

Rok 2017

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna



Ciasteczka z Krakowa S.A.

2018-03-15

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

W OKRESIE ROKU OBROTOWEGO 2017

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@ciasteczkazkrakowa.pl
www	www.ciasteczkazkrakowa.pl
NIP	7441795363
REGON	280563750

Spółka jest prawną kontynuatorką 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 Iławie (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 w okresie od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku był 1-osobowy:

1. Pan Mariusz Matusik – Prezes Zarządu.

Powołanie Pana Mariusza Matusika na stanowisko Prezesa Zarządu nastąpiło w dniu 15.02.2016 roku na podstawie Uchwały Nr 2 Rady Nadzorczej.

RADA NADZORCZA:

W okresie od dnia 01.01.2017 roku do dnia 06.06.2017 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Grzegorz Wrona – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Teresa Furmańczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Kuciel – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Jagusiak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 06 czerwca 2017 roku w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusze odwołali ze składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Wronę – Uchwała nr 15, a w jego miejsce do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Szymon Koryciński – Uchwała nr 16.

W okresie od dnia 06.06.2017 roku do dnia 25.09.2017 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

W dniu 25.09.2017 roku Zarząd spółki został poinformowany o złożonej przez Pana Marka Jagusiak rezygnacji z prac w organie nadzoru.

Aktualny - na dzień przekazania raportu za rok obrotowy 2017 - skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Szymon Koryciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
3. Teresa Furmańczyk – Członek Rady Nadzorczej,
4. Tomasz Kuciel – 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 31.12.2017

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 2017 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 2017 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 pochodzi 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.

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

BILANS	31.12.2017	31.12.2016
AKTYWA		
A Aktywa trwałe	6 313 878,91	6 580 421,49
I Wartości niematerialne i prawne	3 753 738,40	3 961 318,36
1 Koszty zakończenia prac rozwojowych		
2 Wartość firmy	3 753 738,40	3 961 318,36
3 Inne wartości niematerialne i prawne		
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II Rzeczowe aktywa trwałe	2 484 300,36	2 534 955,48
1 Środki trwałe	2 484 300,36	2 534 955,48
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	217 778,00	21 778,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	2 224 618,35	2 285 751,39
c) urządzenia techniczne i maszyny	41 904,01	28 948,81
d) środki transportu	0,00	1 403,24
e) inne środki trwałe	0,00	1 074,04
2 Środki trwałe w budowie		
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III Należności długoterminowe	75 840,15	84 147,65
1 Od jednostek zależnych		
2 Od pozostałych jednostek	75 840,15	84 147,65
IV Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1 Nieruchomości		
2 Wartości niematerialne i prawne		
3 Długoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2 Inne rozliczenia międzyokresowe		
B Aktywa obrotowe	1 183 470,57	1 760 146,08
I Zapasy	322 015,66	310 666,40
1 Materiały	199 756,24	180 752,24
2 Półprodukty i produkty w toku	24 559,61	23 941,50
3 Produkty gotowe	97 699,81	105 972,66
4 Towary	0,00	0,00
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	716 411,20	1 223 118,10
1 Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2 Należności od pozostałych jednostek	716 411,20	1 223 118,10
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	716 411,20	1 223 118,10

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

- do 12 miesięcy	716 411,20	1 223 118,10
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	8 672,71	0,00
c) inne	10 931,84	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej		
III Inwestycje krótkoterminowe	142 727,01	224 190,90
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	142 727,01	224 190,90
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	142 727,01	224 190,90
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 316,70	2 170,68
A k t y w a r a z e m	7 497 349,48	8 340 567,57

	31.12.2017	31.12.2016
PASYWA		
A Kapitał (fundusz) własny	4 377 986,56	4 543 985,51
I Kapitał (fundusz) podstawowy	7 877 000,00	7 877 000,00
II Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
III Udziału (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV Kapitał zapasowy	2 062 076,03	2 021 722,76
V Kapitał z aktualizacji wyceny		
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 5 395 090,52	- 5 395 090,52
VIII Zysk (strata) netto	- 165 998,95	40 353,27
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 119 362,92	3 796 582,06
I Rezerwy na zobowiązania	0,00	20 586,84
1 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
3 Pozostałe rezerwy	0,00	20 586,84
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	0,00	20 586,84
II Zobowiązania długoterminowe	1 457 779,96	1 756 038,54
1 Wobec jednostek powiązanych		
2 Wobec pozostałych jednostek	1 457 779,96	1 756 038,54
a) kredyty i pożyczki	1 407 780,00	1 675 484,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne	49 999,96	80 555,54

III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 661 582,96	2 019 955,68
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	1 610 907,62	1 969 280,34
	a) kredyty i pożyczki	214 370,70	187 704,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	601 600,83	873 947,19
	- do 12 miesięcy	601 600,83	873 947,19
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	552 841,20	587 994,81
	h) z tytułu wynagrodzeń	120 401,91	125 282,42
	i) inne	116 812,47	199 232,43
3	Fundusze specjalne	50 675,34	50 675,34
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
P a s y w a r a z e m		7 497 349,48	8 340 567,57

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		ROK 2017	ROK 2016
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 691 767,31	4 649 166,37
	<i>- od jednostek powiązanych</i>		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 681 629,67	4 546 131,80
II	Zmiana stanu produktów	10 137,64	103 034,57
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B	Koszty działalności operacyjnej	4 623 957,35	4 562 112,00
	amortyzacja	80 918,22	102 959,14
	zużycie materiałów i energii	1 949 895,61	1 995 638,91
	usługi obce	472 453,53	576 306,21
	Podatki i opłaty	71 099,64	49 034,32
	w tym akcyza		
	wynagrodzenie	1 600 338,06	1 528 050,64
	ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	280 681,69	269 199,93
	pozostałe koszty rodzajowe	168 570,60	40 922,85
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	67 809,96	87 054,37
D	Pozostałe przychody operacyjne	80 870,20	381 207,84
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	80 870,20	381 207,84
E	Pozostałe koszty operacyjne	217 954,63	257 173,49
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	368,62	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		54 909,40
III	Inne koszty operacyjne	217 586,01	202 264,09
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 69 274,47	211 088,72
G	Przychody finansowe	0,00	606,28
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	<i>- od jednostek powiązanych</i>		
II	Odsetki, w tym:	0,00	606,28
	<i>- od jednostek powiązanych</i>		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	96 724,48	171 341,73
I	Odsetki w tym:	93 245,91	167 856,61
	<i>- dla jednostek powiązanych</i>		
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	3 478,57	3 485,12

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	- 165 998,95	40 353,27
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto	- 165 998,95	40 353,27
L	Podatek dochodowy	0,00	0,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N	Zysk (strata) netto	- 165 998,95	40 353,27

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		ROK 2017	ROK 2016
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 543 985,51	- 423 233,64
I.p.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 543 985,51	- 423 233,64
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 877 000,00	1 035 400,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	6 841 600,00
a)	Zwiększenie (połączenie spółek)	0,00	7 877 000,00
b)	zmniejszenie (umorzenie akcji własnych)	0,00	1 035 400,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 877 000,00	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	40 353,27	0,00
a)	zwiększenie (rozliczenie wyniku 2016)	40 353,27	0,00
b)	zmniejszenie		
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 062 076,03	2 021 722,76
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Różnice kursowe z przeliczenia		
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 5 354 737,25	- 2 727 227,39
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	40 353,27	0,00
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	40 353,27	0,00
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie (podział zysku)	40 353,27	0,00
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	- 5 395 090,52	- 2 727 227,39
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 5 395 090,52	- 2 727 227,39
a)	Zwiększenie (połączenie spółek)	0,00	- 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	0,00	0,00
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 5 395 090,52	- 5 395 090,52
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 5 395 090,52	- 5 395 090,52
9	Wynik netto	- 165 998,95	40 353,27
a)	zysk netto	0,00	40 353,27
b)	strata netto	- 165 998,95	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 377 986,56	4 543 985,51
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 377 986,56	4 543 985,51

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		ROK 2017	ROK 2016
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	- 165 998,95	40 353,27
II	Korekty razem	377 876,38	1 031 772,11
1	Amortyzacja	310 539,10	293 240,78
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	- 20 586,84	13 633,84
6	Zmiana stanu zapasów	- 11 349,26	- 33 260,56
7	Zmiana stanu należności	515 014,40	170 735,87
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 415 595,00	584 000,91
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 146,00	7 370,65
10	Inne korekty z działalności operacyjnej - wyksięgowanie amortyzacji wartości	0,00	- 3 949,37
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	211 877,43	1 072 125,38
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	0,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	- 52 304,02	0,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 52 304,02	0,00
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)		
5	mniejszościowym Inne wydatki inwestycyjne		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	- 52 304,02	0,00
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	0,00	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	- 241 037,30	- 934 811,87

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

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	Spląty kredytów i pożyczek	- 241 037,30	- 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)	- 241 037,30	- 934 811,87
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	- 81 463,89	137 313,51
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 81 463,89	137 313,51
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	224 190,90	86 877,39
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym	142 727,01	224 190,90
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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. Dbałość 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

W sferze organizacyjnej nie wystąpiły żadne istotne czynniki w roku obrotowy 2017. Spółka funkcjonowała w oparciu o skład osobowy na szczeblu zarządczym i kierowniczym w niezmiennym składzie. Zmiany następowały jedynie na poziomie organu nadzoru. Były one podejmowane zgodnie z aktami prawnymi obowiązującymi w spółce przez organy do tego powołane.

Stabilizacja wielkości oraz poziomu zatrudnienia wpływają pozytywnie na utrzymanie struktury organizacyjnej. Zmiany w organach nadzoru 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 kontrahentów z sieci sprzedaży tradycyjnej, co przełożyło się na wzrost przychodów ze sprzedaży,
- zwiększenie zróżnicowania zamówień a przez to przychodów ze sprzedaży w dużych sieciach handlowych, co powoduje, iż struktura poszczególnych odbiorców uległa zmianie,
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży poprzez własny sklep internetowy.

Powyższe czynniki przełożyły się na wzrost przychodów ze sprzedaży, jak również na wzrost marży i osiągnięte wyniki na poziomie operacyjnym.

Zmniejszone natomiast zostały przychody ze sprzedaży na rynki zagraniczne oraz poprzez kiermasze świąteczne. Wpływ na powyższe czynniki miał w głównej mierze układ kalendarza, który był niekorzystny pod kątem sprzedaży. Czynniki te należy traktować w kategoriach sezonowości i jako zdarzenia jednorazowe. Zmniejszenie przychodów z tych źródeł sprzedaży (ograniczona wielkość zmniejszenia przychodów) nie wpływało w sposób zasadniczy na wyniki spółki.

Zmiana struktury sprzedaży w wybranych kanałach dystrybucji:

lp.	kanał dystrybucji	2017	2016	zmiana
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[%]
1.	Duże sieci handlowe	1 936	1 749	+ 10,68%
2.	Sieć tradycyjna	2 215	1 970	+ 12,44%
3.	Sklep internet	42	26	+ 59,86%
4.	Export	151	156	- 3,12%
5.	Kiermasze świąteczne	302	305	- 1,16%

W roku obrotowym 2017 nadal dynamicznie rozwijała się sprzedaż poprzez własny sklep internetowy. Wartość sprzedaży poprzez ten kanał dystrybucji nie jest znacząca, niemniej należy wskazać na dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży, jak również duży potencjał tego kanału 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.

W okresie roku obrotowego 2017 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 nadal istnieje realna szansa na wzrost udziału sprzedaży za granicę produktów spółki. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży z kiermaszów świątecznych to w głównej mierze efekt „układu kalendarzowego” i skróconego w roku bieżącym okresu prowadzonej sprzedaży.

SFERA EKONOMICZNO-FINANSOWA

Spółka w roku obrotowym 2017 osiągnęła zysk na działalności podstawowej (zysk ze sprzedaży), który wyniósł 67 tys. zł. Wynik jest nieznacznie gorszy niż osiągnięty w poprzednim roku (zysk na sprzedaży na poziomie 87 tys. zł). W roku obrotowym 2017 nastąpił nieznaczny wzrost wartości przychodów ze sprzedaży - z poziomu 4 649 tys. zł w roku 2016 do poziomu 4 692 tys. zł w roku 2017. Największy wpływ na zmniejszenie się wartości zysku ze sprzedaży miał wzrost wynagrodzeń – kwota 72 tys. zł, oraz świadczeń na rzecz pracowników – kwota 12 tys. zł. Był to efekt wprowadzenia w roku ubiegłym obowiązkowego podwyższenia minimalnego poziomu wynagrodzenia dla pracowników. Wzrostowi uległy również koszty związane z podatkiem od nieruchomości – kwota 22 tys. zł. Spółka znacznie - kwota 104 tys. zł - ograniczyła koszty na poziomie usług obcych.

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 „cięży” na wynikach spółki przez kolejne lata. Wartość odpisów amortyzacyjnych ujęta jest w pozycji Pozostałe koszty operacyjne – inne koszty operacyjne. W roku obrotowym 2017 spółka z tego tytułu poniosła koszty w wysokości 208 tys. zł. Wpływa to na osiągnięty ujemny wynik finansowy na poziomie działalności operacyjnej – wynik: strata 69 tys. zł.

W omawianym okresie znacznemu spadkowi uległa wartość zobowiązań. Na zakończenie roku obrotowego 2017 wartość zobowiązań wynosiła 3 119 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 298 tys. zł i na dzień bilansowy przedstawiały wartość 1 458 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o 358 tys. zł i na dzień bilansowy przedstawiały wartość 1 661 tys. zł. Wartość zobowiązań wobec dostawców zmniejszyła się o kwotę 272 tys. zł i wynosiła 602 tys. zł. Spółka systematycznie reguluje zobowiązania publiczno-prawne. W trakcie roku obrotowego zmniejszeniu uległy zobowiązania z tego tytułu. Zmniejszyły się one w trakcie roku obrotowego o kwotę 35 tys. zł. Utrzymuje się niekorzystny stosunek wartości aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, który wynosi 0,72. 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 roku obrotowym 2017 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 w roku obrotowym 2017 dokonała spłaty tego kredytu w odniesieniu do kapitału w wysokości 188 tys. zł.

Spółka na dzień bilansowy roku obrotowego 2017 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 kolejnych lat obrotowych ograniczona z uwagi na dokonaną spłatę części kredytu. W roku obrotowym 2017 spółka dokonała spłaty tego kredytu w odniesieniu do kapitału w wysokości 53 tys. zł. Na koniec roku obrotowego 2017 Spółka posiadała zobowiązania wobec banku z tytułu kredytu krótkoterminowego w wysokości 27 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 2017 wynosił 1 661 tys. zł, natomiast zobowiązań długoterminowych 1 458 tys. zł.

Spółka nie udzieliła w roku 2017 żadnych gwarancji i poręczeń na rzecz osób fizycznych lub osób prawnych.

A. Ocena struktury majątku:

Wskaźnik	31.12.2016	31.12.2017
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	0,79	0,84
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	0,21	0,16

- 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 jaki 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 spadek wartości należności handlowych, który jest wynikiem lepszej ściągalności środków ze sprzedaży.

B. Ocena struktury kapitału:

Wskaźnik	31.12.2016	31.12.2017
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	0,55	0,58
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	0,11	0,08

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

Spółka systematycznie ogranicza finansowanie swojego majątku kapitałami zewnętrznymi. Z uwagi na poniesioną stratę 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. Systematycznemu zmniejszeniu ulega również wskaźnik finansowania majątku spółki poprzez zobowiązania wobec dostawców. Jest to pozytywna tendencja, która pozwala na niezakłócone, bieżące funkcjonowanie podmiotu.

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	31.12.2017
wskaźnik obrotowości zapasów	14,97	14,57
wskaźnik obrotowości należności	3,86	6,55

- * 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 wzrost wartości wskaźnika obrotowości należności może świadczyć o zwiększeniu nadzoru nad sphywem gotówki do spółki. Przy trudnej sytuacji finansowej powoduje to możliwość 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

Wskaźnik	31.12.2016	31.12.2017
wskaźnik płynności bieżącej	0,87	0,72
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 wywiązywaniem się na bieżąco ze swych zobowiązań płatniczych wobec kontrahentów. Istnieje możliwość wystąpienia trudności z terminowym regulowaniem zobowiązań publiczno-prawnych. Na dzień bilansowy nie wystąpiła taka sytuacja.

E. Analiza rentowności:

Wskaźnik	31.12.2016	31.12.2017
wskaźnik rentowności obrotu	0,9	- 3,5
wskaźnik rentowności majątku	0,5	- 2,2
wskaźnik rentowności kapitału własnego	0,9	- 3,8
wskaźnik zysku na akcję [zł/1 akcja]	0,01	- 0,02
ilość akcji [sztuk]	7 877 000	7 877 000

- * 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 2017 nie może wykazać rentowności na żadnym poziomie. Zdecydowany wpływ na poniesioną stratę netto miały pozostałe koszty operacyjne związane z amortyzacją firmy – omówione wyżej. Wyłączenie tego składnika wpłynęłoby na całkowitą zmianę prezentowanych wskaźników. Dalsze zwiększanie przychodów ze sprzedaży, co zakłada Zarząd spółki, z jednoczesnym ograniczeniem lub utrzymaniem kosztów pozwoli na poprawę wskaźników rentowności prowadzonej działalności w kolejnych latach.

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,
- ustawowe zmiany poziomu minimalnego wynagrodzenia, co wpływa na poziom kosztów operacyjnych,
- ustawowe zmiany w zakresie ograniczenia handlu w niedzielę, co wpływać może na zmianę wielkości przychodów z sieci nowoczesnej sprzedaży,
- silna konkurencja producentów wyrobów ciastkarskich z Ukrainy wpływająca na zmniejszanie marżowości produkcji.

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 możliwą 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 terminowości 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

RYZYSKO 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 osiągane 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 2018

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

1. rozwój sprzedaży poprzez umiejscowienie produktów w nowych sieciach handlowych i równoważenie sprzedaży pomiędzy nowoczesne sieci handlowe a kanały tradycyjne,
2. realizacja akcji typu „in-out” w sieciach handlowych,
3. zwiększenie sprzedaży na export i stałe umiejscowienie się na rynkach zagranicznych,
4. nawiązanie współpracy z innymi producentami wyrobów ciastkarskich i próba realizacji produkcji na ich zlecenie,
5. pozyskanie finansowania – poprzez rynek kapitałowy lub środki zewnętrzne - mającego na celu zwiększenie możliwości operacyjnych Spółki,
6. pozyskanie finansowania w formie dotacji unijnych z przeznaczeniem na modernizację środków produkcji.

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

INICJATYWY 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 2017 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 2017 roku Spółka zatrudniała średnio 45 osób, z tego:

- 4 osoby w administracji,
 - 41 osób pracownicy produkcyjni,
- w przeliczeniu na pełne etaty na podstawie umów o pracę.

Dodatkowo Spółka zatrudniała miesięcznie średnio 2 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 15 marzec 2018 roku