

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI
W OKRESIE ROKU OBROTOWEGO 2018**

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 Itawie (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 01.01.2018 roku do dnia 30.06.2016 roku był 1-osobowy:

1. Mariusz Matusik – Prezes Zarządu.

W dniu 30 czerwca 2018 roku Pan Mariusz Matusik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 05 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Ewę Mołęda do składu zarządu spółki i powierzyła jej funkcję Prezesa Zarządu.

W okresie od dnia 05.07.2018 roku do dnia 31.12.2018 roku skład Zarządu był 1-osobowy:

1. Ewa Mołęda – Prezes Zarządu.

Do dnia publikacji raportu okresowego skład Zarządu spółki nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA:

W okresie od dnia 01.01.2018 roku do dnia 08.06.2018 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

1. Szymon Koryciński – 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.

W dniu 08 czerwca 2018 roku w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusze odwołali ze składu Rady Nadzorczej Pana Marka Jagusiak – Uchwała nr 15, a w jego miejsce do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Krzysztof Bejtka – Uchwała nr 16.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku - skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Poza wyżej wskazanymi zmianami w roku obrotowym 2018 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 31.12.2018

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 2018 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 2018 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 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) 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

jednostka obliczeniowa: zł

AKTYWA		Stan na dzień kończący		PASYWA		Stan na dzień kończący	
		rok bieżący 2018	rok poprzedni 2017			rok bieżący 2018	rok poprzedni 2017
A	Aktywa trwałe	5 953 691,53	6 313 678,91	A	Kapitał (fundusz) własny	4 458 436,04	4 377 986,56
I	Wartości niematerialne i prawne	3 546 158,44	3 753 738,40	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 877 000,00	7 877 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 062 076,03	2 062 076,03
2	Wartość firmy	3 546 158,44	3 753 738,40		- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
3	Inne wartości niematerialne i prawne			III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				-- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	2 407 533,09	2 484 300,36	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
1	Środki trwałe	2 407 533,09	2 484 300,36		- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	217 778,00	217 778,00		- na udziały (akcje) własne		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 163 485,42	2 224 618,35	V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 561 089,47	-5 395 090,52
c)	urządzenia techniczne i maszyny	26 269,67	41 904,01	VI	Zysk (strata) netto	60 449,48	-165 998,95
d)	środki transportu			VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
e)	inne środki trwałe			B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 089 347,87	3 119 362,92
2	Środki trwałe w budowie			I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
III	Należności długoterminowe	0,00	75 840,15	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowa	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych				- krótkoterminowa		
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale						
3	Od pozostałych jednostek		75 840,15	3	Pozostałe rezerwy - długoterminowe	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00		- krótkoterminowe		
1	Nieruchomości			II	Zobowiązania długoterminowe	1 204 434,00	1 457 779,96
2	Wartości niematerialne i prawne			1	Wobec jednostek powiązanych		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	3	Wobec pozostałych jednostek	1 204 434,00	1 457 779,96
	- udziały lub akcje			a)	kredyty i pożyczki	1 204 434,00	1 407 780,00
	- inne papiery wartościowe			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	- udzielone pożyczki			c)	inne zobowiązania finansowe		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe						

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	d)	zobowiązania weksłowe		
	- udziały lub akcje			c)	inne		49 999,96
	- inne papiery wartościowe			III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 484 513,97	1 561 582,96
	- udzielone pożyczki			1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00		- do 12 miesięcy		
	- udziały lub akcje				- powyżej 12 miesięcy		
	- inne papiery wartościowe			b)	inne		
	- udzielone pożyczki			2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe				- do 12 miesięcy		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00		- powyżej 12 miesięcy		
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			b)	inne		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe			3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 434 238,53	1 510 507,62
B	Aktywa obrotowe	1 194 092,38	1 189 470,57	a)	kredyty i pożyczki	167 704,00	214 370,70
1	Zapasy	360 506,13	322 015,66	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
1	Materiały	247 786,08	199 756,24	c)	inne zobowiązania finansowe		
2	Półprodukty i produkty w toku	24 816,07	24 559,61	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	500 954,29	601 600,83
3	Produkty gotowe	87 902,98	97 699,81		- do 12 miesięcy	500 954,29	601 600,83
4	Towary				- powyżej 12 miesięcy		
5	Zaliczki na dostawy i usługi			a)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
II	Należności krótkoterminowe	659 797,75	716 411,20	f)	zobowiązania weksłowe		
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	587 003,16	552 841,20
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	h)	z tytułu wynagrodzeń	120 574,37	126 282,42
	- do 12 miesięcy			i)	inne	58 162,71	116 812,47
	- powyżej 12 miesięcy			4	Fundusze specjalne	50 675,34	50 675,34
b)	inne			IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	1	Ujemna wartość firmy		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy				- długoterminowe		
	- powyżej 12 miesięcy				- krótkoterminowe		
b)	inne						
3	Należności od pozostałych jednostek	659 797,75	716 411,20				
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	624 633,24	716 411,20				
	- do 12 miesięcy	624 633,24	716 411,20				
	- powyżej 12 miesięcy						

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych					
c)	inne	35 164,51				
d)	dochodzone na drodze sądowej					
III	Inwestycje krótkoterminowe	168 953,03	142 727,01			
I	Krótkoterminowe aktywa finansowe	168 953,03	142 727,01			
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
	- udziały lub akcje					
	- inne papiery wartościowe					
	- udzielone pożyczki					
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
h)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
	- udziały lub akcje					
	- inne papiery wartościowe					
	- udzielone pożyczki					
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	168 953,03	142 727,01			
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	168 953,03	142 727,01			
	- inne środki pieniężne					
	- inne aktywa pieniężne					
2	Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 836,47	2 316,70			
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy					
D	Udziały (akcje) własne					
	AKTYWA razem (suma poz. A I B i C i D)	7 147 783,91	7 497 349,48			
	PASYWA razem (suma poz. A i B)			7 147 783,91	7 497 349,48	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

CIĄSTECZKA Z
RAKOWA S.A.

sporządzony za okres 01.01.2018 - 31.12.2018

(dane jednostki)

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za	
		rok bieżący 31-12-2018	rok poprzedni 31-12-2017
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 878 897,79	4 691 767,31
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 877 351,61	4 681 629,67
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 546,18	10 137,64
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B	Koszty działalności operacyjnej	4 539 334,82	4 629 957,35
I	Amortyzacja	76 935,16	80 916,22
II	Zużycie materiałów i energii	1 953 812,08	1 949 895,61
III	Usługi obce	378 797,48	472 403,53
IV	Podatki i opłaty, w tym:	64 903,11	71 099,64
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	1 640 467,34	1 600 338,06
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	291 867,83	280 681,69
	– emerytalne		
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	132 551,82	168 570,60
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	339 562,97	67 809,96
D	Pozostałe przychody operacyjne	143 205,05	80 870,20
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	4 878,05	
II	Dotacje		
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV	Inne przychody operacyjne	138 327,00	80 870,20
E	Pozostałe koszty operacyjne	307 268,48	217 054,63
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		368,62
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9 247,86	
III	Inne koszty operacyjne	298 020,62	217 596,01
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	175 499,54	69 274,47
G	Przychody finansowe	430,76	
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II	Odsutki, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	– w jednostkach powiązanych		
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V	Inne	430,76	
H	Koszty finansowe	96 480,82	96 724,48
I	Odsutki, w tym:	87 956,93	96 245,91
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	– w jednostkach powiązanych		
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV	Inne	7 523,89	3 478,57
I	Zysk (strata) brutto (F + G - H)	80 449,48	165 998,96
J	Podatek dochodowy		
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L	Zysk (strata) netto (I - J - K)	80 449,48	165 998,96

CIASTEczKA Z
KRAKOWA S.A.

(dane jednostki)

ZESTAWIENIE ZMIAN

W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

sporządzone za okres 01.01.2018 - 31.12.2018

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wykazegółowość	Dane za	
		rok bieżący 2018	rok poprzedni 2017
1.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 277 986,56	4 243 985,51
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
1.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 277 986,56	4 243 985,51
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 877 000,00	7 877 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- wydania udziałów (emisji akcji)		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- umorzenia udziałów (akcji)		
	-		
	-		
	-		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 877 000,00	7 877 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 062 076,03	2 821 722,76
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		40 353,27
	a) zwiększenie (z tytułu)		40 353,27
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- podziału zysku (ustawowo)		40 353,27
	- podziału zysku (poza wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia straty		
	-		
	-		
	-		
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 062 076,03	2 062 076,03
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- zbycia środków trwałych		
	-		
	-		
	-		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		

Ciasteczka z Krakowa Spółka Akcyjna

4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 395 090,52	-5 354 737,25
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		40 353,27
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		40 353,27
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		40 353,27
	- podział zysku		40 353,27
	-		
	-		
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 395 090,52	-5 395 090,52
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 395 090,52	-5 395 090,52
	a) zwiększenie (z tytułu)	-165 998,95	
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	- strata 2017	165 998,95	
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 561 089,47	-5 395 090,52
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 561 089,47	-5 395 090,52
6.	Wynik netto	80 449,48	-165 998,95
	a) zysk netto	80 449,48	
	b) strata netto		165 998,95
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 458 436,04	4 377 986,56
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 458 436,04	4 377 986,56

CIASTECZKA Z
KRAKOWA S.A.

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzone za okres 01.01.2018 - 31.12.2018

(dane jednolitości)

(metoda pośrednia)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wykazanie	Dane za	
		rok bieżący 2018	rok poprzedni 2017
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	335 485,15	-98 661,68
I.	Zysk (strata) netto	80 449,48	-166 996,95
II.	Korekty razem	255 035,67	67 337,27
1.	Amortyzacja	284 515,12	80 918,22
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsutki i udziały w zyskach (dywidendy)	67 956,59	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4 878,05	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	-20 586,84
6.	Zmiana stanu zapasów	-38 489,47	-11 349,26
7.	Zmiana stanu należności	132 453,60	434 096,17
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-200 002,35	-415 596,00
9.	Zmiana stanu tytułów międzyokresowych	-2 519,77	-146,02
10.	Inne korekty		0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	239 486,18	-98 661,68
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	6 000,00	258 235,08
I.	Wpływy	6 000,00	258 235,08
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 000,00	258 235,08
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsutki	0,00	0,00
-	Inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 269,84	0,00
1.	Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 269,84	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabywanie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	4 730,16	258 235,08
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-333 246,30	-241 037,30
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	317 969,29	241 037,30
1.	Nabywanie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	230 012,70	241 037,30
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsutki	87 956,59	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-317 969,29	-241 037,30
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A+III+/-B+III+/-C+III)	26 226,02	-81 463,90
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	38 226,02	-81 463,90
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	142 727,01	224 190,91
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+E-D), w tym:	168 953,03	142 727,01
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	2 079,33	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. Dbalność 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 2018 roku nastąpiły zmiany na poziomie Zarządu Spółki. Dnia 30 czerwca 2018 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Mariusz Matusik. W jego miejsce w dniu 05 lipca 2018 roku do składu zarządu spółki na funkcje Prezesa powołano Panią Ewę Molędę. Zmiany nastąpiły również 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 zarządu i nadzoru Spółki miały 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 kontrahentów z sieci sprzedaży tradycyjnej, co przełożyło się na wzrost przychodów ze sprzedaży r/r o 4,15%,
- zwiększenie zróżnicowania zamówień a przez to przychodów ze sprzedaży w dużych sieciach handlowych, co powoduje, iż struktura poszczególnych odbiorców uległa zmianie,
- pozyskanie nowych klientów w sieci sprzedaży nowoczesnej.

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 w sieci internet oraz poprzez kiermasze świąteczne. 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	2018	zmiana
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[%]
1.	Duże sieci handlowe	1 936	2 147	+ 10,90%
2.	Sieć tradycyjna	2 215	2 307	+ 4,15%
3.	Sklep internet	42	29	- 30,95%
4.	Export	151	150	- 0,66%
5.	Kiermasze świąteczne	302	232	- 23,18%

Spółka z uwagi na ograniczenia kapitałowe w 2018 roku nie mogła przeprowadzić znaczącej akcji reklamowej, co niewątpliwie wpływa na wielkość sprzedaży z wykorzystaniem nowoczesnych technologii (sklep internetowy). Ponadto sprzedaż poprzez internet odznacza się dużą sezonowością.

W okresie roku obrotowego 2018 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. W najbliższym czasie spółka rozważa przeprowadzenie zmian mających na celu większą automatyzację procesu produkcyjnego

SFERA EKONOMICZNO-FINANSOWA

Spółka w roku obrotowym 2018 osiągnęła istotnie wyższy zysk ze sprzedaży w porównaniu do roku 2017 – wzrost o ok 400%. Jest to efekt pozytywnych zmian w zarządzaniu spółką oraz poprawy efektywności kosztowej. W roku obrotowym 2018 nastąpił ok. 4% wzrost wartości przychodów ze sprzedaży - z poziomu 4 692 tys. zł w roku 2017 do poziomu 4 879 tys. zł w roku 2018. Największy wpływ na znaczącą poprawę wyniku z działalności operacyjnej spółki miało ograniczenie kosztów usług obcych m.in. kosztów sprzedaży w kwocie ok. 94 tys. zł oraz kosztów zakupu surowców do produkcji.

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 2018 spółka z tego tytułu poniosła koszty w wysokości 208 tys. zł. Pomimo tej okoliczności zysk netto spółki za 2018 rok wyniósł 80,4 tys. zł

W omawianym okresie znacznemu spadkowi uległa wartość zobowiązań. Na zakończenie roku obrotowego 2018 wartość zobowiązań wynosiła 2 689 tys. zł, natomiast w roku ubiegłym wartość ta wynosiła 3 119 tys. zł. Spadek wartości zobowiązań widoczny jest zarówno w ujęciu długo- jak i krótkoterminowym. Zobowiązania długoterminowe uległy zmniejszeniu o 253 tys. zł i na dzień bilansowy przedstawiały wartość 1 204 tys. zł. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o 177 tys. zł i na dzień bilansowy przedstawiały wartość 1 485 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 2018 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 2018 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 2018 żadnych gwarancji i poręczeń na rzecz osób fizycznych lub osób prawnych.

A. Ocena struktury majątku:

Wskaźnik	31.12.2018	31.12.2017
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	0,83	0,84
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	0,17	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	31.12.2018	31.12.2017
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	0,62	0,58
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	0,07	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 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	31.12.2017
wskaźnik obrotowości zapasów	13,53	14,57
wskaźnik obrotowości należności	7,39	6,55

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

Rotacja zapasów w 2018 roku była nieco niższa niż 2017 roku. Pomimo tego zdaniem zarządu spółki zachowana została racjonalna gospodarka magazynowa dopasowana do wielkości sprzedaży.

Wzrost wartości wskaźnika obrotowości należności może świadczyć o zwiększeniu nadzoru nad sływem 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	31.12.2018	31.12.2017
wskaźnik płynności bieżącej	0,80	0,72
wskaźnik płynności szybkiej	0,56	0,53

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

Poziomy wskaźników płynnościowych w 2018 roku nadal odbiegają od wartości oczekiwanych. Spółka w 2018 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	31.12.2017
wskaźnik rentowności obrotu	1,6	- 3,5
wskaźnik rentowności majątku	1,1	- 2,2
wskaźnik rentowności kapitału własnego	1,8	- 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) *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 2018 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 ZAGROZEŃ:

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 posilkowania 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 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. oferuje 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 2019

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.

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 2018 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.

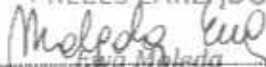
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W roku obrotowym 2018 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.

PREZES ZARZĄDU



Ewa Mołęda - Prezes Zarządu

Kraków, dnia 07 marzec 2019 roku