



**KWARTALNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej Zakładów Tłuszczowych
„Kruszwica” Spółka Akcyjna**

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO:

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
A. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
3. SEGMENTY OPERACYJNE	15
4. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.....	20
5. ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	21
6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.....	22
7. SEZONOWOŚĆ/CYKLIČZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	24
8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	24
9. ZYSKI / (STRATY) Z WYCENY NIEZREALIZOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I RÓŻNICE KURSOWE	30
10. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE	31
11. TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE	37
12. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU	40
13. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	40
14. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	40
15. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH	41
16. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	41
17. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	41
18. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚĘDNIŁO LUB POŚĘDNIŁO PRZEZ PODMIOTY ZALĘŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	42
19. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE EMITENTA	42
20. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE: POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI EMITENTA KTÓREGO WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	42
21. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYŃCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	43
22. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE OD NIEGO ZALĘŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	43
23. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	43
24. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	43

25.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	43
26.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	43
27.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM).	45
28.	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.	45
29.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	45
30.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	45
31.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	45
B. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” S.A.		46
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		46
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		47
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....		48
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		49
INFORMACJA DODATKOWA.....		50
1.	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ.	50
2.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.....	50

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

(dane prezentowane są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji oraz zysku na jedną akcję)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	589 169	580 202	137 814	133 524
Zysk / (strata) operacyjny	24 441	23 795	5 717	5 476
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	24 776	24 212	5 795	5 572
Zysk / (strata) netto	20 095	19 683	4 700	4 530
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,87	0,86	0,20	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(162 954)	(173 859)	(38 117)	(40 011)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 804)	(13 139)	(2 527)	(3 024)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	445	(49 420)	104	(11 373)
Przepływy pieniężne netto, razem	(173 313)	(236 418)	(40 540)	(54 408)

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 819 977	1 661 960	427 566	380 416
Zysk / (strata) operacyjny	23 725	32 827	5 574	7 514
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	23 778	34 550	5 586	7 908
Zysk / (strata) netto	19 103	27 637	4 488	6 326
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,83	1,20	0,20	0,28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(130 846)	2 098	(30 740)	480
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 234)	(11 087)	(1 934)	(2 538)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(53)	(50 244)	(12)	(11 501)
Przepływy pieniężne netto, razem	(139 133)	(59 233)	(32 686)	(13 558)

	Koniec okresu 30/09/2017	Koniec okresu 31/12/2016	Koniec okresu 30/09/2017	Koniec okresu 31/12/2016
	PLN'000		EUR'000	
Aktywa trwałe	312 021	317 754	72 410	71 825
Aktywa obrotowe	699 778	727 629	162 395	164 473
Aktywa razem	1 011 799	1 045 383	234 805	236 298
Zobowiązania długoterminowe	8 365	8 549	1 941	1 932
Zobowiązania krótkoterminowe	348 019	345 807	80 764	78 166
Kapitał własny	655 415	691 027	152 100	156 200
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	42 950	41 835

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

(dane prezentowane są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji oraz zysku na jedną akcję)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2017 PLN'000	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016 PLN'000	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2017 EUR'000	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016 EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	589 169	580 202	137 814	133 524
Zysk / (strata) operacyjny	24 524	24 013	5 736	5 526
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	24 287	24 360	5 681	5 606
Zysk / (strata) netto	19 645	19 831	4 595	4 564
Ilość akcji (w szt.)	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,85	0,86	0,20	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(160 906)	(173 813)	(37 638)	(40 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 804)	(13 139)	(2 527)	(3 024)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	488	(49 399)	114	(11 368)
Przepływy pieniężne netto, razem	(171 222)	(236 351)	(40 051)	(54 392)

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 EUR'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016 EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 819 977	1 661 960	427 566	380 416
Zysk / (strata) operacyjny	24 046	34 242	5 649	7 838
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	23 314	35 796	5 477	8 194
Zysk / (strata) netto	18 733	28 609	4 401	6 548
Ilość akcji (w szt.)	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,81	1,24	0,19	0,28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(128 818)	3 458	(30 263)	792
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 234)	(11 087)	(1 934)	(2 538)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 075)	(42 223)	(1 897)	(9 665)
Przepływy pieniężne netto, razem	(145 127)	(49 852)	(34 095)	(11 411)

	Koniec okresu 30/09/2017 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2016 PLN'000	Koniec okresu 30/09/2017 EUR'000	Koniec okresu 31/12/2016 EUR'000
Aktywa trwałe	338 796	344 424	78 623	77 854
Aktywa obrotowe	633 140	653 342	146 931	147 681
Aktywa razem	971 936	997 766	225 554	225 535
Zobowiązania długoterminowe	6 749	6 933	1 566	1 567
Zobowiązania krótkoterminowe	348 168	337 833	80 798	76 364
Kapitał własny	617 019	653 000	143 190	147 604
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	42 950	41 835

Kursy EURO przyjęte do przeliczania "wybranych danych finansowych":

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały przeliczone według średniego kursu NBP, obowiązującego dla Euro w tych dniach.

Poszczególne pozycje ze sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, objętego prezentowanym okresem.

Wyszczególnienie kursów walutowych użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych” zawierają poniższe tabele:

	<i>Koniec okresu 30/09/2017</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2016</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,3091	4,4240
	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,2751	4,3453
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,2566	4,3688
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2017 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2016 roku, wraz z informacją dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (**Część A**),
- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2017 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2016 roku, wraz ze skróconą informacją dodatkową (**Część B**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy, zakończony 30 września 2017 roku, jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy, zakończony 30 września 2016 roku, nie podlegały badaniu przez uprawnionego biegłego rewidenta.

**A. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADÓW
TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA**

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane prezentowane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji oraz zysku na jedną akcję)

	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2017 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2016 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2017 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2016 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	542 079	550 804	1 668 021	1 532 477
Przychody ze sprzedaży towarów	47 090	29 398	151 956	129 483
Pozostałe przychody operacyjne	3 518	7 139	13 374	13 480
Przychody ogółem	592 687	587 341	1 833 351	1 675 440
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	475 065	489 966	1 548 318	1 388 188
Koszty sprzedanych towarów	41 912	24 774	136 094	115 657
Koszty sprzedaży	36 381	34 853	105 857	99 764
Koszty ogólnego zarządu	7 345	8 802	24 895	28 318
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	3 485	(1 392)	(18 751)	(4 112)
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(239)	403	(2 499)	501
Pozostałe koszty operacyjne	4 297	6 140	15 712	14 297
Koszty ogółem	568 246	563 546	1 809 626	1 642 613
Zysk/(Strata) operacyjny	24 441	23 795	23 725	32 827
Przychody finansowe	784	1 174	2 639	4 061
Koszty finansowe	449	757	2 586	2 338
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	24 776	24 212	23 778	34 550
Podatek dochodowy	4 681	4 529	4 675	6 913
część bieżąca	5 845	4 574	6 054	5 131
część odroczone	(1 164)	(45)	(1 379)	1 782
Zysk/(Strata) netto	20 095	19 683	19 103	27 637
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków w tym:				
Rachunkowość zabezpieczeń	(8)	572	(6)	(29)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-	12	1	(60)
	(8)	560	(5)	(89)
Całkowite dochody ogółem	20 087	20 243	19 098	27 548
Zysk przypadający:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	20 095	19 683	19 103	27 637
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Łączne całkowite dochody przypadające:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	20 087	20 243	19 098	27 548
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,87	0,86	0,83	1,20
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 30/09/2017	Koniec okresu 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	204 939	212 867
Nieruchomości inwestycyjne	3 611	825
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	9 921	12 485
Długoterminowe aktywa finansowe	8	11
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 473	7 093
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73	237
Długoterminowe należności pozostałe	1 203	443
	312 021	317 754
Aktywa obrotowe		
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9 863	9 958
Zapasy	458 067	356 932
Należności z tytułu dostaw i usług	106 215	96 205
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	30 769	19 689
Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 838	22 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 887	222 020
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 139	738
	699 778	727 629
Aktywa razem	1 011 799	1 045 383

	Koniec okresu 30/09/2017	Koniec okresu 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	141 042	130 420
Zyski zatrzymane	83 896	130 130
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	-	-
	655 415	691 027
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 867	5 767
Pozostałe rezerwy	2 498	2 782
	8 365	8 549
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	1 453	3 052
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	57 168	-
Zobowiązania finansowe	12 052	29 175
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 453	12 563
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	259 995	279 256
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 917	3 867
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 981	17 894
	348 019	345 807
Pasywa razem	1 011 799	1 045 383

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Ogółem</i>	<i>Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące</i>	<i>Razem kapitały własne</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Kapitał własny na dzień 01/01/2016	185 076	245 401	283 794	45	(1 008)	117 765	831 073	-	831 073
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(40)	214	107 581	107 755	-	107 755
Wypłacona dywidenda	-	-	(199 987)	-	-	(47 813)	(247 800)	-	(247 800)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	47 403	-	-	(47 403)	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)
Kapitał własny na dzień 31/12/2016	185 076	245 401	131 209	5	(794)	130 130	691 027	-	691 027
Kapitał własny na dzień 01/01/2017	185 076	245 401	131 209	5	(794)	130 130	691 027	-	691 027
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(5)	-	19 103	19 098	-	19 098
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	-	(54 709)	(54 709)	-	(54 709)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	10 627	-	-	(10 627)	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Kapitał własny na dzień 30/09/2017	185 076	245 401	141 836	-	(794)	83 896	655 415	-	655 415

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	19 103	27 637
Korekty razem	(149 949)	(25 539)
Amortyzacja	21 446	21 835
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(5 884)	(9 799)
Odsetki	458	(1 615)
Zysk/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 500)	501
Zmiana stanu rezerw	578	65
Zmiana stanu zapasów	(101 135)	(158 829)
Zmiana stanu należności	(21 851)	6 258
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(35 135)	116 839
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 598)	237
Podatek dochodowy naliczony	4 676	6 914
Podatek dochodowy zapłacony	(8 004)	(7 945)
Pozostałe korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(130 846)	2 098
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 595	1 038
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11 095)	(14 300)
Odsetki	2 059	4 046
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	2	14
Udzielone zaliczki na zakup środków trwałych	(1 795)	(1 885)
Pozostałe korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 234)	(11 087)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	57 120	-
Odsetki zapłacone	(2 464)	(2 431)
Wyplacona dywidenda	(54 709)	(47 813)
Pozostałe korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(53)	(50 244)
Przepływy pieniężne netto, razem	(139 133)	(59 233)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(139 133)	(59 233)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	222 020	266 941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	82 887	207 708

INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Informacje o jednostce dominującej

Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” Spółka Akcyjna (dalej: Spółka dominująca lub ZT Kruszwica) prowadzi działalność na terenie Polski na podstawie wpisu do Rejestru Handlowego, w Dziale B, pod numerem 3698, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Bydgoszczy - VIII Wydział Gospodarczy z dnia 21 grudnia 1995 roku.

W dniu 12 czerwca 2001 roku Spółka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział KRS, pod numerem KRS 0000019414.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki dominującej jest następujący:

Zarząd Spółki:

1. Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu
2. Wojciech Bauman – Członek Zarządu
3. Marcin Brodowski – Członek Zarządu
4. Jacek Michalak – Członek Zarządu
5. Piotr Piotrowski – Członek Zarządu
6. Dariusz Szymański – Członek Zarządu
7. Tomasz Wika – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

1. Tommy Jensen - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Vesselina Shaleva - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. George Allard - Członek Rady Nadzorczej
4. William Dujardin - Członek Rady Nadzorczej
5. Roman Górný - Członek Rady Nadzorczej
6. Sławomir Ludwikowski - Członek Rady Nadzorczej
7. Jerzy Rajski - Członek Rady Nadzorczej
8. Andrzej Różycki - Członek Rady Nadzorczej
9. Markus Walter Sieger - Członek Rady Nadzorczej
10. Mariusz Szeliga - Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 września 2017 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Koninklijke Bunge Besloten Vennootschap (KBBV)	Holandia	14.763.313	64,22%	64,22%
Windstorm Trading & Investments Limited	Cypr	5.805.485	25,26%	25,26%
ALTUS TFI S.A.	Polska	1.170.714	5,09%	5,09%
Pozostali		1.247.437	5,43%	5,43%
Razem		22.986.949	100,00%	100,00%

Spółka dominująca jest częścią Grupy Bunge, światowego lidera w przetwórstwie nasion oleistych i produkcji olejów roślinnych.

Akcje Spółki dominującej w ilości 22.986.949 szt. znajdują się w publicznym obrocie i notowane są na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Według klasyfikacji GPW w Warszawie S.A. akcje ZT „Kruszwica” S.A. są zakwalifikowane do sektora „przemysł spożywczy”.

Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy 30 września 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa lub Grupa) wchodzi Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A. jako podmiot dominujący oraz spółka zależna ZTK Property Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Na dzień bilansowy 30 września 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. wchodziły Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A. jako podmiot dominujący oraz spółki zależne:

- Mauresa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji,
- ZTK Property Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 17 maja 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Mauresy sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i wszczęciu, z dniem podjęcia rzeczowej uchwały, likwidacji spółki. W dniu 28 listopada 2016 roku nastąpiło zamknięcie likwidacji spółki Mauresa sp. z o.o.

ZTK Property Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, ul. 17 stycznia 45 B, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000485163 („ZTK Property Management”)

Według stanu na dzień 30 września 2017 roku struktura kapitału zakładowego ZTK Property Management jest następująca:

<i>Podmiot</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>Łączna wartość udziałów (w PLN)</i>	<i>% udziałów w kapitale zakładowym</i>
Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A.	ul. Niepodległości 42, Kruszwica	1.508.340	75.417.000 PLN	100,00%
Razem		1.508.340	75.417.000 PLN	100,00%

Struktura kapitału zakładowego ZTK Property Management nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Czas trwania działalności Spółki dominującej oraz ZTK Property Management nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz ZTK Property Management jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe ZTK Property Management, wykorzystane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest przetwórstwo nasion oleistych, produkcja olejów butelkowanych, produkcja margaryn i tłuszczów jadalnych.

2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Prezentowane Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2017 roku, jak również zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, wraz z późniejszymi zmianami.

Pod pojęciem MSSF mieszczą się przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB):

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości

Interpretacje opracowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) lub przez istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), które zostały przyjęte przez IASB.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2017

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2017:

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 14 listopada 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, za wyjątkiem MSSF 16 „Leasing”, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2017 roku, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. Grupa przeanalizuje wpływ nowego standardu MSSF 16 „Leasing” na główne pozycje wykazane w sprawozdaniu finansowym w późniejszym terminie.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny instrumentów pochodnych oraz pozycji zabezpieczanych, ujętych w ramach rachunkowości zabezpieczeń, które są wyceniane według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarządy Spółki dominującej i spółki zależnej (ZTK Property Management) uważają, iż nie istnieje zagrożenie kontynuowania działalności w tym okresie.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną, w której denominowane są operacje gospodarcze Grupy. Dane liczbowe podane są w tysiącach złotych, stosując zasadę, iż kwoty wynoszące mniej niż 500 PLN pomija się, a kwoty wynoszące 500 PLN i więcej podwyższa się do pełnego tysiąca złotych. W przypadku prezentowania danych w innych walutach lub jednostkach, stosowna informacja jest podana.

Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W prezentowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupa nie dokonała istotnych zmian stosowanych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych. Grupa zastosowała taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę jaką zastosowała w odniesieniu do rocznego okresu sprawozdawczego zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Szczegółowy opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę zamieszczony został w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2017 roku.

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Rozpoznane Segmenty Operacyjne

Zidentyfikowane i ujawnione w ramach działalności operacyjnej Grupy segmenty operacyjne są pochodną podziałów dokonywanych dla wewnętrznych celów zarządczych Grupy, jak i dla potrzeb konsolidacji z grupą Bunge.

Grupa rozpoznała dwa podstawowe segmenty działalności:

- Segment Produktów Masowych (Agri)
- Segment Produktów Spożywczych (Food)

Spółka dominująca prowadzi działalność w ramach w/w segmentów, natomiast spółki zależne tylko w segmencie Food.

Segment Produktów Masowych (Agri) obejmuje działalność:

- w zakresie przerobu nasion rzepaku - działalność od zakupu nasion do sprzedaży rzepakowego oleju surowego/odszlamionego, śruty rzepakowej, ewentualnie odsprzedaży nasion rzepaku do podmiotów zewnętrznych lub do segmentu Food
- w zakresie pozostałych olejów - działalność od zakupu od stron trzecich pozostałych olejów (również rzepakowego) w stanie surowym lub rafinowanym, do sprzedaży ich do podmiotów zewnętrznych lub do segmentu Food.

Segment Produktów Spożywczych (Food) - obejmuje działalność od zakupu od segmentu Agri olejów surowych i rafinowanych, pochodzących z zakupu od stron trzecich, do sprzedaży do stron trzecich: olejów rafinowanych, olejów butelkowanych, margaryn konsumenckich i profesjonalnych, tłuszczów cukierniczych. Segment Food nie dokonuje transakcji sprzedaży do segmentu Agri.

Ustalenie wielkości, wartości i kosztu obrotów wewnętrznych pomiędzy segmentami w Spółce dominującej.

Tak zdefiniowana działalność segmentów w Spółce dominującej powoduje konieczność realizacji obrotu wewnętrznego pomiędzy nimi, w zakresie sprzedaży z segmentu Agri do segmentu Food oleju rzepakowego surowego oraz zakupionych pozostałych olejów roślinnych (zarówno surowych, jak i rafinowanych), wykorzystywanych do produkcji wyrobów gotowych.

Wolumen obrotów wewnętrznych, określany na każdy dzień bilansowy, kalkulowany jest jako ekwiwalent produkcji sprzedanej, tj. jako ilość olejów potrzebnych do wyprodukowania ilości wyrobów gotowych segmentu Food, sprzedanej w danym okresie sprawozdawczym.

Ceny realizacji sprzedaży między segmentami (ceny transferowe) olejów będących surowcami do produkcji wyrobów gotowych segmentu Food są cenami rynkowymi, określonymi na podstawie notowań giełdowych ustalanych na różne okresy obowiązywania dla różnych asortymentów wyrobów gotowych segmentu Food.

Dla rzepakowego oleju rafinowanego sprzedanego do stron trzecich, cena sprzedaży z segmentu Agri do segmentu Food ustalana jest poprzez odjęcie od rzeczywistej ceny realizacji sprzedaży do stron trzecich, stałej premii rafinacyjnej, ustalonej na dany okres na bazie rynkowych premii rafinacyjnych (różnica pomiędzy rynkową ceną oleju rafinowanego a ceną oleju surowego).

Koszt własny sprzedanych wyrobów/surowców w ramach obrotu między segmentami ustalany jest w wysokości:

- dla sprzedaży oleju rzepakowego surowego z produkcji własnej – w wysokości bieżącej ceny standardowej nasion rzepaku, korygowanej o aktualne uzyski produkcyjne i cenę sprzedaży śruty rzepakowej (podstawowy produkt uboczny przy produkcji oleju surowego,
- dla sprzedaży pozostałych surowców – w wysokości historycznych kosztów nabycia.

Podział pozostałych elementów części operacyjnej rachunku wyników

Koszty produkcji – koszty bezpośrednio produkcyjne (wydziałów produkcyjnych) alokowane są do segmentów zgodnie z alokacją rodzajów produkowanych produktów; koszty pośrednio produkcyjne (wydziały pomocnicze i administracja zakładów produkcyjnych) alokowane są do segmentów na podstawie ustalonych na dany rok obrotowy stałych współczynników alokacji określonych na bazie planowanego zaangażowania poszczególnych działów w produkcję dla poszczególnych segmentów.

Koszty sprzedaży alokowane są do segmentów analogicznie jak sama sprzedaż. Wszystkie koszty związane z transakcjami sprzedaży dotyczące produktów i towarów kwalifikowanych do segmentu Agri są przypisywane temu segmentowi. Analogicznie, wszystkie koszty sprzedaży związane z transakcjami sprzedaży produktów i towarów kwalifikowanych do segmentu Food są przypisywane do segmentu Food.

Koszty ogólnego zarządu podlegają podziałowi na zasadzie przypisania poszczególnych działów operacyjnych do danego segmentu. Kryterium przypisania stanowi rodzaj wykonywanych zadań w ramach danego działu. Koszty działów ogólnoadministracyjnych, zarządzających obiema sferami działalności, przypisane są do obydwu segmentów w proporcji 1/1.

Różnice kursowe:

Różnice powstałe na instrumentach finansowych alokowane są do segmentu Agri w zakresie:

- całość niezrealizowanych wyników na instrumentach pochodnych,
- część zrealizowanych wyników na instrumentach pochodnych związana z realizacją zabezpieczeń dotyczących działalności segmentu Agri i dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń,
- całość zrealizowanych różnic kursowych na instrumentach pochodnych nie ujętych w rachunkowości zabezpieczeń.

Część zrealizowanych wyników na transakcjach zabezpieczających, ujętych w ramach rachunkowości zabezpieczeń, dotyczących zabezpieczenia wartości wpływów ze sprzedaży oleju rafinowanego luzem alokowana jest do segmentu Produktów Spożywczych.

Różnice kursowe powstałe na wycenie pozycji bilansowych lub wynikające z realizacji zapłat i otrzymanych płatności w walucie obcej alokowane na podstawie przypisania kontrahenta do danego segmentu. Różnice kursowe od środków pieniężnych w całości są przypisane segmentowi Food. Agri. Grupa alokuje do poszczególnych segmentów pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów tylko do poziomu zysku operacyjnego.

Podział Bilansu

Zapasy

Kryterium podziału zapasów jest zbieżne z kryteriami stosowanymi przy wyróżnieniu obrotów segmentu, co pozwala na szczegółową identyfikację zapasów przyporządkowanych do danego segmentu.

Rozrachunki z dostawcami/klientami

Zarówno dostawcy, jak i klienci, zostali przyporządkowani do danego segmentu na podstawie kryterium rodzaju, odpowiednio, nabywanego materiału/towaru, sprzedawanego produktu/towaru. Umożliwia to identyfikację wszystkich zobowiązań/należności dla danego segmentu. Przegląd poprawności tych alokacji dokonywany jest raz w roku.

Środki trwałe, Środki trwałe w budowie, Wartości niematerialne

Składniki rzeczowego majątku trwałego są przypisane do danego segmentu wg kryterium ich funkcji realizowanych odpowiednio w poszczególnych segmentach działalności Grupy.

Wartość firmy

Wartość firmy powstała w Spółce dominującej w wyniku połączenia, które miało miejsce 13 grudnia 2006 roku. Wartość firmy została wyliczona w oparciu o wartość godziwą aktywów netto poszczególnych przejętych spółek.

Grupa przypisała wartość firmy do obydwu wyodrębnionych segmentów, które odpowiadają definicji najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze. Alokacja wartości firmy do obydwu segmentów została dokonana wg struktury segmentowej nadwyżki przekazanych płatności nad udziałem

Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów i zobowiązań jednostek przejmowanych na dzień przejęcia.

Wartość firmy została następująco przypisana do segmentów:

	Segment Agri	Segment Food	Razem
Wartość firmy (PLN'000)	28.544	55.249	83.793
Wartość firmy (%)	34,1%	65,9%	100%

Zadłużenie

Zadłużenie alokowane jest do segmentów wg struktury aktywów netto.

Pozostałe pozycje bilansowe

Wszelkie nieuwzględnione w ramach podstawowego rozdziału elementy bilansu są a priori przyporządkowywane do segmentu Food. Wiąże się to z założeniem, iż w ramach tego segmentu wykazywane są wszelkie rozliczenia ze stronami trzecimi, niebędące konsekwencją takich operacji jak sprzedaż i zakupy.

Podstawowe miary i kryteria oceny wyników działalności segmentów biznesowych

Grupa stosuje dwie zasadnicze miary dla oceny swoich segmentów biznesowych:

- Wynik operacyjny (EBIT), rozumiany jako zysk operacyjny, tj, przed opodatkowaniem i kosztami/przychodami finansowymi
- Zwrot na aktywach netto (RONA)

Zwrot na aktywach netto ustalany jest wyłącznie wobec aktywów pracujących, czyli po eliminacji z majątku trwałego wartości środków trwałych w budowie.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe informacje finansowe dotyczące segmentów operacyjnych.

Aktywa i zobowiązania segmentów

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	<i>Koniec okresu 30/09/2017</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2016</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2017</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2016</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2017</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2016</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Aktywa trwałe	130 391	125 804	181 630	191 950	312 021	317 754
Aktywa obrotowe	453 591	342 519	246 187	385 110	699 778	727 629
Aktywa ogółem	583 982	468 323	427 817	577 060	1 011 799	1 045 383
Zobowiązania długoterminowe	2 248	2 213	6 117	6 336	8 365	8 549
Zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	144 086	188 264	146 765	157 543	290 851	345 807
Zobowiązania ogółem (bez kredytów i pożyczek)	146 334	190 477	152 882	163 879	299 216	354 356
Aktywa netto (aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania ogółem, bez kredytów i pożyczek)	437 648	277 846	274 935	413 181	712 583	691 027
Zadłużenie	37 125	-	20 043	-	57 168	-

Przychody i wyniki segmentów oraz pozostałe informacje

	AGRI		FOOD		WYŁĄCZENIA		RAZEM	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Przychody								
Sprzedaż do stron trzecich	686 636	630 397	1 146 715	1 045 043	-	-	1 833 351	1 675 440
Sprzedaż między segmentami	523 938	465 768	-	-	(523 938)	(465 768)	-	-
Przychody ogółem	1 210 574	1 096 165	1 146 715	1 045 043	(523 938)	(465 768)	1 833 351	1 675 440
Zysk operacyjny (EBIT)	(18 380)	(13 696)	42 105	46 523	-	-	23 725	32 827
Pozostałe informacje								
Nakłady inwestycyjne (w tym zmiana stanu zaliczek na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych)	7 584	(3 300)	6 157	22 960	-	-	13 741	19 660
Amortyzacja środków trwałych	6 964	8 108	11 773	10 880	-	-	18 737	18 988
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	2	2 563	2 796	-	-	2 565	2 798
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	57	-	87	49	-	-	144	49
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	(6)	-	-	-	(6)

Przychody ze sprzedaży głównych produktów i usług (bez transakcji międzysegmentowych)

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Przychody ze sprzedaży produktów						
Oleje luzem	327 654	291 659	229 788	210 325	557 442	501 984
Śruta rzepakowa	291 529	275 003	-	-	291 529	275 003
Oleje konfekcjonowane	-	-	361 527	334 692	361 527	334 692
Margaryny konsumenckie	-	-	218 360	224 548	218 360	224 548
Margaryny profesjonalne	-	-	77 886	76 849	77 886	76 849
Tłuszcze cukiernicze	-	-	151 270	111 311	151 270	111 311
Pozostałe	1 715	1 640	8 292	6 450	10 007	8 090
Sprzedaż produktów	620 898	568 302	1 047 123	964 175	1 668 021	1 532 477
Przychody ze sprzedaży towarów						
Oleje luzem	62 380	57 965	2 340	564	64 720	58 529
Śruta rzepakowa	473	-	-	-	473	-
Oleje konfekcjonowane	-	-	21 451	13 741	21 451	13 741
Margaryny konsumenckie	-	-	60 412	53 305	60 412	53 305
Nasiona rzepaku	769	1 670	-	-	769	1 670
Pozostałe	-	-	4 061	2 238	4 061	2 238
Sprzedaż towarów	63 622	59 635	88 334	69 848	151 956	129 483
Sprzedaż razem	684 520	627 937	1 135 457	1 034 023	1 819 977	1 661 960

Zwrot na aktywach netto

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Średni stan aktywów (pomniejszony o średni stan środków trwałych w budowie)	509 146	439 743	514 680	585 687	1 023 826	1 025 430
Średni stan zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	168 406	103 160	148 892	118 319	317 298	221 479
Średni stan aktywów operacyjnych netto	340 740	336 583	365 788	467 368	706 528	803 951
Zysk/(Strata) operacyjny	(18 380)	(13 696)	42 105	46 523	23 725	32 827
Podatek dochodowy (od zysku operacyjnego)	3 492	2 602	(8 000)	(8 839)	(4 508)	(6 237)
Zysk/(Strata) operacyjny pomniejszony o podatek	(14 888)	(11 094)	34 105	37 684	19 217	26 590
Zannualizowany zysk/(strata) operacyjny pomniejszony o podatek	(19 850)	(14 792)	45 820	51 773	25 970	36 982
Zwrot na aktywach netto	-5,8%	-4,4%	12,4%	10,8%	3,6%	4,4%

Informacje o wiodących klientach

W Grupie nie występuje koncentracja przychodów ze sprzedaży do zewnętrznego pojedynczego klienta, które stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy w prezentowanym okresie.

4. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.

Aktywa i pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Koniec okresu 31/12/2016	Korekty 2016r. Obciążenie / (uznanie) wyniku	Koniec okresu 31/12/2016 po korektach	Koniec okresu 30/09/2017	Obciążenie / (uznanie) wyniku	Obciążenie / (uznanie) kapitału
				PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:						
Różnicy wartości bilansowych i podatkowych majątku trwałego	7 045	-	7 045	6 163	(882)	-
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	7 045	-	7 045	6 163	(882)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:						
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	760	-	760	290	470	-
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	36	-	36	60	(24)	-
Rezerw	2 070	(455)	1 615	1 765	(149)	(1)
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonej w czasie Naliczonych, nieotrzymanych/niezapłaconych odsetek od depozytu i faktoringu	10 054	137	10 191	10 922	(731)	-
Straty podatkowej	1 080	-	1 080	1 439	(359)	-
Pozostałe	104	(2)	102	101	2	-
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	14 138	(320)	13 818	14 636	(816)	(1)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego					(1 698)	(1)
<i>Per saldo</i>						
Nadwyżka aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą	7 093	(320)	6 773	8 473		

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W okresie trzech kwartałów 2017 roku, w wyniku zmiany szacunków wartości zobowiązań oraz zmian wartości rezerwy na premię roczną, nastąpiło zmniejszenie wartości zobowiązania o 10 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 18.320 tys. PLN (na dzień 31.12.2016 r.: 18.330 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W okresie trzech kwartałów 2017 roku Grupa nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Stan na 31/12/2016	3 636
- zwiększenie odpisów	197
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	13
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	33
Stan na 30/09/2017	3 787

Stan na 31/12/2015	7 598
- zwiększenie odpisów	580
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	317
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	53
- zmniejszenie z tytułu rozwiązania odpisu	3 795
Stan na 30/09/2016	4 013

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Stan na 31/12/2016	942
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 937
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 858
Stan na 30/09/2017	1 021

Stan na 31/12/2015	1 278
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 510
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 460
Stan na 30/09/2016	1 328

5. ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT

W okresie sprawozdawczym Grupa nie odnotowała dokonania i niepowodzenia, które ze względu na swoją wagę mogłyby istotnie wpływać na sytuację finansową Grupy.

6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE. OPIS POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.

Podstawowe wielkości ekonomiczne	Za okres 9 miesiący zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesiący zakończony 30/09/2016	Zmiana	
			PLN'000	%
Sprzedaż wolumen (tys. Ton)	719	688	31	5%
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 819 977	1 661 960	158 017	10%
Koszty wytworzenia produktów i koszty sprzed. towarów	1 684 412	1 503 845	180 567	12%
(Zyski)/straty z tytułu instr. pochodnych i różnic kursowych	(18 751)	(4 112)	(14 639)	20%
Zysk brutto ze sprzedaży	135 565	158 115	(22 550)	(14%)
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>7,4%</i>	<i>9,5%</i>	<i>(2,1%)</i>	
Zysk z kontynuowanej działalności operacyjnej	23 725	32 827	(9 102)	(28%)
<i>% sprzedaży</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,0%</i>	<i>(0,7%)</i>	
EBITDA ⁽¹⁾	45 171	54 662	(9 491)	(17%)
<i>% sprzedaży</i>	<i>2,5%</i>	<i>3,3%</i>	<i>(0,8%)</i>	
Zysk przed opodatkowaniem	23 778	34 550	(10 772)	(31%)
<i>Rentowność brutto sprzedaży</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,1%</i>	<i>(0,8%)</i>	
Zysk netto	19 103	27 637	(8 534)	(31%)
<i>Rentowność netto sprzedaży</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,7%</i>	<i>(0,7%)</i>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(130 846)	2 098	(132 944)	(6 337%)
Razem aktywa na koniec okresu	1 011 799	1 091 054	(79 255)	(7%)
Kapitały własne na koniec okresu	655 415	810 809	(155 394)	(19%)
Średni kapitał pracujący ⁽²⁾	349 282	506 604	(157 322)	(31%)
<i>dni sprzedaży</i> ⁽³⁾	<i>52</i>	<i>82</i>	<i>(30)</i>	<i>(37%)</i>
Kredyty i pożyczki na koniec okresu ⁽⁴⁾	57 168	0	57 168	100%
ROA ⁽⁵⁾	1,4%	3,5%	(2,1%)	(60%)
ROE ⁽⁶⁾	2,0%	4,6%	(2,6%)	(57%)

Legenda:

(1) = Zysk/(strata) z kontynuowanej działalności operacyjnej + Amortyzacja

(2) = Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek. Średni stan na podstawie danych kwartalnych.

(3) = Średni kapitał pracujący / przychody ze sprzedaży produktów i towarów * 270 dni

(4) = Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek + Długoterminowe kredyty i pożyczki

(5) = Zannualizowany zysk/(strata) netto/ średni stan aktywów (bilans otwarcia, bilans zamknięcia)

(6) = Zannualizowany zysk/(strata) netto /średni stan kapitałów własnych (bilans otwarcia, bilans zamknięcia)

Pomimo dobrego dla Grupy okresu trzeciego kwartału b.r. wynik finansowy Grupy kapitałowej za cały okres pierwszych trzech kwartałów bieżącego roku nadal jest pod silnym wpływem uzyskanego wyniku działalności segmentu Agri w pierwszym półroczu. W tym bowiem okresie marża na przerobie nasion rzepaku była znacznie poniżej oczekiwań oraz wyników uzyskiwanych w pierwszym półroczu roku ubiegłego. Głównym powodem tego stanu była słaba podaż nasion rzepaku ze zbiorów 2016 roku, jak również wysoki eksport tychże nasion. W trzecim kwartale 2017 roku, po udanych zbiorach nasion rzepaku w Polsce (ca 2,8 mln ton) i wzroście popytu na olej surowy rzepakowy na potrzeby biodiesel'a, Grupa uzyskała wyższe marże na przerobie tego surowca.

Łączna wartość sprzedaży w trzech kwartałach roku bieżącego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, wzrosła o 158,0 mln PLN (+10%). Na wzrost wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów największy wpływ miał wzrost wartości sprzedaży olejów luzem (+11%) oraz tłuszczów profesjonalnych (+36%), czyli produktów stosowanych jako surowiec przez przemysł spożywczy. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży został odnotowany również dla olejów konfekcjonowanych oraz śruty rzepakowej (odpowiednio +10% oraz +6%). Sprzedaż margaryn konsumenckich została utrzymana na poziomie z roku ubiegłego, natomiast sprzedaż margaryn profesjonalnych odnotowała nieznaczny wzrost (+1%).

Łączna wartość kosztów wytworzenia produktów oraz kosztów sprzedaży towarów wzrosła o 180,6 mln PLN(+12%). Relatywnie wyższy poziom kosztów wytworzenia w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku w relacji do analogicznego okresu 2016 roku spowodowany został wyższymi kosztami pozyskania podstawowych surowców, przede wszystkim nasion rzepaku w pierwszym półroczu roku bieżącego. W konsekwencji, wygenerowany zysk brutto na sprzedaży produktów i towarów w pierwszych trzech kwartałach roku bieżącego uległ obniżeniu o 22,6 mln PLN (-14%). Tym samym spadek zanotowała marża brutto, z poziomu 9,5% w pierwszych trzech kwartałach roku ubiegłego, do poziomu 7,4% w analogicznym okresie br.

Wzrost wolumenów sprzedaży, głównie śruty rzepakowej, olejów luzem i tłuszczów profesjonalnych spowodował wzrost kosztów sprzedaży o kwotę 6,1 mln PLN, do kwoty 105,9 mln PLN (+6%).

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym i wyniosły 24,9 mln PLN.

W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku Grupa wykazała zysk na niezrealizowanych walutowych i towarowych instrumentach pochodnych oraz niezrealizowanych różnicach kursowych w wysokości 18,8 mln PLN (w roku ubiegłym zysk w wysokości 4,1 mln PLN). Wynik ten obejmuje 4,0 mln PLN zysku na niezrealizowanych różnicach kursowych (w 2016 roku zysk utrzymywał się na tym samym poziomie co w 2017 roku), 13,2 mln PLN zysku na towarowych instrumentach zabezpieczających (w 2016 roku zysk równy 4,7 mln PLN) oraz 1,6 mln PLN zysku na walutowych instrumentach zabezpieczających (w 2016 roku strata wyniosła 4,6 mln PLN).

Opis celów stosowania instrumentów zabezpieczających oraz sposób ich ewidencji zaprezentowano w Notach Nr 10 i 11.

Zysk z działalności operacyjnej za trzy kwartały 2017 roku ukształtował się na poziomie 23,7 mln PLN i był o 9,1 mln PLN niższy (-28%) w stosunku do zysku z działalności operacyjnej trzech kwartałów roku poprzedzającego. Tym samym, wskaźnik EBITDA spadł, w relacji do roku ubiegłego, o 9,5 mln PLN (-17%), przy jednoczesnym spadku wskaźnika EBITDA do przychodów ze sprzedaży o 0,8 punktu procentowego.

Zysk na działalności finansowej w pierwszym półroczu 2017 roku był o 1,7 mln PLN niższy w stosunku do zysku wypracowanego w pierwszych trzech kwartałach roku 2016, co jest bezpośrednim efektem spadku wolnych środków pieniężnych (niższe depozyty).

W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku Grupa nie ponosiła istotnych kosztów restrukturyzacji.

Niższy wynik finansowy uzyskany w trzech kwartałach roku 2017 spowodował pogorszenie wskaźników rentowności aktywów i kapitału Grupy. Wskaźnik rentowności aktywów zanotował spadek do 1,4% (2016: 3,5%) a wskaźnik rentowności kapitału do 2,0% (2016: 4,6%)

W okresie trzech kwartałów roku 2017 przepływy pieniężne w działalności operacyjnej wykazują ujemną wartość -130,8 mln PLN (w analogicznym okresie 2016 roku dodatnia wartość 2,1 mln PLN). Spadek wartości przepływów spowodowany został głównie wzrostem zapasów (-101,1 mln PLN).

W działalności finansowej Grupa wykazała ujemne przepływy w wysokości 0,1 mln PLN, głównie tytułem wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w roku 2016 w wysokości 54,7 mln PLN oraz tytułem zaciągnięcia kredytów/pożyczek w wysokości 57,1 mln PLN.

W całym okresie trzech kwartałów roku 2017 nastąpiło zmniejszenie posiadanych środków pieniężnych w łącznej wysokości 139,1 mln PLN (roku 2016: 59,2 mln PLN)

Wartość majątku trwałego Grupy na koniec trzeciego kwartału 2017 roku była niższa, w stosunku do wartości na koniec 2016 roku, o 5,7 mln PLN. Zmiana ta jest głównie konsekwencją bieżących odpisów amortyzacyjnych.

Aktywa obrotowe Grupy na koniec trzeciego kwartału roku 2017 osiągnęły wartość 700,0 mln PLN i były niższe, w relacji do końca roku 2016, o 27,9 mln PLN. Na zmianę wartości aktywów obrotowych miał wpływ:

- wzrost wartości zapasów o 101,1 mln PLN, spowodowany głównie skupem nasion rzepaku w okresie lipiec –sierpień 2017, oraz
- spadek wartości środków pieniężnych o 139,1 mln PLN.

W strukturze pasywów Grupy, z uwagi na zakupy nasion rzepaku w okresie jego zbioru (lipiec, sierpień), wzrosło zapotrzebowanie na zewnętrzne finansowanie, w związku z tym wzrosły krótkoterminowe kredyty i pożyczki o 57,2 mln PLN, natomiast spadł poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 19.3 mln PLN oraz poziom zobowiązań finansowych o 17,1 mln PLN.

W raportowanym okresie 2017 roku nie nastąpiły inne istotne zmiany w poszczególnych kategoriach wartości aktywów i pasywów Grupy, które wynikałyby ze zdarzeń innych jak opisane powyżej. W najbliższym okresie Grupa nie przewiduje istotnych zmian we własnych aktywach i pasywach, innych niż te, które wynikają z bieżącej działalności.

W 2017 roku Grupa terminowo regulowała własne zobowiązania i realizowała zamierzone przedsięwzięcia.

7. SEZONOWOŚĆ/CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Grupy sezonowość przejawia się w kształtowaniu niektórych istotnych czynników determinujących wyniki finansowe, takich jak:

- koszt surowca – nasion rzepaku,
- wolumen sprzedaży,
- zapasy surowców.

Grupa kupuje znaczącą część nasion rzepaku w okresie jego zbioru (lipiec, sierpień), które są następnie przerabiane w okresie do następnych zbiorów. Nasiona rzepaku stanowią podstawowy surowiec do produkcji wyrobów gotowych Grupy i stanowią ok. 70% całości kosztów sprzedanych produktów. Koszt nabycia nasion rzepaku jest określony przez ceny tego surowca na europejskich giełdach towarowych w momencie nabycia. Tym samym, w trakcie roku obrotowego, jakim dla Grupy jest rok kalendarzowy, jednostkowy koszt zużycia nasion rzepaku ulega zmianie na początku drugiej połowy roku, wraz z rozpoczęciem zużywania nasion rzepaku z nowych zbiorów, co może istotnie wpłynąć na zmianę wyników finansowych Grupy w drugiej połowie roku w stosunku do wyników osiągniętych w pierwszej połowie roku.

W ciągu roku obrotowego istotnym zmianom podlega również wielkość zapasów nasion rzepaku, których stan jest najniższy na koniec czerwca, a następnie jest ponownie odbudowywany w trakcie kolejnej kampanii skupu, co powoduje również wzrost zadłużenia, jako głównego źródła finansowania nabycia tego surowca. Zmienność stanu zadłużenia jest pochodną sezonowości w procesie nabycia rzepaku. W okresie skupu zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne wzrasta, po czym w następnych miesiącach ulega zmniejszeniu, wraz z zużywaniem posiadanych nasion rzepaku..

Jednakże coraz bardziej zauważalnym staje się trend zwiększania wielkości zakupów nasion rzepaku w miesiącach poza żniwami, co osłabia omawiany efekt sezonowości.

Wartość sprzedaży olejów konfekcjonowanych i margaryn konsumenckich również podlega wahaniom sezonowym, charakteryzującym się wyższą sprzedażą w pierwszym i czwartym kwartale roku.

8. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotami powiązаныmi z Grupą są:

- Spółki z Grupy Bunge,
- Akpol Spedycja Międzynarodowa sp. z o.o. - osobowo powiązana z Grupą poprzez żonę jednego z członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej, która jest większościowym współnikiem Akpol Sp. z o.o.,
- Spółka Wodno-Ściekowa z siedzibą w Kruszwicy - spółka prawa wodnego, prowadząca działalność w zakresie odprowadzania i oczyszczania ścieków. Spółka dominująca ma 1/5 praw głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Wodno-Ściekowej,
- Projekt M1 Spectra Development sp. z o.o. spółka komandytowa – spółka pośrednio zależna od Pana Jerzego Staraka, będącego jednocześnie znaczącym udziałowcem Spółki dominującej poprzez spółkę zależną Windstorm Trading & Investments Limited.

Zdecydowana większość transakcji z podmiotami powiązаныmi była transakcjami zawartymi przez Spółkę dominującą z podmiotami z Grupy Bunge. Grupa Bunge stosuje politykę realizacji kontraktów wewnątrzgrupowych w cenach transferowych, na poziomie cen rynkowych.

Zgodnie z MSR 24, dokonując opisu tych transakcji Grupa ma na celu zapewnienie dostępu do informacji niezbędnych do zwrócenia uwagi na prawdopodobieństwo, że na sytuację finansową bądź zysk lub stratę może wpływać fakt istnienia podmiotów powiązanych oraz przedstawionych transakcji, nierozliczonych sald należności lub zobowiązań pomiędzy takimi podmiotami. Na dzień bilansowy Grupa nie posiada rezerw na należności wątpliwe związane z wysokością nierozliczonych sald oraz nie poniosła w ciągu okresu sprawozdawczego żadnych kosztów z tytułu należności nieściągalnych lub wątpliwych, należnych od podmiotów powiązanych.

Grupa nie zabezpiecza ryzyka kredytowego transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te rozliczane są środkami pieniężnymi. Na dzień bilansowy Grupa nie otrzymała oraz nie udzieliła żadnych gwarancji z tytułu nierozliczonych sald.

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie trzech pierwszych kwartałów 2017 i 2016 roku.

Transakcje zakupu i sprzedaży produktów, towarów i usług z podmiotami powiązanymi.

	<i>Sprzedaż produktów i towarów</i>		<i>Sprzedaż usług</i>		<i>Zakup towarów i usług</i>	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Jednostki z Grupy Bunge						
Bunge Austria	-	-	-	-	45 390	30 106
Bunge CIS LLC Russia	811	-	-	-	-	-
Bunge Deutschland Gmbh	-	-	-	1	-	-
Bunge Finlandia Raisio	250	389	94	86	-	28
Bunge Francja SAS	2 442	-	1	1	-	20
Bunge Global Agribusiness	-	-	430	459	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	99 938	84 831	22	-	817	1 836
Bunge Iberica Hiszpania	5 320	13 991	2	124	-	-
Bunge Istanbuł	-	114	298	248	-	-
Bunge Italia	3 219	-	-	-	-	-
Bunge Management Services	-	-	540	455	-	-
Bunge Polska	20 217	14 007	3 935	1 624	82 034	75 810
Bunge Romania	80	80	209	-	20 431	14 956
Bunge SA Szwajcaria	-	-	2 835	1 990	3 476	8 096
Bunge Shanghai	381	-	-	-	-	-
Bunge Zrt. Hungary	69	-	1 223	503	38 270	34 533
Koninklijke Bunge BV	1 301	1 271	2	-	106	110
Natura Margarin KFT Hungary	-	181	-	14	-	-
Walter Rau Lebensmittelwerke Gmbh Niemcy	35	95	7	-	1 005	1 383
Warsaw Mathematical Institute	31	-	-	-	41	60
Jednostki powiązane pozostałe						
Akpol Sp. z o.o.	-	-	-	-	135	216
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	-	-	941	1 091
	134 094	114 959	9 598	5 505	192 646	168 245

Rozrachunki z podmiotami powiązanymi

	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	<i>Koniec okresu 30/09/2017</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2016</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2017</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2016</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Jednostki z Grupy Bunge				
Bunge Austria	-	-	699	2 119
Bunge Sanwei Oil&FAT Co. Ltd (Chiny)	-	1	-	-
Bunge Finlandia Raisio	-	15	-	-
Bunge Global Agribusiness NY	39	88	-	-
Bunge Global Innonation NY	-	967	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	11 241	6 758	2 478	5 631
Bunge Iberica Hiszpania	-	-	-	-
Bunge Istanbuł Turcja	46	366	-	-
Bunge Italia	50	-	-	-
Bunge Polska	3 921	3 638	21 478	14 751
Bunge Romania	31	18	2 373	-
Bunge SA Szwajcaria	211	496	8 345	9 843
Bunge Shanghai	377	-	-	-
Bunge Zrt. Hungary	258	44	6 575	4 296
Koninklijke Bunge BV	16 328	161 656	57 168	-
Natura Margarin KFT Hungary	-	39	-	-
Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH Niemcy	34	-	196	-
Jednostki powiązane pozostałe				
Akpol Sp. z o.o.	-	-	-	-
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	113	256
Projekt M1 Spectra Development sp. z o.o. spółka komandytowa	-	13 570	-	-
	32 536	187 656	99 312	36 896

Przychody i koszty finansowe w ramach transakcji z podmiotami powiązanymi

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Odsetki naliczone/należne				
Koninklijke Bunge B.V.	1 902	3 965	117	60
	1 902	3 965	117	60
Odsetki zapłacone/otrzymane				
Koninklijke Bunge B.V.	2 058	4 042	56	62
	2 058	4 042	56	62

Wynik operacji na instrumentach pochodnych w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi

	<i>Zyski na instrumentach pochodnych</i>		<i>Straty na instrumentach pochodnych</i>	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Koninklijke Bunge B.V.	64 192	68 560	64 875	74 309
Bunge Handelsgesellschaft mbH	6 171	4 698	11 795	7 238
Bunge Zrt. Hungary	30	-	-	-
Bunge Italia	14	-	-	-
	70 407	73 258	76 670	81 547

Transakcje z Bunge Austria GmbH

W prezentowanych okresach Spółka dominująca importowała z Bunge Austria GmbH olej rafinowany słonecznikowy oraz surowy olej rzepakowy.

Transakcje z Bunge CIS LLC Russia

W okresie trzech kwartałów 2017 roku Spółka dominująca realizowała sprzedaż do Bunge CIS LLC Russia butelkowanych olejów z dodatkiem ziół.

Transakcje z Bunge Finland Raisio

W prezentowanych okresach Spółka dominująca realizowała sprzedaż butelkowanych olejów z dodatkiem ziół. Ponadto Spółka dominująca obciążyla Bunge Finland Raisio kosztami usług agencyjnych.

Transakcje z Bunge Francja SAS

W okresie trzech kwartałów 2017 roku Spółka dominująca dokonywała na rzecz Bunge Francja SAS sprzedaży śrutu rzepakowej.

Transakcje z Bunge Global Agribusiness NY

W prezentowanych okresach Spółka dominująca obciążyla Bunge Global Agribusiness kosztami zarządzania platformami technologicznymi hurtownii danych oraz analizy globalnych rynków agrobiznesu.

Transakcje z Bunge Handelsgesellschaft mbH (Niemcy)

Spółka dominująca zawarła z Bunge Handelsgesellschaft mbH szereg umów dotyczących sprzedaży śrutu rzepakowej oraz surowego oleju rzepakowego. Część z tych transakcji miała na celu zabezpieczenie Spółki dominującej przed zmianą cen surowców i produktów, wobec czego ostateczne rozliczenie tych kontraktów odbywa się bez fizycznej realizacji dostaw, poprzez wymianę środków pieniężnych stanowiących różnicę pomiędzy ceną zakontraktowaną a ceną rynkową z dnia rozliczenia transakcji (tzw. transakcje wash-out). Niezrealizowane transakcje mające charakter zabezpieczający zostały na dzień bilansowy wycenione według wartości godziwej, a wyniki tej wyceny, wraz ze zrealizowanymi transakcjami zabezpieczającymi i z podobnymi transakcjami zawartymi z innymi podmiotami, zostały zaprezentowane w nocie nr 11 „Towarowe instrumenty pochodne”.

Zarówno Spółka dominująca jak i Bunge Handelsgesellschaft mbH w ramach realizacji wzajemnych dostaw towarów korzystają z usług transportowych (lądowych lub morskich). W przypadku zamawiania usług transportowych przez stronę, na której zgodnie z kontraktem nie ciąży tego rodzaju koszt, strona ta obciąża drugą stronę umowy poniesionymi kosztami transportu.

Ponadto, Bunge Handelsgesellschaft mbH refakturuje na Spółkę dominującą koszty związane z frachtem statków oraz obciąża Spółkę dominującą kosztami obsługi brokerskiej.

Transakcje z Bunge Iberica (Hiszpania)

Bunge Iberica S.A. zajmuje się handlem zbożem, nasion oraz żywnością zwierzęcą. W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała sprzedaży śrutu rzepakowej do Bunge Iberica.

Transakcje z Bunge Istanbuł

W okresie trzech kwartałów 2017 roku Spółka dominująca obciążyla w/w spółkę kosztami usług w zakresie marketingu.

Transakcje z Bunge Italia

W okresie trzech kwartałów 2017 roku Spółka dominująca realizowała sprzedaż śruty rzepakowej luzem.

Transakcje z Bunge Management Services Inc. (USA)

W prezentowanych okresach Spółka dominująca obciążała Bunge Management Services kosztami projektu optymalizacji i standaryzacji procesów biznesowych.

Transakcje z Bunge Polska

W dniu 10 czerwca 2016 roku miało miejsce połączenie spółek Bunge Polska sp. o.o. z siedzibą w Karczewie ze spółką Bunge Trade Polska sp. z o.o. z siedzibą w Kruszwicy (BTP). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 1 pkt 1 ksh, poprzez przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej - Bunge Polska sp. z o.o. na spółkę przejmującą - Bunge Trade Polska sp. z o.o. (łączenie poprzez przejęcie).

W związku z powyższym, z dniem połączenia BTP wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki Bunge Polska sp. z o.o. z siedzibą w Karczewie.

W wyniku połączenia nastąpiła zmiana firmy spółki przejmującej i obecnie działa ona pod nazwą Bunge Polska sp. z o.o. z siedzibą w Kruszwicy.

W prezentowanych okresach, Spółka dominująca sprzedawała do Bunge Polska rafinowany olej rzepakowy, lecytynę spożywczą oraz tłuszcze rafinowane przeestryfikowane.

W dniu 1 września 2010 roku Spółka dominująca zawarła z Bunge Polska pakiet umów – umowę dystrybucji, umowę współpracy w okresie przejściowym, umowę marketingową oraz umowę licencji i dalszej sublicencji (łącznie „umowy licencyjne”).

Na mocy w/w umów nastąpiła integracja działalności handlowej, dystrybucyjnej i marketingowej Bunge Polska i Spółki w zakresie sprzedaży produktów Bunge Polska. Po zakończeniu okresu przejściowego, w którym Bunge Polska realizowała zawarte ze swoimi klientami umowy dostaw, Spółka dominująca stała się wyłącznym dystrybutorem produktów Bunge Polska. Wartość zrealizowanych przez Spółkę dominującą zakupów, w okresie trzech kwartałów 2017 roku, wyniosła 49.824 tys. PLN (w analogicznym okresie 2016 roku: 41.191 tys. PLN).

W prezentowanym okresie spółki realizowały umowę, w ramach której Bunge Polska świadczyła Spółce dominującej usługi w zakresie produkcji margaryn, na bazie powierzonych surowców oraz związane z tym usługi logistyczne. Wartość zrealizowanych w/w usług w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosła 29.933 tys. PLN (w analogicznym okresie 2016 roku: 32.234 tys. PLN).

Spółkę dominującą i Bunge Polska Sp. z o.o. łączy umowa z dnia 28 sierpnia 2017 roku, zawarta na czas nieoznaczony, na świadczenie na rzecz BTP usług dotyczących prowadzenia jej przedsiębiorstwa w zakresie wynikającym z przedmiotu jej działalności, w następujących dziedzinach: (I) sprawowanie funkcji zarządczych; (II) organizacja zakupów i sprzedaży oraz badanie rynku, (III) koordynacja i optymalizacja Systemów Zapewnienia Jakości, (IV) rachunkowość i podatki, (V) kontrola wewnętrzna oraz operacje bankowe, (VI) spedycja, (VII) obsługa transakcji sprzedaży i zakupu, (VIII) obsługa prawna, (IX) zarządzanie personelem, (X) Administracja, (XI) BHP, (XII) ochrona środowiska, (XIII) Zarządzanie projektami inwestycyjnymi.

W ramach wynagrodzenia należnego Spółce dominującej, Bunge Polska jest zobowiązana również do zwrotu kosztów związanych z realizacją umowy.

Ponadto, na podstawie umowy najmu z dnia 10 lutego 2005 roku, Spółka dominująca świadczy na rzecz Bunge Polska usługi najmu pomieszczeń biurowych.

W dniu 17 stycznia 2014 roku, Spółka dominująca zawarła z Bunge Trade Polska Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług informatycznych na rzecz BTP. Natomiast Bunge Trade Polska świadczy na rzecz Spółki usługi załadunku towarów na statki w swoim terminalu portowym w Świnoujściu.

Wartość pozostałych usług, w tym głównie załadunku śruty rzepakowej w terminalu Świnoujście, świadczonych na rzecz Spółki dominującej przez Bunge Trade Polska w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosła 2.276 tys. PLN.

Transakcje z Bunge Romania

W prezentowanych okresach Spółka dominująca sprzedawała do Bunge Romania butelkowany olej słonecznikowy Floriol Gourmet. W trzecim kwartale 2017 roku Spółka dominująca zakupiła od Bunge Romania nasiona rzepaku oraz obciążała spółkę kosztami usług menadżerskich w wysokości 209 tys. PLN.

Transakcje z Bunge S.A. (Szwajcaria)

Spółka dominująca obciąża Bunge SA za uczestnictwo swoich pracowników w pracach świadczonych na rzecz innych podmiotów z Grupy Bunge, w ramach projektów koordynowanych przez Bunge SA. Prace te miały charakter usług konsultacyjnych i dotyczyły udziału w różnych projektach na rzecz podmiotów z Grupy.

Spółka dominująca jest stroną umowy o świadczenie usług menedżerskich z Bunge SA, która od stycznia 2004 roku pełni w Grupie Bunge rolę podmiotu odpowiedzialnego za udzielenie wszystkim jej podmiotom wsparcia dla rozwijania ich działalności gospodarczej. Obejmuje to usługi doradcze, szkoleniowe i konsultacyjne z zakresu: (i) optymalizacji procesów produkcji; (ii) inwestycji; (iii) badań i rozwoju; (iv) ubezpieczeń; (v) finansów; (vi) marketingu; (vii) informatyki (IT); (viii) zarządzania zasobami ludzkimi; (ix) prawa i podatków oraz (x) optymalizacji procesu zakupów.

W zakresie badań i rozwoju usługi wykonywane są przez główne centrum badawcze zlokalizowane na Węgrzech jak również lokalne centra badawcze w Finlandii i Niemczech. Centra badawcze te funkcjonujące na zasadzie cost-share center. W przypadku tych usług zadaniem Bunge SA jest koordynowanie działalności usługowej wykonywanej przez pracowników ww. centrów badawczych oraz centrum badawczego Spółki, zlokalizowanego w Kruszwicy. Określone koszty centrów badawczo-rozwojowych są alokowane według ustalonego klucza na poszczególne jednostki Grupy Bunge.

W zakresie usług informatyki Spółka dominująca ponosi opłaty związane z dostępem i utrzymaniem sieci informatycznej Grupy Bunge, partycypuje w kosztach licencji na użytkowany software (Lotus Notes, programy antyspamowe i antywirusowe) oraz w kosztach projektów koordynowanych centralnie, ukierunkowanych na rozwój oprogramowania biznesowego oraz zapewnienie bezpieczeństwa jego funkcjonowania.

Bunge SA prowadzi politykę, zgodnie z którą część umów ubezpieczeń zawierana jest dla całej Grupy Bunge, dzięki czemu uzyskiwany jest efekt skali. W ramach tej działalności Spółka dominująca korzysta między innymi z ubezpieczenia od ryzyk związanych z transportem towarów, użytkowaniem środowiska, zobowiązaniami tytułem sprzedanych produktów. Koszty ubezpieczeń podlegają refakturowaniu na poszczególne spółki Grupy Bunge

Bunge SA obciąża Spółkę dominującą również kosztami audytu p.pożarowego realizowanego, w ramach zawartej centralnie przez Bunge SA umowy, przez firmę Global Risk Consultants.

Transakcje z Bunge Shanghai

W trzecim kwartale 2017 roku Spółka dominująca realizowała sprzedaż olejów konfekcjonowanych.

Transakcje z Bunge Zrt. (Węgry)

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów z Bunge Zrt. butelkowanych olejów słonecznikowych, przeznaczonych do sprzedaży w krajach Bałtyckich (Litwa, Łotwa, Estonia) oraz nasion rzepaku, oleju słonecznikowego i rzepakowego luzem.

W prezentowanych okresach Spółka dominująca ujęła również sprzedaż usług realizowanych przez lokalne biuro badań i rozwoju na rzecz podmiotów w ramach Grupy Bunge. Wartość usług, którymi Spółka dominująca obciążyła Bunge Zrt. w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosła 581 tys. PLN (w analogicznym okresie 2016 r. – 482 tys. PLN). Ponadto, w trzecim kwartale 2017 roku, Spółka dominująca obciążyła Bunge Zrt. kosztami usług menedżerskich w wysokości 383 tys. PLN oraz sprzedała do spółki środki trwałe o wartości 240 tys. PLN.

Transakcje z Koninklike BV (Holandia)

Spółka dominująca zawierała transakcje typu forward i swap, zabezpieczające ryzyko walutowe swoich przyszłych przepływów pieniężnych, związanych z istniejącymi w bilansie saldami zobowiązań lub należnościami bądź z planowanymi transakcjami czy uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami, wyrażonymi w walutach obcych, za pośrednictwem Koninklijke BV.

Ponadto, Spółka dominująca ma zawartą umowę pożyczki („Revolving credit facility agreement”). Na podstawie tej umowy Koninklijke BV udzieliła Spółce dominującej linii kredytowej do maksymalnej kwoty 350 mln USD.

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa wykazała wobec Koninklijke Bunge BV saldo depozytu w wysokości 16.243 tys. PLN oraz saldo pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 57.168 tys. PLN.

W okresie trzech kwartałów 2017 roku Spółka dominująca poniosła koszty związane z zarządzaniem rachunkiem bieżącym w zakresie transakcji wewnątrzgrupowych w wysokości 106 tys. PLN.

W prezentowanych okresach Spółka dominująca ponadto sprzedawała do Koninklijke Bunge BV spożywczą lecytynę rzepakową.

Transakcje z Natura Margarin KFT (Węgry)

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała sprzedaży do Natura Margarin KFT tłuszczów cukierniczych luzem.

Transakcje z Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH & Co KG (Niemcy)

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów margaryn z dodatkiem ziół oraz sprzedaży olejów konfekcjonowanych.

Transakcje z Warsaw Mathematical Institute Sp. z o.o. (Polska)

W prezentowanych okresach Spółka dominująca poniosła koszty wynajmu biura od spółki Warsaw Mathematical Institute.

Transakcje z Akpol Spedycja Międzynarodowa Sp. z o.o. (Polska)

Akpol Spedycja Międzynarodowa Sp. z o.o. świadczy na rzecz Spółki dominującej usługi spedycyjne, polegające na magazynowaniu towarów przed wysyłką/po odbiorze w porcie (dotyczy sprzedaży śruty rzepakowej i nasion rzepaku na eksport oraz zakupów śruty sojowej), organizacji przeładunku w porcie (załadunek, wyładunek towarów), przygotowywania dokumentacji wysyłkowej, organizacji odpraw celnych oraz organizacji kontroli jakości w porcie załadunku.

Transakcje ze Spółką Wodno-Ściekową (Polska)

Spółka Wodno-Ściekowa w Kruszwicy obciąża Spółkę dominującą kosztami zagospodarowania odpadów poprodukcyjnych.

9. ZYSKI / (STRATY) Z WYCENY NIEZREALIZOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I RÓŻNICE KURSOWE

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016 PLN'000
Niezrealizowany wynik na walutowych instrumentach pochodnych		
- zyski	8 242	9 998
- straty	6 671	14 580
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach pochodnych poza rachunkowością zabezpieczeń (RZ)		
- zyski	13 918	304
- straty	1 507	386
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach zabezpieczających ujętych w rachunkowości zabezpieczeń (RZ)		
- zyski	1 674	5 106
- straty	915	208
Rozliczone zyski/straty na towarowych instrumentach pochodnych ujętych w RZ, zabezpieczających niezrealizowane pozycje zabezpieczane *		
- zyski	517	400
- straty	147	7 422
Niezrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów		
- zyski	281	7 448
- straty	592	586
Różnice kursowe niezrealizowane		
- dodatnie	4 922	6 265
- ujemne	971	2 227
	18 751	4 112

* niezrealizowane pozycje zabezpieczane – pozycje nadal ujęte w aktywach Spółki (zapasy)

Na wartości prezentowanych wyników ww. niezrealizowanych instrumentów pochodnych składa się :

- zmiana wartości godziwej niezrealizowanych na dzień bilansowy instrumentów pochodnych, zawartych w poprzednim roku obrotowym,
- wartość godziwa niezrealizowanych instrumentów pochodnych, zawartych w okresie sprawozdawczym.

Wyniki na wartości godziwej pozycji zabezpieczanych oraz na niezrealizowanych różnicach kursowych prezentowane są analogicznie.

10. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Ze względu na fakt, iż ceny sprzedaży oleju surowego, oleju rafinowanego i śruty rzepakowej są determinowane przez ceny rynkowe ustalane na rynku europejskim i kwotowane w euro, jak również koszt głównego surowca do produkcji margaryn – oleju palmowego i jego pochodnych zależy od cen na giełdach światowych, ustalanych w dolarze amerykańskim, Grupa narażona jest na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursów w/w walut.

W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem, Grupa zawiera walutowe terminowe kontrakty typu forward na sprzedaż lub zakup walut. Grupa nie wykorzystuje instrumentów pochodnych dla celów spekulacyjnych, zawierając transakcje zabezpieczające wyłącznie w powiązaniu do zawartych kontraktów zakupu surowców lub kontraktów sprzedaży produktów lub ekspozycji netto na daną walutę. Celem Grupy, w zakresie zawierania zabezpieczających kontraktów walutowych, jest zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zakupami surowców oraz z kontraktami sprzedaży produktów, których ceny są denominowane w walutach obcych (Euro, Dolar Amerykański), jak również sald należności i zobowiązań wynikających z realizacji tych kontraktów.

Z dniem 20 stycznia 2016 roku Grupa zaprzestała wyznaczać walutowe instrumenty zabezpieczające do rachunkowości zabezpieczeń, ze względu na brak istotnych fluktuacji wyniku finansowego tytułem zmian w kursach walut oraz wysokie nakłady pracy, niewspółmierne wobec osiąganych korzyści, na przygotowanie dokumentacji niezbędnej do stosowania rachunkowości zabezpieczającej.

Skumulowane zyski i straty ujęte w pozostałych całkowitych dochodach a osiągnięte na instrumentach pochodnych wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń do dnia 20 stycznia 2016 roku, stanowiły odrębną pozycję w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanych (zabezpieczanych) transakcji, co nastąpiło w sierpniu 2017 roku.

Grupa nie korzysta z innych walutowych instrumentów pochodnych poza kontraktami forward i transakcjami swap, wykorzystywanymi wyłącznie do celów zabezpieczania ekspozycji walutowych. Celem transakcji swap jest zmiana terminów zapadalności kontraktów forward lub, sporadycznie, konwersja walut w tym kontrakcie.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ujmowana jest w bilansie, do czasu realizacji instrumentu, jako aktywa finansowe (dodatnia wycena) lub zobowiązania finansowe (ujemna wycena) w korespondencji z kapitałem rezerwowym – w przypadku efektywnej wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń (do sierpnia 2017 roku), bądź – na wynik finansowy (pozycja: zyski/straty z tytułu różnic kursowych w zestawieniu całkowitych dochodów) – w przypadku wszystkich pozostałych instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Opisane instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń Grupa klasyfikuje jako przeznaczone do obrotu.

Zgodnie z 3-poziomą hierarchią wartości godziwej, opartej na istotności i obiektywności danych wejściowych do jej wyceny, Grupa klasyfikuje wycenę wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych do Poziomu 2.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Grupie nie miały miejsca przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych.

Do pomiaru wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych wykorzystywane są następujące dane wejściowe:

1. ekspozycje walutowe, będące kontraktami wyrażonymi w walucie obcej, z określonym terminem zapadalności;
2. kursy wymiany walut spot, czyli kursy dokonania rozliczenia zawieranej transakcji w formie dostarczenia walut na dwa dni robocze po zawarciu transakcji, po kursie ustalonym w dniu zawarcia;
3. punkty forward, będące różnicą między kursem terminowym a kursem spot, z uwzględnieniem terminu zapadalności kontraktu walutowego. Punkty forward odzwierciedlają dysparytet stóp procentowych pomiędzy różnymi walutami.

Wartość godziwa walutowych instrumentów finansowych ustalana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego (miesiąc kalendarzowy) na bazie różnic kursów walut z dnia zawarcia kontraktu i z dnia końca miesiąca:

1. dla kontraktów wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń – różnica pomiędzy kursami spot ujmowana jest na kapitale a różnica wynikająca z punktów forward w rachunku wyniku.
2. dla kontraktów poza rachunkowością zabezpieczeń – różnica pomiędzy kursami terminowymi.

Wartość godziwa należności, zobowiązań oraz kredytów i pożyczek nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej, zaprezentowanej w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ze względu na ich krótkoterminowy charakter i zawarcie ich na warunkach handlowych.

Walutowe transakcje terminowe typu forward i swap, Spółka zawiera za pośrednictwem Koninklijke Bunge B.V., wyspecjalizowanej jednostki w ramach Grupy Bunge. Wobec powyższego, w ocenie Spółki, szacowane ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

Wartość godziwa sklasyfikowanych walutowych instrumentów pochodnych jest następująca:

Kategoria	Na dzień 30/09/2017		Na dzień 31/12/2016	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	1 652	-	4.309
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe ujęte w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	(1)

Grupa nie posiada następujących kategorii instrumentów finansowych:

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Składniki aktywów finansowych wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu,
- Składniki zobowiązań finansowych wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu.

Grupa nie dokonała w okresie trzeciego kwartału 2017 roku zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, w wyniku zmiany celu lub wykorzystania. Grupa nie dokonała w okresie trzeciego kwartału 2017 roku zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych.

Wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych

(wartości netto instrumentów zaprezentowane są jako różnice wartości kontraktów zakupu i sprzedaży walut)

	Wartość nominalna		
	EUR'000	Koniec okresu 30/09/2017 USD'000	PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	-	-	-
Kontrakty swap	-	-	-
	-	-	-
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	-	-	-
Kontrakty swap	-	-	-
	-	-	-
Wartość netto	-	-	-
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	210 379	2 483	914 917
Kontrakty swap	32 792	828	143 442
	243 171	3 311	1 058 359
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	297 966	5 095	1 298 992
Kontrakty swap	14 969	2 545	73 112
	312 935	7 640	1 372 104
Wartość netto	69 764	4 329	313 745
Razem wartość netto	69 764	4 329	313 745

	<u>Koniec okresu 31/12/2016</u>		
	EUR'000	USD'000	PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń:			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	-	23	100
Kontrakty swap	434	120	2 381
	434	143	2 481
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	118	-	497
Kontrakty swap	108	-	483
	226	-	980
Wartość netto	(208)	(143)	(1 501)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	18 498	3 155	902 516
Kontrakty swap	200 628	83	81 320
	219 126	3 238	983 836
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	205 844	6 068	931 728
Kontrakty swap	6 627	1 500	35 685
	212 471	7 568	967 413
Wartość netto	(6 655)	4 330	(16 423)
Razem wartość netto	(6 863)	4 187	(17 924)

Kontrakty zabezpieczające ryzyko walutowe zawierane są pod kontrakty w walucie obcej (i) zabezpieczające ryzyko towarowe, pod kontrakty (ii) rzeczywiste sprzedaży olejów, śruty rzepakowej oraz pod kontrakty (iii) zakupu surowców do produkcji.

Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Obciążenie/uznanie kapitału w okresie 9 miesięcy zakończonym 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000	
Odroczone zyski	-	42	(42)
Odroczone straty	-	(43)	43
	-	(1)	1
Zrealizowane zyski	-	32	(32)
Zrealizowane straty	-	(26)	26
	-	6	(6)
	-	5	(5)

Odroczone zyski/straty ujęte w pozostałych całkowitych dochodach - przedstawiają skumulowaną część, spełniającą kryteria efektywności rachunkowości zabezpieczeń, wartości godziwej terminowych kontraktów walutowych, których termin realizacji jest późniejszy niż dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe.

Zrealizowane zyski/straty ujęte w pozostałych całkowitych dochodach - przedstawiają skumulowaną część, spełniającą kryteria efektywności rachunkowości zabezpieczeń, wartości godziwej zamkniętych terminowych kontraktów walutowych, dla których pozycje zabezpieczane nie zostały zrealizowane do dnia bilansowego, na który sporządzono sprawozdanie finansowe.

Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych ujęte w wyniku finansowym

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	8 242	9 998
Odroczone straty	(6 671)	(14 580)
	1 571	(4 582)
Zrealizowane zyski	42 172	48 389
Zrealizowane straty	(48 756)	(46 039)
	(6 584)	2 350
Wpływ na wynik finansowy kontraktów niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń oraz kontraktów niespełniających kryterium efektywności zabezpieczeń	(5 013)	(2 232)

Odroczone zyski/straty ujęte w wyniku finansowym - przedstawiają skumulowane wartości godziwe terminowych kontraktów walutowych, niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń oraz niespełniających kryteriów rachunkowości zabezpieczeń, dla których termin realizacji jest późniejszy niż dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe.

Zrealizowane zyski/straty ujęte w wyniku finansowym - przedstawiają skumulowane wartości godziwe zamkniętych terminowych kontraktów walutowych, niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń oraz niespełniających kryteriów rachunkowości zabezpieczeń.

Niezrealizowane zyski z tytułu wyceny walutowych instrumentów pochodnych na dzień bilansowy zostają w następnych okresach pokryte symetrycznym zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży, w momencie realizacji kontraktów sprzedaży, dla których zabezpieczeniem były wspomniane kontrakty walutowe.

W konsekwencji stosowanej polityki rachunkowości zabezpieczeń, zrealizowane różnice kursowe powstałe jako efekt realizacji kontraktu zabezpieczającego, korygują wartości stosownych pozycji sprzedaży lub zapasów (i ostatecznie kosztu własnego sprzedaży), co skutkuje eliminacją wpływu zmian kursów walut na prezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy wartości sprzedaży i marży na sprzedaży.

Efektywna część zrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych ujęta jako korekta wartości pozycji zabezpieczanych

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016
	PLN'000	PLN'000
Zakupy		
Zrealizowane zyski	-	2 790
Zrealizowane straty	-	(229)
	-	2 561
Sprzedaż		
Zrealizowane zyski	27	103
Zrealizowane straty	(8)	(3 548)
	19	(3 445)
	19	(884)

Zrealizowane zyski/straty ujęte w wyniku finansowym jako efektywna część zrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych przedstawiają wartości godziwe zamkniętych terminowych kontraktów walutowych, spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń, ujęte jako korekta wartości pozycji zabezpieczanych.

W przypadku zabezpieczenia wartości sprzedaży jest to korekta wartości sprzedaży, natomiast dla transakcji zakupu jest to korekta kosztu nabycia danego surowca a następnie proporcjonalnie do wykorzystania zapasu ujęta jako korekta kosztu własnego wytworzonych produktów.

Wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2017 roku

	Koniec okresu 30/09/2017 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2016 PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	-	42
Zobowiązania finansowe	-	(43)
	-	(1)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	8 558	13 750
Zobowiązania finansowe	(6 906)	(9 441)
	1 652	4 309
	1 652	4 308

Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 30 września 2017 roku

(wartości netto instrumentów zaprezentowane są jako różnice wartości kontraktów zakupu i sprzedaży walut)

	Wartość nominalna			Wartość godziwa wpływająca na kapitały PLN'000	Wartość godziwa wpływająca na wynik PLN'000
	EUR'000	USD'000	PLN'000		
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-
KUPNO WALUTY	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO	-	-	-	-	-
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń					
SPRZEDAŻ WALUTY					
Kontrakty forward - IV kw. 2017	161 827	3 208	706 805	-	2 084
Kontrakty forward - I kw. 2018	49 704	103	214 482	-	95
Kontrakty forward - II kw. 2018	22 713	-	98 205	-	(52)
Kontrakty forward - III kw. 2018	7 266	-	31 589	-	4
Kontrakty forward - IV kw. 2018	1 661	-	7 278	-	15
	243 171	3 311	1 058 359	-	2 146
KUPNO WALUTY					
Kontrakty forward - IV kw. 2017	198 615	7 640	878 650	-	(376)
Kontrakty forward - I kw. 2018	78 526	-	338 218	-	(176)
Kontrakty forward - II kw. 2018	21 597	-	93 336	-	89
Kontrakty forward - III kw. 2018	8 965	-	39 027	-	(17)
Kontrakty forward - IV kw. 2018	4 640	-	20 272	-	(10)
Kontrakty forward - I kw. 2019	592	-	2 601	-	(4)
	312 935	7 640	1 372 104	-	(494)
WARTOŚĆ NETTO	69 764	4 329	313 745	-	1 652
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	69 764	4 329	313 745	-	1 652

Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

(wartości netto instrumentów zaprezentowane są jako różnice wartości kontraktów zakupu i sprzedaży walut)

	Wartość nominalna			Wartość godziwa wpływająca na kapitały	Wartość godziwa wpływająca na wynik
	EUR`000	USD`000	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń					
SPRZEDAŻ WALUTY					
Kontrakty forward - I kw. 2017	434	143	2 481	(37)	5
	434	143	2 481	(37)	5
KUPNO WALUTY					
Kontrakty forward - I kw. 2017	226	-	980	36	(17)
	226	-	980	36	(17)
WARTOŚĆ NETTO	(208)	(143)	(1 501)	(1)	(12)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń					
SPRZEDAŻ WALUTY					
Kontrakty forward - I kw. 2017	133 686	1 805	597 919	-	(96)
Kontrakty forward - II kw. 2017	40 924	645	183 658	-	(737)
Kontrakty forward - III kw. 2017	38 533	411	173 852	-	290
Kontrakty forward - IV kw. 2017	5 743	377	27 305	-	10
Kontrakty forward - I kw. 2018	239	-	1 101	-	24
	219 125	3 238	983 835	-	(509)
KUPNO WALUTY					
Kontrakty forward - I kw. 2017	134 652	6 334	618 893	-	2 271
Kontrakty forward - II kw. 2017	51 344	1 234	230 277	-	2 685
Kontrakty forward - III kw. 2017	24 922	-	111 331	-	(171)
Kontrakty forward - IV kw. 2017	1 388	-	6 171	-	47
Kontrakty forward - I kw. 2018	165	-	741	-	(1)
	212 471	7 568	967 413	-	4 831
WARTOŚĆ NETTO	(6 654)	4 330	(16 422)	-	4 322
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	(6 862)	4 187	(17 923)	(1)	4 310

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności dla instrumentów walutowych zakłada utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania w ramach Grupy, dzięki wystarczającej kwocie uzyskanych pożyczek.

11. TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE

Kolejnym istotnym rodzajem ryzyka rynkowego, na jakie jest narażona Grupa w toku prowadzonej działalności operacyjnej, jest ryzyko cen towarów. Ekspozycja Spółki dominującej na ryzyko towarowe powstaje przede wszystkim w wyniku zakupu nasion rzepaku w okresie zbiorów, który przypada na miesiące lipiec - wrzesień. Grupa w tym czasie skupuje ok. 50% całego rocznego zapotrzebowania na nasiona rzepaku. Nasiona rzepaku są kupowane po cenach bazujących na aktualnych kwotowaniach tego towaru, ustalanych zgodnie z regulacjami MATIF. W związku z sezonowością procesu zakupu nasion rzepaku, największy poziom zapasu utrzymywany jest w okresie lipiec – wrzesień, a następnie zapas systematycznie spada wraz z wykorzystaniem tego surowca do produkcji oleju rzepakowego oraz śruty rzepakowej, jako produktu ubocznego. Od momentu zakupu towaru Grupa narażona jest na ryzyko zmiany wartości zapasów w wyniku zmian rynkowych cen nasion rzepaku. Pozostałe zapotrzebowanie na nasiona pokrywane jest przez zakupy, zawierane w ciągu całego roku, w terminach uwzględniających zapotrzebowania na ten surowiec i bieżącą sytuację rynkową. Zawierane umowy to zarówno kontrakty z dostawą natychmiastową, jak i terminową (dostawa za kilka miesięcy od momentu podpisania kontraktu lub rozłożona na kilka miesięcy wprzód). Ceny w kontraktach zakupu są stałe i ustalone w walucie EUR na podstawie notowań z rynku MATIF. Ryzyko towarowe Spółki dominującej ustaje w momencie zawarcia transakcji sprzedaży produktów przerobu nasion rzepaku (olej rzepakowy i śruta) po stałej cenie, zapewniającej określoną marżę operacyjną.

W trzecim kwartale 2017 roku Spółka dominująca zawierała towarowe instrumenty pochodne z dostawcami rzepaku. Zawierane umowy to kontrakty z dostawą terminową, w których w dniu zawarcia kontraktu ustalana jest cena wstępna na podstawie notowań z rynku MATIF. Dostawcy rzepaku mają określony czas, aby ustalić ostateczną cenę, która również jest ustalana na podstawie notowań z rynku MATIF. W celu zabezpieczenia ryzyka cenowego Spółka dominująca zawiera kontrakty zabezpieczające typu futures, w momencie gdy Spółka dominująca sprzedaje wyroby gotowe wyprodukowane z nasion rzepaku (kontrakty z ceną wstępną). Celem Spółki dominującej w zakresie zarządzania ryzykiem towarowym jest ograniczenie zmienności marży operacyjnej i zwiększenie prawdopodobieństwa jej wygenerowania poprzez zmniejszenie wpływu na wynik zmian cen towarów oraz utrzymanie ekspozycji towarowej w limitach określonych przez Grupę Bunge. Grupa w realizacji swoich celów nadrzędnych stara się unikać nadmiernego ryzyka związanego ze zmianą wartości rynkowej zapasów nasion rzepaku. Powyższe zmiany wynikają z wahań cen towarów kwotowanych na rynkach towarowych. Fluktuacja cen w okresie od zakupu nasion do momentu sprzedaży produktów skutkuje z kolei zmiennością wielkości marży możliwej do zrealizowania przez Spółkę. Celem Spółki dominującej jest więc utrzymanie wartości zgromadzonych zapasów na poziomie odpowiadającym aktualnym, na określony moment w przyszłości, cenom rynkowym i tym samym ograniczenie wpływu ryzyka ich zmiany na generowane wyniki finansowe.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem cen towarów wpływającym na wartość rynkową zapasu nasion rzepaku, a w konsekwencji na realizowaną przez Spółkę marżę operacyjną. W tym celu Grupa stosuje techniki ograniczania ryzyka oparte o hedging naturalny oraz instrumenty pochodne. W przypadku zabezpieczenia zapasów nasion rzepaku, Grupa stara się dostosowywać profil ryzyka wynikający z tej ekspozycji w sposób gwarantujący osiągnięcie efektu kompensaty ceny zakupu tych towarów w odniesieniu do aktualnej ich ceny rynkowej w przyszłości. W przypadku zakupu towaru po stałej cenie strategia zabezpieczająca polega więc na zawarciu transakcji pochodnej, w której dokonuje się sprzedaży tego wolumenu po ustalonej stałej cenie i jej odkupieniu po cenie, jaka będzie obowiązywać w określonym momencie w przyszłości. Nie oznacza to jednak, że Grupa uzyska w kontrakcie pochodnym taką samą cenę stałą, jak przy zakupie pozycji fizycznej. Wynika to m.in. z innych, aktualnych na moment zawierania transakcji zabezpieczającej, warunków rynkowych, w tym również bieżącej struktury cen terminowych. Efektem tej transakcji ma być bowiem dostosowanie ceny zakupu zapasu w możliwie dużym stopniu do ceny rynkowej, jaka będzie się kształtować na rynku w określonym czasie w przyszłości. Transakcje zabezpieczające mogą być zawierane przed fizycznym przyjęciem towaru na zapas, jeżeli Grupa ma podpisaną umowę zakupu nasion rzepaku, w której ustalona jest stała cena zakupu, ilość zakupionych nasion, termin dostawy oraz dodatkowe zapisy, zobowiązujące ją do wywiązania się z umownych postanowień. W powyższym przypadku może ona stanowić, tzw. uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie (firm commitment). Również w takiej sytuacji Grupa stosuje strategię złożoną z instrumentów pochodnych w celu ograniczenia zmienności przyszłej marży. Powyższe działania, w ocenie Spółki dominującej, prowadzą do osiągnięcia wysokiej kompensaty pomiędzy zmianą wartości pozycji zabezpieczanej (zapas nasion rzepaku lub firm commitment) oraz instrumentu zabezpieczającego. Stosowane zabezpieczenie przekłada się na dopasowanie wartości zapasu, nabytego po ustalonej wcześniej cenie stałej, do cen rynkowych. Grupa nie zawiera transakcji o charakterze spekulacyjnym. W związku z powyższym, w celu ograniczenia niedopasowania, przekładającego się na zmienność prezentowanych wyników księgowych, Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń opisanych powyżej instrumentów pochodnych (zwanych dalej towarowymi instrumentami pochodnymi), wyznaczonych na zabezpieczenie wartości godziwej nasion rzepaku, które są źródłem ryzyka towarowego. Zabezpieczenie wartości godziwej jest to ograniczenie zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań wynikających z określonego ryzyka lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań.

W okresie trzech kwartałów 2017 roku towarowe instrumenty pochodne Grupa zawierała z Bunge Handelsgesellschaft mbH lub na swój rachunek oraz za pośrednictwem brokera JP Morgan Securities LCC, na giełdzie towarowej Euronext. Wobec powyższego w ocenie Grupy, szacowane ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa, jest nieznaczne.

Zgodnie z 3-poziomą hierarchią wartości godziwej, opartej na istotności danych wejściowych do jej wyceny, Grupa klasyfikuje wycenę wartości godziwej towarowych instrumentów pochodnych do:

- Poziomu 2 – kontrakty zawierane z Bunge Handelsgesellschaft,

- Poziomu 1 – kontrakty towarowe zawierane na giełdzie towarowej Euronext, kontrakty towarowe z dostawcami rzepaku.

Do pomiaru wartości godziwej towarowych instrumentów pochodnych wykorzystywane są następujące dane wejściowe:

1. ceny terminowe na giełdzie towarowej MATIF Rapeseed
2. ceny terminowe na rynku pozagiełdowym (OTC):
 - a. FOB Lower Rhine,
 - b. FOB Dutch Mill
 - c. FOB 6-Ports, oraz
 - d. MATIF

Wartość godziwa towarowych instrumentów finansowych ustalana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego (miesiąc kalendarzowy) na bazie różnic cen terminowych z dnia zawarcia kontraktu i z końca miesiąca, z uwzględnieniem dat zapadalności kontraktów.

Grupa nie dokonała w okresie trzeciego kwartału 2017 roku zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej towarowych instrumentów pochodnych.

Wartość godziwa sklasyfikowanych towarowych instrumentów pochodnych jest następująca:

Kategoria	Na dzień 30/09/2017		Na dzień 31/12/2016	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(3 627)	-	(18 386)
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe ujęte w rachunkowości zabezpieczeń	759	-	6 982	-

Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej towarowych instrumentów pochodnych ujęte w wyniku finansowym

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	15 592	5 410
Odroczone straty	(2 422)	(594)
	13 170	4 816
Zrealizowane zyski	19 119	10 873
Zrealizowane straty	(16 828)	(19 382)
	2 291	(8 509)

W powyższej tabeli odroczone zyski przedstawiają wartość dodatnich różnic pomiędzy wartością godziwą poszczególnych niezrealizowanych kontraktów zabezpieczających (instrumentów finansowych) na dzień 30 września 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Odroczone straty przedstawiają wartość ujemnych różnic pomiędzy wartością godziwą poszczególnych niezrealizowanych kontraktów zabezpieczających (instrumentów finansowych) na dzień 30 września 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Pozycje zrealizowanych zysków/strat za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 roku zawierają zysk netto w wysokości 370 tys. PLN, zaprezentowany w nocie nr 9 jako rozliczone zyski/straty na towarowych instrumentach pochodnych zabezpieczających niezrealizowane pozycje zabezpieczane (za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016 roku: strata 7.022 tys. PLN).

Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych na dzień bilansowy 30 września 2017 roku

	Koniec okresu 30/09/2017	Koniec okresu 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	1 674	7 026
Zobowiązania finansowe	(915)	(44)
	759	6 982
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	604	1 261
Zobowiązania finansowe	(4 231)	(19 647)
	(3 627)	(18 386)
	(2 868)	(11 404)

Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych ujęte jako korekta wartości zapasów

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	281	7 448
Odroczone straty	(592)	(586)
	(311)	6 862

W powyższej tabeli odroczone zyski przedstawiają skumulowaną wartość dodatnich różnic pomiędzy wartością pozycji zabezpieczanej, ujętej w aktywach, na dzień 30 września 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Odroczone straty przedstawiają skumulowaną wartość ujemnych różnic pomiędzy wartością pozycji zabezpieczanej, ujętej w aktywach, na dzień 30 września 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Terminy realizacji towarowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym (sprzedaż) / zakup

	Koniec okresu 30/09/2017			
	USD'000	Wartość nominalna EUR'000	PLN'000	Wartość godziwa PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - IV kw. 2017	-	51 998	222 166	219
kontrakty futures - I kw. 2018	-	43 032	183 860	446
kontrakty futures - II kw. 2018	-	10 898	46 564	85
kontrakty futures - III kw. 2018	-	448	1 912	9
	-	106 376	454 502	759
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty futures - IV kw. 2017	1 600	(5 057)	(15 816)	(3 609)
kontrakty futures - I kw. 2018	-	(9 258)	(39 556)	(285)
kontrakty futures - II kw. 2018	-	(4 820)	(20 594)	34
kontrakty futures - III kw. 2018	-	4 897	20 925	168
kontrakty futures - IV kw. 2018	-	2 813	12 017	65
	1 600	(11 425)	(43 024)	(3 627)
WARTOŚĆ NETTO	1 600	94 951	411 478	(2 868)

	Koniec okresu 31/12/2016			
	USD'000	Wartość nominalna		Wartość godziwa
		EUR'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - II kw. 2017	-	27 876	122 833	6 448
kontrakty futures - III kw. 2017	-	(4 627)	(20 389)	534
	-	23 249	102 444	6 982
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty futures - I kw. 2017	1 234	(3 218)	(9 023)	(16 921)
kontrakty futures - II kw. 2017	1 234	(10 632)	(41 690)	(1 442)
kontrakty futures - III kw. 2017	-	(11 367)	(50 085)	(231)
kontrakty futures - IV kw. 2017	-	(3 906)	(17 213)	191
kontrakty futures - I kw. 2018	-	(239)	(1 055)	17
	2 468	(29 362)	(119 066)	(18 386)
WARTOŚĆ NETTO	2 468	(6 113)	(16 622)	(11 404)

Kontrakty zabezpieczające wg rodzajów sprzedawanych towarów

	Tys. Ton
Zakup netto nasion rzepakowego	288,1
Sprzedaż netto oleju rzepakowego	(14,7)
Sprzedaż netto śrutę rzepakowej	(1,5)
Zakup netto oleju słonecznikowego	2,0

12. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU

W okresie trzeciego kwartału 2017 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy.

13. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W/w zdarzenia nie wystąpiły w okresie trzeciego kwartału 2017 roku.

14. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy ZT „Kruszwica” S.A. w dniu 7 czerwca 2017 roku uchwałą nr 9/2017 podjęło decyzję o podziale zysku netto Spółki dominującej za rok obrotowy 2016 w wysokości 65 335 682,61 zł (sześćdziesiąt pięć milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt dwa złote i sześćdziesiąt jeden groszy) w następujący sposób:

- a) przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2016 w kwocie 54 708 938,62 zł (pięćdziesiąt cztery miliony siedemset osiem tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem złotych i 62/100 grosze) na wypłatę dywidendy, czyli przeznaczyć 2,38 zł (dwa złote i 38/100 groszy) na jedną akcję („**Dywidenda z Zysku Netto**”);
 - b) przeznaczyć pozostały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2016 w kwocie 10 626 743,99 zł (dziesięć milionów sześćset dwadzieścia sześć tysięcy siedemset czterdzieści trzy złote i 99/100 grosze) na kapitał rezerwowy;
- 1) przeznaczyć kwotę 199 986 456,30 zł (sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć złotych i trzydzieści groszy) z kapitału rezerwowego Spółki na wypłatę dywidendy, czyli przeznaczyć 8,70 zł (osiem złotych i siedemdziesiąt groszy) na jedną akcję („**Dywidenda z Kapitału Rezerwowego**”); Dywidenda z Kapitału Rezerwowego łącznie z Dywidendą z Zysku Netto wynosić będzie 254 695 394,92 zł (dwieście pięćdziesiąt cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery złote i 92/100 grosze), czyli 11,08 zł (jedenaście złotych i 8/100 groszy) na jedną akcję („**Dywidenda**”);

- 2) zaliczyć na poczet Dywidendy kwotę w wysokości 199 986 456,30 zł (sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć złotych i trzydzieści groszy), tj. 8,70 zł (osiem złotych i siedemdziesiąt groszy) na jedną akcję, która została wypłacona przez Spółkę tytułem zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2016, na mocy uchwały nr 33/2016 Zarządu Spółki z dnia 28 października 2016 roku oraz uchwały nr 28/2016 Rady Nadzorczej z dnia 23 listopada 2016 r. („Zaliczka Dywidendowa”); Zaliczka Dywidendowa jest równa kwocie Dywidendy z Kapitału Rezerwowego;
- 3) różnicę między kwotą Dywidendy a kwotą Zaliczki Dywidendowej w kwocie 54 708 938,62 zł (pięćdziesiąt cztery miliony siedemset osiem tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem złotych i 62/100 grosze) („Pozostała Część Dywidendy”), równą kwocie Dywidendy z Zysku Netto, podzielić między wszystkich akcjonariuszy Spółki tj. wypłacić Pozostałą Część Dywidendy w kwocie 2,38 zł (dwa złote i 38/100 groszy) na jedną akcję Spółki;

ZWZ Spółki dominującej ustaliło dzień dywidendy na 21 lipca 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy na 8 sierpnia 2017 roku.

15. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego w Grupie nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

16. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Zakłady Tłuszczowe "Kruszwica" Spółka Akcyjna są częścią Grupy Bunge, światowego lidera w przetwórstwie nasion oleistych i produkcji butelkowanych olejów roślinnych.

Głównym akcjonariuszem Spółki jest podmiot prawa holenderskiego – Koninklijke Bunge Besloten Vennootschap (dalej „KBBV”) z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, który posiada bezpośrednio 14.763.313 akcji Spółki, co stanowi 64,22% jej kapitału zakładowego oraz daje prawo do wykonywania 64,22% głosów na walnym zgromadzeniu.

Podmiotem dominującym w stosunku do KBBV, posiadającym 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu KBBV, jest Bunge Europe S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

Podmiotem dominującym wobec Bunge Europe S.A., posiadającym bezpośrednio i pośrednio 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu BUNGE Europe S.A., jest Bunge Limited, z siedzibą na Bermudach. Główne biuro spółki Bunge Limited mieści się w Stanach Zjednoczonych (White Plains, w stanie Nowy Jork). Od 2001 roku akcje Bunge Limited są notowane na nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Działalność Grupy Bunge obejmuje:

- produkcję nawozów oraz pasz dla zwierząt,
- handel zbożem i nasionami oleistymi,
- przetwórstwo nasion oleistych w celu produkcji oleju na potrzeby przemysłu spożywczego i branży biopaliwowej oraz śruty, komponentów paszowych,
- produkcję olejów konfekcjonowanych, majonezu, margaryn oraz innych produktów konsumenckich,
- przetwórstwo nasion pszenicy oraz kukurydzy na potrzeby przemysłu spożywczego.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 września 2017 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę dominującą	
			Stan na 30/09/2017	Stan na 31/12/2016
ZTK Property Management sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Warszawa	100%	100%

Szczegółowy opis Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. zamieszczony został w pkt 1 Informacji dodatkowej.

17. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

18. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Na dzień 30 września 2017 roku kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 171.942.378,52 złotych i dzielił się na 22.986.949 akcji o wartości nominalnej 7,48 złotych każda.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę dominującą, podmioty posiadające bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej prezentuje poniższa tabela:

Nazwa podmiotu	Ilość posiadanych akcji	% w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Koninklijke Bunge B.V. z siedzibą w Rotterdamie	14 763 313	64,22	14 763 313	64,22
Windstorm Trading & Investments Limited z siedzibą w Thasou	5 805 485	25,26	5 805 485	25,26
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	1 170 714	5,09	1 170 714	5,09

Koninklijke Bunge B.V. z siedzibą w Rotterdamie, spółka utworzona i działająca zgodnie z prawem holenderskim, adres: Weena 320,3012 NJ Rotterdam, Holandia (dalej „KBBV”) posiada łącznie 14.763.313 akcji Spółki, stanowiących 64,22 % udziału w jej kapitale zakładowym, z czego:

- 6.040.400 stanowią akcje imienne (26,28% udziału w kapitale zakładowym),
- 8.722.913 stanowią akcje na okaziciela (37,95 % udziału w kapitale zakładowym).

Akcje te uprawniają KBBV łącznie do 14.763.313 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 64,22% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu, z czego: do 6.040.400 głosów uprawniają akcje imienne (26,28% udziału w ogólnej liczbie głosów; do 8.722.913 głosów uprawniają akcje na okaziciela (37,95% udziału w ogólnej liczbie głosów).

Windstorm Trading & Investments Limited, spółka zależna p. Jerzego Staraka, zawiązana na Cyprze z siedzibą rejestrową Thasou 3, DADLAW House, P.C. 1520 Nikozja, Cypr (dalej „Windstorm”), posiada 5.805.485 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 25,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5.805.485 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 25,26% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: ALTUS TFI S.A.), działającego w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A.

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę (zaświadczenie na ZWZ w dniu 7 czerwca 2017 roku), fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 1.170.714 akcji Spółki, stanowiących 5,09% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1.170.714 głosów w Spółce, co stanowi 5,09% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

19. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE EMITENTA

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu do publicznej wiadomości, członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie posiadali akcji ZT „Kruszwica” S.A.

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego za półrocze 2017 roku, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

20. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE: POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI EMITENTA KTÓREGO WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Brak takich postępowań.

21. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

22. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE OD NIEGO ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

23. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Brak tego rodzaju istotnych transakcji.

24. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Brak tego rodzaju istotnych transakcji.

25. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Zdarzenia istotne w ocenie Spółki dominującej nie wystąpiły.

26. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa dokonała korekty błędu rachunkowego danych za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016, opublikowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzeci kwartał 2016 roku. Korekta danych dotyczy „Wybranych danych finansowych” oraz „Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów” w pozycji przychody finansowe i koszty finansowe”. Poniżej prezentacja skorygowanych danych.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

(dane prezentowane są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji oraz zysku na jedną akcję)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016
	<u>Dane opublikowane</u>	<u>Dane skorygowane</u>	<u>Dane opublikowane</u>	<u>Dane skorygowane</u>
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	580 202	580 202	133 524	133 524
Zysk / (strata) operacyjny	23 795	23 795	5 476	5 476
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	26 788	24 212	6 165	5 572
Zysk / (strata) netto	22 259	19 683	5 123	4 530
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,97	0,86	0,22	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(173 859)	(173 859)	(40 011)	(40 011)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 139)	(13 139)	(3 024)	(3 024)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(49 420)	(49 420)	(11 373)	(11 373)
Przepływy pieniężne netto, razem	(236 418)	(236 418)	(54 408)	(54 408)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane prezentowane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji oraz zysku na jedną akcję)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016	Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2016
	<u>Dane opublikowane</u>	<u>Dane skorygowane</u>
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody		
Przychody ze sprzedaży produktów	550 804	550 804
Przychody ze sprzedaży towarów	29 398	29 398
Pozostałe przychody operacyjne	7 139	7 139
Przychody ogółem	587 341	587 341
Koszty		
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	489 966	489 966
Koszty sprzedanych towarów	24 774	24 774
Koszty sprzedaży	34 853	34 853
Koszty ogólnego zarządu	8 802	8 802
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	(1 392)	(1 392)
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	403	403
Pozostałe koszty operacyjne	6 140	6 140
Koszty ogółem	563 546	563 546
Zysk/(Strata) operacyjny	23 795	23 795
Przychody finansowe	<u>3 504</u>	<u>1 174</u>
Koszty finansowe	<u>511</u>	<u>757</u>
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	26 788	24 212
Podatek dochodowy	4 529	4 529
część bieżąca	4 574	4 574
część odroczone	(45)	(45)
Zysk/(Strata) netto	22 259	19 683
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków w tym:		
Rachunkowość zabezpieczeń	572	572
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	12	12
	560	560
Całkowite dochody ogółem	22 819	20 243
Zysk przypadający:		
akcjonariuszom Jednostki Dominującej na udziały niekontrolujące	<u>22 259</u>	<u>19 683</u>
	-	-
Łączne całkowite dochody przypadające:		
akcjonariuszom Jednostki Dominującej na udziały niekontrolujące	<u>22 819</u>	<u>20 243</u>
	-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,97	0,86
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 986 949	22 986 949

27. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWAJĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM).

Informacje dotyczące czynników gospodarczych i warunków prowadzenia działalności, które mają wpływ na istotne pozycje aktywów i zobowiązań finansowych (walutowe i towarowe instrumenty pochodne) opisane zostały w nocie nr 10 i 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

28. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.

Nie wystąpiły

29. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.

Nie wystąpiły.

30. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

31. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Do czynników mogących mieć istotne znaczenie na poziom osiąganych wyników w perspektywie kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- dostępność i koszt surowców – nasion rzepaku i olejów tropikalnych,
- ceny sprzedaży oleju rzepakowego luzem,
- ceny sprzedaży śruty poekstrakcyjnej,
- ceny sprzedaży produktów spożywczych - olejów konfekcjonowanych margaryn i tłuszczów
- wolumen sprzedaży,
- kursy walut
- stopy procentowe

Ceny głównych surowców dla Spółki dominującej są cenami determinowanymi na światowych giełdach towarowych. Efekt zmian cen surowców jest w znacznej mierze kompensowany przez Spółkę dominującą zmianą cen sprzedaży produktów z nich otrzymywanych, tj. olejów luzem i śruty poekstrakcyjnej, których ceny sprzedaży wykazują wysoką korelację w stosunku do cen surowców, choć w krótkim horyzoncie czasowym może dochodzić do sytuacji kiedy kierunki lub dynamika zmian cen surowców jest inna niż dynamika zmian cen otrzymywanych z nich produktów.

Odmienne kształtują się ceny produktów konsumenckich i profesjonalnych gdzie możliwość zmian cen sprzedaży w efekcie wzrostu cen surowców jest opóźniona w czasie i ograniczona zdolnością akceptacji wzrostu cen przez konsumentów i odbiorców a o możliwości wzrostu cen decyduje zachowanie konkurencji jak również pozycja rynkowa Spółki dominującej i jej marek.

Znaczącym czynnikiem determinującym wyniki finansowe następnego kwartału będą miały wolumeny sprzedaży, zwłaszcza produktów wysoko przetworzonych, takich jak oleje konfekcjonowane czy margaryny. Popyt na te produkty zazwyczaj jest zdecydowanie niższy w drugim i trzecim kwartale roku, przy czym następnie rośnie w czwartym kwartale roku.

Wpływ na wyniki następnego kwartału wywierać będzie kształtowanie się cen surowców na rynkach międzynarodowych, w których Grupa zabezpiecza swoje marże przerobu nasion rzepaku. Część pozycji zabezpieczających ryzyko towarowe może nie spełniać kryterium efektywności, co w konsekwencji skutkować będzie ujęciem efektu wyceny wartości godziwej kontraktów zabezpieczających bezpośrednio w wyniku finansowych, niezależnie od okresu realizacji transakcji zabezpieczanej, powodując tym samym okresowe wahania kształtowania się wyniku finansowego.

B. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” S.A.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane prezentowane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji oraz zysku na jedną akcję)

	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2017 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2016 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2017 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2016 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	542 079	550 804	1 668 021	1 532 477
Przychody ze sprzedaży towarów	47 090	29 398	151 956	129 483
Pozostałe przychody operacyjne	3 523	7 159	11 030	13 547
Przychody ogółem	592 692	587 361	1 831 007	1 675 507
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	475 065	489 966	1 548 318	1 388 188
Koszty sprzedanych towarów	41 912	24 774	136 094	115 657
Koszty sprzedaży	36 381	34 853	105 857	99 764
Koszty ogólnego zarządu	7 200	8 722	24 618	28 069
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	3 485	(1 392)	(18 751)	(4 112)
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(239)	403	(2 499)	501
Pozostałe koszty operacyjne	4 364	6 022	13 324	13 198
Koszty ogółem	568 168	563 348	1 806 961	1 641 265
Zysk/(Strata) operacyjny	24 524	24 013	24 046	34 242
Przychody finansowe	536	1 169	1 936	4 022
Koszty finansowe	773	822	2 668	2 468
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	24 287	24 360	23 314	35 796
Podatek dochodowy	4 642	4 529	4 581	7 187
część bieżąca	5 845	4 574	6 054	5 131
część odroczone	(1 203)	(45)	(1 473)	2 056
Zysk/(Strata) netto	19 645	19 831	18 733	28 609
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, w tym:				
Rachunkowość zabezpieczeń	(8)	572	(6)	(29)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-	(132)	1	(60)
	(8)	440	(5)	(89)
Całkowite dochody ogółem	19 637	20 271	18 728	28 520
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	0,85	0,86	0,81	1,24
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane prezentowane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji oraz zysku na jedną akcję)

	Koniec okresu 30/09/2017	Koniec okresu 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	204 517	212 434
Nieruchomości inwestycyjne	3 611	825
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	9 921	12 485
Długoterminowe aktywa finansowe	28 644	28 647
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 034	5 560
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73	237
Długoterminowe należności pozostałe	1 203	443
	338 796	344 424
Aktywa obrotowe		
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9 863	9 958
Zapasy	458 067	356 932
Należności z tytułu dostaw i usług	106 226	96 207
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	30 764	6 119
Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 838	22 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 243	161 370
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 139	669
	633 140	653 342
Aktywa razem	971 936	997 766
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwow	141 042	130 420
Zyski zatrzymane	45 500	92 103
	617 019	653 000
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 867	5 767
Pozostałe rezerwy	882	1 166
	6 749	6 933
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	1 441	679
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	57 168	8 022
Zobowiązania finansowe	12 052	29 175
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 444	12 563
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	260 165	279 166
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 917	3 867
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 981	4 361
	348 168	337 833
Pasywa razem	971 936	997 766

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(dane prezentowane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji oraz zysku na jedną akcję)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Kapitał rezerwowý</i>	<i>Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem kapitały własne</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Kapitał własny na dzień 01/01/2016	185 076	245 401	283 793	46	(1 008)	121 982	835 290
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(40)	-	65 336	65 296
Wyłacona dywidenda	-	-	(199 987)	-	-	(47 813)	(247 800)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowý	-	-	47 403	-	-	(47 403)	-
Zyski / straty z tyt. wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych	-	-	-	-	214	-	214
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	-	1	-
Kapitał własny na dzień 31/12/2016	185 076	245 401	131 209	6	(794)	92 103	653 000
Kapitał własny na dzień 01/01/2017	185 076	245 401	131 209	6	(794)	92 103	653 000
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(5)	-	18 733	18 728
Wyłacona dywidenda	-	-	-	-	-	(54 709)	(54 709)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowý	-	-	10 627	-	-	(10 627)	-
Kapitał własny na dzień 30/09/2017	185 076	245 401	141 836	1	(794)	45 500	617 019

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane prezentowane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji oraz zysku na jedną akcję)

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	18 733	28 609
Korekty razem	(147 551)	(25 151)
Amortyzacja	21 435	21 834
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(5 884)	(9 799)
Odsetki	458	(1 615)
Zyski/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 500)	501
Zmiana stanu rezerw	578	65
Zmiana stanu zapasów	(101 135)	(158 829)
Zmiana stanu należności	(35 424)	6 244
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(21 351)	117 586
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(306)	(381)
Podatek dochodowy naliczony	4 582	7 188
Podatek dochodowy zapłacony	(8 004)	(7 945)
Pozostałe korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(128 818)	3 458
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 595	1 038
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11 095)	(14 300)
Odsetki	2 059	4 046
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	2	14
Udzielone zaliczki na zakup środków trwałych	(1 795)	(1 885)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 234)	(11 087)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłacone pożyczki krótkoterminowe	(8 000)	-
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	57 120	8 000
Odsetki	(2 486)	(2 410)
Wypłacona dywidenda	(54 709)	(47 813)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 075)	(42 223)
Przepływy pieniężne netto, razem	(145 127)	(49 852)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(145 127)	(49 852)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	161 370	255 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 243	205 990

INFORMACJA DODATKOWA

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczne sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny instrumentów pochodnych oraz pozycji zabezpieczanych, ujętych w ramach rachunkowości zabezpieczeń, które są wyceniane według wartości godziwej.

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki uważa, iż nie istnieje zagrożenie kontynuowania działalności w tym okresie.

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną, w której denominowane są operacje gospodarcze Spółki. Dane liczbowe podane są w tysiącach złotych, stosując zasadę, iż kwoty wynoszące mniej niż 500 PLN pomija się, a kwoty wynoszące 500 PLN i więcej podwyższa się do pełnego tysiąca złotych. W przypadku prezentowania danych w innych walutach lub jednostkach, stosowna informacja jest podana.

Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W prezentowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, Spółka nie dokonała istotnych zmian stosowanych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych.

Szczegółowy opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę zamieszczony został w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2017 roku.

2. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.

Aktywa i pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Koniec okresu 31/12/2016 PLN'000	Korekty 2016r. Obciążenie / (uznanie) wyniku PLN'000	Koniec okresu 31/12/2016 po korektach PLN'000	Koniec okresu 30/09/2017 PLN'000	Obciążenie / (uznanie) wyniku PLN'000	Obciążenie / (uznanie) kapitału PLN'000
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:						
Różnicy wartości bilansowych i podatkowych majątku trwałego	7 045	-	7 045	6 167	(878)	-
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	7 045	-	7 045	6 167	(878)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:						
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	760	-	760	290	470	-
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	36	-	36	60	(24)	-
Rezerw	1 617	-	1 617	1 768	(151)	(1)
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonego w czasie	10 054	(137)	10 191	10 922	(731)	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	34	-	34	59	(25)	-
Pozostałe	104	2	102	102	1	-
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	12 605	(135)	12 740	13 201	(460)	(1)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego					(1 338)	(1)
<i>Per saldo</i>						
Nadwyżka aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą	5 560	(135)	5 695	7 034		

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W okresie trzech kwartałów 2017 roku, w wyniku zmiany szacunków wartości zobowiązań oraz zmian w wysokości rezerwy na premię roczną, nastąpiło zmniejszenie wartości zobowiązania o 19 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 18.311 tys. PLN (na dzień 31.12.2016r.: 18.330 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W trzecim kwartale 2017 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Stan na 31/12/2016	3 636
- zwiększenie odpisów	197
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	13
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	33
Stan na 30/09/2017	3 787

Stan na 31/12/2015	7 598
- zwiększenie odpisów	580
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	317
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	53
- zmniejszenie z tytułu rozwiązania odpisu	3 795
Stan na 30/09/2016	4 013

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Stan na 31/12/2016	942
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 937
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 858
Stan na 30/09/2017	1 021

Stan na 31/12/2015	1 278
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 510
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 460
Stan na 30/09/2016	1 328

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, rozszerzone o Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostało zatwierdzone przez Zarząd ZT „Kruszwica” S.A. w dniu 14 listopada 2017 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu

Wojciech Bauman – Członek Zarządu

Marcin Brodowski – Członek Zarządu

Jacek Michalak – Członek Zarządu

Piotr Piotrowski – Członek Zarządu

Dariusz Szymański – Członek Zarządu

Tomasz Wika – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Sławomir Werbiński – Główny Księgowy