

Rok 2019

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna



Ciasteczka z Krakowa S.A.

2020-05-08

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W OKRESIE ROKU OBROTOWEGO 2019

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa	Ciasteczka z Krakowa S.A.
Adres siedziby	ul. Lipowa 36, 32-447 Siepraw
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 (obecnie Siepraw).

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 01.01.2019 roku do dnia 31.12.2019 roku był 1-osobowy:

1. Pani Ewa Molęda – Prezes Zarządu.

Powołanie na stanowisko Prezesa Zarządu Pani Ewy Molędy nastąpiło w dniu 05.07.2018 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki.

Do dnia publikacji raportu rocznego za 2019 rok skład Zarządu spółki nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA:

W okresie od dnia 01.01.2019 roku do dnia 31.12.2019 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

1. Szymon Koryciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Teresa Furmańczyk – Członek Rady Nadzorczej do dnia 27 czerwca 2019 roku,
3. Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska – Członek Rady Nadzorczej,
4. Tomasz Kuciel – Członek Rady Nadzorczej do dnia 27 czerwca 2019 roku,

5. Krzysztof Bejtka – Członek Rady Nadzorczej,
6. Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej od dnia 27 czerwca 2019 roku,
7. Marta Wojciechowska – Członek Rady Nadzorczej od dnia 27 czerwca 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku - skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Szymon Koryciński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej,
3. Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska – Członek Rady Nadzorczej,
4. Marta Wojciechowska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Krzysztof Bejtka – Członek Rady Nadzorczej,

Poza wyżej wskazanymi zmianami w roku obrotowym 2019 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 31.12.2019

Imię i nazwisko /nazwa	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji
	[szt.]	[%]	[%]
OMEGIA S.A.	7 013 093	89,03	89,03
Pozostali	863 907	10,97	10,97
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 2019 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 2019 podlegały badaniu przez firmę audytorską.

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 poprzez comiesięczną inwenturę. 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 ujmują 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) 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.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Spółka Ciasteczka z Krakowa S.A. posiada aktualnie stabilną sytuację finansową. Rok obrotowy 2019 został zakończony niewielkim zyskiem netto, co zważywszy na pogorszenie koniunktury na rynku sprzedaży wyrobów ciastkarskich oraz wzrost kosztów pracy, energii i usług obcych należy uznać za

wynik pozytywny. W 2020 roku sytuacja finansowa Spółki będzie zależać przede wszystkim od wpływu obecnego stanu epidemicznego w Polsce na popyt konsumentów oraz od środków przeznaczonych przez Państwo dla przedsiębiorstw. Zarząd Spółki nie widzi obecnie zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółkę.

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

W 2019 roku nastąpiły zmiany na poziomie składu Rady Nadzorczej Spółki. Zarząd Spółki pozostał jednoosobowy i jego skład nie uległ zmianie.

Stabilizacja wielkości oraz poziomu zatrudnienia wpływają pozytywnie na utrzymanie struktury organizacyjnej. Utrzymanie obecnego składu Zarządu Spółki miało pozytywny wpływ na bieżącą działalność operacyjną i finansową 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 zamówień z sieci kanału nowoczesnego, co przełożyło się na wzrost przychodów ze sprzedaży r/r o 8,43%,
- spadek zamówień w kanale tradycyjnym sprzedaży (hurtownie), co powoduje, iż struktura poszczególnych odbiorców uległa zmianie,
- pozyskanie nowych klientów w sieci sprzedaży internetowej,
- wzrost przychodów ze sprzedaży na kiermaszach świątecznych.

Powyższe czynniki przełożyły się na wartość przychodów ze sprzedaży, jak osiągnęte wyniki na poziomie operacyjnym.

Zmiana struktury sprzedaży w wybranych kanałach dystrybucji:

Ip.	kanał dystrybucji	2019	2018	zmiana
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[%]
1.	Duże sieci handlowe	2 328	2 147	+ 8,43%
2.	Sieć tradycyjna	1 973	2 307	- 14,48%
3.	Sklep internet	44	29	+ 51,72%
4.	Export	150	150	0,00 %
5.	Kiermasze świąteczne	316	232	+ 36,21%

Spółka z uwagi na ograniczenia kapitałowe w 2019 roku nie mogła przeprowadzić znaczącej akcji reklamowej, co niewątpliwie wpływa na wielkość sprzedaży z wykorzystaniem nowoczesnych technologii (sklep internetowy).

W okresie roku obrotowego 2019 spółka kontynuowała działalność w podstawowym zakresie. W kolejnych miesiącach spółka realizowała zwiększanie wielkości sprzedaży poprzez rozszerzenie sieci o nowe markety. Prowadzone były również rozmowy mające na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży w nowoczesnych sieciach handlowych, jak również zwiększenie wolumenu sprzedaży za granicę. W najbliższym czasie spółka rozważa przeprowadzenie zmian mających na celu większą automatyzację procesu produkcyjnego

SFERA EKONOMICZNO-FINANSOWA

Spółka w roku obrotowym 2019 osiągnęła niższy zysk ze sprzedaży w porównaniu do roku 2018 – spadek o ok. 177 tys. zł. Jest to efekt przede wszystkim wzrostu kosztów wynagrodzeń, energii i usług obcych. Poziom przychodów ze sprzedaży był nieznacznie niższy niż w 2018 roku.

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. W roku obrotowym 2019 spółka z tego tytułu poniosła koszty w wysokości 131 tys. zł. Zysk netto spółki za 2019 rok wyniósł 11,7 tys. zł

W omawianym okresie istotnemu spadkowi uległa wartość zobowiązań. Na zakończenie roku obrotowego 2019 wartość zobowiązań wynosiła 2 540 tys. zł, natomiast w roku ubiegłym wartość ta wynosiła 2 689 tys. zł.

Na koniec 2018 roku spółka miała ujemny kapitał obrotowy. 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 2019 posiadała nadal 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 2019 dokonała spłaty tego kredytu w odniesieniu do kapitału w wysokości 188 tys. zł. Spółka obsługuje swoje zobowiązania kredytowe zarówno długo- jak i krótkoterminowe na bieżąco, zarówno w zakresie spłaty kapitału jak również odsetek.

Spółka nie udzieliła w roku 2019 żadnych gwarancji i poręczeń na rzecz osób fizycznych lub osób prawnych.

A. Ocena struktury majątku:

Wskaźnik	31.12.2018	31.12.2019
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	0,83	0,82
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	0,17	0,18

- 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.

B. Ocena struktury kapitału:

Wskaźnik	31.12.2018	31.12.2019
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	0,62	0,64
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	0,07	0,06

- 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 62% 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	31.12.2018	31.12.2019
wskaźnik obrotowości zapasów	13,53	15,48
wskaźnik obrotowości należności	7,39	6,35

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

Rotacja zapasów w 2019 roku była nieco wyższa niż 2018 roku. Zdaniem zarządu spółki zachowana została racjonalna gospodarka magazynowa dopasowana do wielkości sprzedaży.

D. Analiza płynności finansowej

Wskaźnik	31.12.2018	31.12.2019
wskaźnik płynności bieżącej	0,80	0,82
wskaźnik płynności szybkiej	0,56	0,62

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

Poziomy wskaźników płynnościowych w 2019 roku nadal odbiegają od wartości oczekiwanych. Spółka w 2019 roku ograniczyła skalę zadłużenia ale napięcia płynnościowe nadal występują. Dalsza poprawa wyników finansowych z pewnością przyczyni się do poprawy w/w wartości mierników płynności.

E. Analiza rentowności:

Wskaźnik	31.12.2018	31.12.2019
wskaźnik rentowności obrotu	1,6	0,2
wskaźnik rentowności majątku	1,1	0,16

wskaźnik rentowności kapitału własnego	1,8	0,26
wskaźnik zysku na akcję [zł/1 akcja]	0,01	0,0015
ilość akcji [sztuk]	7 877 000	7 877 000

- * wskaźnik rentowności obrotu (zysk netto / przychody ze sprzedaży) *100
- * wskaźnik rentowności majątku (zysk netto / kapitał całkowity)*100
- * wskaźnik rentowności kapitału własnego (zysk netto / kapitał własny)*100
- * wskaźnik zysku na akcję (zysk netto / ilość akcji)

Spółka z uwagi na osiągnięty zysk netto w roku obrotowym 2019 odnotowała dodatnie wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku całkowitego i kapitału własnego. Pomimo, iż są to wartości niewielkie świadczą o pozytywnych zmianach w spółce w porównaniu do okresów poprzednich. 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 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 zaostrzenie 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 2020

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,
7. modernizacja parku maszynowego i zwiększenie automatyzacji procesu produkcyjnego.

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 2019 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 2019 roku Spółka zatrudniała średnio 40 osób, z tego:

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

Dodatkowo Spółka zatrudniała miesięcznie średnio 5 osób na umowy zlecenia. Wynikało to głównie z zapotrzebowania na pracowników w okresach spiętrzenia prac związanych z sezonowością sprzedaży.

.....
Ewa Molęda - Prezes Zarządu

Kraków, dnia 08 maja 2020 roku