityką (zasadami) rachunkowości. Majątek obrotowy spółki to wartość zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych. Struktura aktywów - zdaniem Zarządu - z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności jest prawidłowa. Należy zwrócić uwagę na nieznaczny wzrost wartości zapasów jakie były w posiadaniu spółki na zakończenie poszczególnych lat obrotowych oraz znaczący wzrost należności handlowych.

B. Ocena struktury kapitału:

| Wskaźnik | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym | 0,55 | - 0,09 |
| wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami | 0,11 | 0,20 |

- wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym (kapitał własny / kapitał całkowity)
- wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami (zobowiązania wobec dostawców / kapitał całkowity)

Spółka prawie w połowie finansuje swój majątek kapitałami zewnętrznymi. Z uwagi na poniesioną stratę za rok obrotowy 2015 oraz osiągnięte wyniki w latach ubiegłych kapitał własny spółki stanowi 55% majątku spółki. Z uwagi na wartość posiadanego majątku trwałego w tym rzeczowych aktywów trwałych wskaźniki struktury kapitału należy aktualnie uznać za właściwe.

Przy interpretacji w przyszłości wskaźników należy wziąć pod uwagę skalę prowadzonej działalności i jej dynamikę w kolejnych okresach oraz uzyskiwaną rentowność.

C. Ocena struktury środków obrotowych

| Wskaźnik | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| wskaźnik obrotowości zapasów | 14,97 | 16,25 |
| wskaźnik obrotowości należności | 3,86 | 6,60 |

- * wskaźnik obrotowości zapasów (przychody ze sprzedaży / stan zapasów)
- * wskaźnik obrotowości należności (przychody ze sprzedaży / należności z tytułu dostaw i usług)

Wskaźnik obrotowości zapasów wskazuje na około 0,5 miesięczną wartość zapasów występującą w spółce. Wartość wskaźnika jest nieznacznie mniejsza niż w roku ubiegłym. Jest to zdaniem Zarządu właściwa zmiana pozwalająca na bardziej racjonalną gospodarkę magazynową dopasowaną do wielkości sprzedaży.

Znaczący spadek wartości wskaźnika obrotowości należności może świadczyć o zwiększeniu nadzoru nad sływem gotówki do spółki. Przy trudnej sytuacji finansowej powoduje to konieczność możliwości zmniejszania zadłużania się i finansowania działalności poprzez kapitał własny. Spółka w coraz mniejszym stopniu napotyka na trudności z pozyskaniem surowca do produkcji z uwagi na brak środków finansowych.

D. Analiza płynności finansowej

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

| Wskaźnik | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------|------------|------------|
| wskaźnik płynności bieżącej | 0,87 | 0,62 |
| wskaźnik płynności szybkiej | 0,72 | 0,53 |

- * wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)
- * wskaźnik płynności szybkiej (majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)

Poziomy wskaźników płynnościowych świadczy o trudnej sytuacji finansowej i możliwych do wystąpienia problemach z wywiązywaniem się spółki z bieżących zobowiązań. Spółka miała trudności z wywiązywania się na bieżąco ze swych zobowiązań płatniczych wobec kontrahentów. Niemniej jednak widoczna jest w ujęciu rocznym znacząca poprawa sytuacji płynnościowej.

E. Analiza rentowności:

| Wskaźnik | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| wskaźnik rentowności obrotu | 0,9 | - |
| wskaźnik rentowności majątku | 0,5 | - |
| wskaźnik rentowności kapitału własnego | 0,9 | - |
| wskaźnik zysku na akcję [zł/1 akcja] | 0,01 | - 0,73 |
| ilość akcji [sztuk] | 7 877 000 | 1 035 400 |

- * wskaźnik rentowności obrotu (zysk netto / przychody ze sprzedaży)
- * wskaźnik rentowności majątku (zysk netto / kapitał całkowity)
- * wskaźnik rentowności kapitału własnego (zysk netto / kapitał własny)
- * wskaźnik zysku na akcję (zysk netto / ilość akcji)

Spółka z uwagi na poniesioną stratę w roku obrotowym 2015 nie może wykazać rentowności na żadnym poziomie. Wysokość poniesionej straty powodowała, iż wartość kapitałów własnych była ujemna. Interpretacja wskaźnika rentowności staje się w tym wypadku całkowicie nieuzasadniona i błędna.

Zdecydowanie lepiej wygląda pod tym względem rok obrotowy 2016. Spółka zamknęła go zyskiem na poziomie netto i możliwe jest wskazanie wartości wskaźników. Poziom poszczególnych wskaźników nie jest może na wysokim poziomie, lecz po kilku latach ponoszenia strat sytuacja w spółce wydaje się znacząco poprawiać. Dalsze zwiększanie przychodów ze sprzedaży, co zakłada Zarząd spółki, z jednoczesnym ograniczeniem lub utrzymaniem kosztów pozwoli na systematyczną poprawę wskaźników rentowności prowadzonej działalności.

Zarząd spółki nie przewiduje do momentu pokrycia strat z lat ubiegłych wypłaty dywidendy.

OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ:

Do najistotniejszych czynników ryzyka zewnętrznego w prowadzonej działalności należy zaliczyć:

- możliwość wystąpienia długotrwałej recesji w największych gospodarkach świata co przełożyć może się na poziom konsumpcji i zapotrzebowania na wyroby cukiernicze,
- problemy finansowe krajów członkowskich UE, co może przełożyć się na brak zainteresowania ze strony kontrahentów z Europy Zachodniej na realizację zamówień na wyroby spółki,
- zmieniające się przepisy prawa podatkowego – szczególnie w odniesieniu do VAT.

Do czynników wewnętrznych należy zaliczyć:

- uzależnienie wielkości przychodów z działalności operacyjnej i wyniku finansowego od sytuacji gospodarczej w kraju i siły nabywczej obywateli,
- mała możliwość zmian technologicznych oraz wprowadzenia nowych produktów z uwagi na słabą sytuację finansową spółki i brak środków na przeprowadzenie odpowiednich zmian,
- niska wysokość kapitału obrotowego posiadanego przez Spółkę, które ograniczają możliwość do osiągnięcia skalę działalności, oraz powodują konieczność posiłkowania się kapitałem zewnętrznym,
- wysoki poziom zobowiązań wobec kontrahentów, co utrudnia uzyskanie korzystniejszych cen zakupów surowców do produkcji,
- wysoki poziom zobowiązań publiczno-prawnych.

Zagrożenia:

- wystąpienie zjawiska szybkiej inflacji, co wpłynie bezpośrednio na rentowność prowadzonej działalności w sytuacji odroczonej płatności za dostarczone produkty,
- ryzyko stóp procentowych, które może dodatkowo obciążyć Spółkę, która korzysta w dużym stopniu z finansowania zewnętrznego,
- ograniczenie wielkości dostaw przez kontrahentów w sytuacjach zatorów płatniczych,
- zwiększenie konkurencyjności ze strony firm krajowych i zagranicznych oraz podmiotów z nimi powiązanych.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM CIASTECZKA Z KRAKOWA S.A. PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Prowadzona przez Ciasteczka z Krakowa S.A. działalność jest w sposób istotny uzależniona od sytuacji makroekonomicznej. Spółka współpracuje z dużymi korporacjami prowadzącymi działalność na terenie kraju.

Oslabienie wzrostu gospodarczego w Polsce oraz na rynkach światowych w sposób negatywny wpływa na rozmiary prowadzonej działalności przez te podmioty, a tym samym na wyniki osiągnięte przez Ciasteczka z Krakowa S.A. Spółka prowadzi dywersyfikację obszarów swojej działalności wewnątrz segmentów branży spożywczej, a ponadto zamierza poszukiwać przedsięwzięć, na które ewentualna recesja może mieć najmniejszy wpływ oraz nowych rynków zbytu na swoje produkty.

RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Działalność Ciasteczka z Krakowa S.A. oraz jej perspektywy rozwoju zależą w dużej mierze od wiedzy i doświadczenia wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Dynamiczny rozwój firm sektora branży ciastkarskiej na terenie Polski i UE przyczynia się do wzrostu popytu na wysokokwalifikowaną kadrę.

Spółka uznaje, że choć ryzyko to występuje, to zdolność do pozyskiwania nowych kadr oraz zaangażowanie w rozwój firmy pracowników sprawia, że ryzyko to jest oceniane jako niewielkie.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

Sprzedaż spółki podobnie jak większości podmiotów z branży ciastkarskiej charakteryzuje się pewnymi wahaniami wartości sprzedaży, która uwarunkowana jest pozyskaniem kontraktów i nawiązaniem długotrwałych relacji biznesowych z sieciami. W sytuacji, gdy dotychczasowa działalność prowadzona była z dominującą przewagą dla segmentu sprzedaży nowoczesnej (handel z sieciami), na wynik finansowy znaczny wpływ miał fakt pozyskania bądź utraty kontrahenta jak również poziom składanych przez niego zamówień.

Na ograniczenie występującego zjawiska może pozytywnie wpłynąć dalszy rozwój związany z pozyskaniem kolejnych klientów sieciowych przy równoczesnym zdobywaniu kontraktów w handlu tradycyjnym (m.in. duże hurtownie spożywcze) oraz w eksporcie.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Rynek ciastkarski jest w Polsce bardzo konkurencyjny i charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Nie można wykluczyć, że w najbliższym czasie nastąpi zaostrenie walki konkurencyjnej zwłaszcza w kontekście rozwoju sieci handlowych oraz warunków współpracy z tymi podmiotami. Ponadto możliwe są działania akwizycyjne związane z przejmowaniem mniejszych podmiotów przez koncerny międzynarodowe, które będą w stanie wynegocjować lepsze warunki handlowe u swoich odbiorców oferując całą gamę produktów ciastkarskich.

Ciasteczka z Krakowa S.A. oferują produkty klasy „premium”, co ze względu na niepowtarzalność tych produktów daje realną możliwość walki konkurencyjnej z podmiotami oferującymi produkty nie tak wysokiej jakości. Spółka upatruje w jakości swoich produktów oraz niespotykanej formie podania możliwość walki konkurencyjnej zwłaszcza o klienta lepiej sytuowanego.

PLANY NA ROK 2017

W kolejnym roku funkcjonowania za najistotniejsze kierunki rozwoju Spółki Zarząd uważa:

1. rozwój sprzedaży poprzez umiejscowienie produktów w nowych sieciach sprzedaży, a co za tym idzie stopniowe przeorganizowanie sprzedaży i równoważenie sprzedaży pomiędzy nowoczesne sieci handlowe a kanały tradycyjne,
2. zakończenie prac nad platformą internetową, akcja reklamowa pozwalająca na znaczne rozszerzenie i uatrakcyjnienie prowadzonej działalności operacyjnej przez ten kanał dystrybucji oraz skokowe zwiększenie wielkości i wartości przeprowadzanych obrotów,
3. pozyskanie kolejnych podmiotów: AUCHAN, POLO MARKET oraz dalszym rozwojem współpracy z siecią Piotr i Paweł oraz Jeronimo Martins,
4. realizacja akcji typu „in-out” w sieciach handlowych,
5. zwiększenie sprzedaży na export i stałe umiejscowienie się na rynkach zagranicznych,

6. nawiązanie współpracy z innymi producentami wyrobów ciastkarskich i próba realizacji produkcji na ich zlecenie,
7. pozyskanie finansowania – poprzez rynek kapitałowy lub środki zewnętrzne - mającego na celu zwiększenie możliwości operacyjnych Spółki.

Zarząd Spółki uważa, że dalsze prowadzenie działalności nie jest zagrożone.

INICIATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Zarząd Spółki nie prowadził w okresie roku obrotowego 2016 działań nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych. Spółka w swojej działalności operacyjnej bazuje na maszynach i urządzeniach stanowiących jej własność, a zakupionych w latach ubiegłych. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stan techniczny posiadanego parku maszynowego. Z uwagi na ograniczone środki finansowe Zarząd nie dokonywał zakupów nowych maszyn i urządzeń. Plany z tym związane zostały przesunięte na okres polepszenia się sytuacji finansowej i uzyskania przez Spółkę zdolności inwestycyjnych.

INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W roku obrotowym 2016 roku Spółka zatrudniała średnio 41 osób w przeliczeniu na pełne etaty na podstawie umów o pracę. Dodatkowo Spółka zatrudniał miesięcznie średnio 4 osoby na umowy zlecenia. Wynikało to głównie z zapotrzebowania na pracowników w okresach spiętrzenia prac związanych z sezonowością sprzedaży.

Mariusz Matusik - Prezes Zarządu

Kraków, dnia 10 marzec 2017 roku