



KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 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	12
3. SEGMENTY OPERACYJNE	17
4. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.....	22
5. ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.	23
6. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	24
7. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.	26
8. SEZONOWOŚĆ/CYKLIČZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	27
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27
10. ZYSKI / (STRATY) Z WYCENY NIEZREALIZOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I RÓŻNICE KURSOWE	33
11. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE	34
12. TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE	38
13. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	41
14. TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.	46
15. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	46
16. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.	46
17. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.	46
18. 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.	46
19. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	46
20. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	46
21. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.	46
22. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	46
23. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	46
24. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, KTÓRE MOGĄ W ZNACZĄCY SPÓSOB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.	46
25. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH	47
26. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	47

27.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	47
28.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	47
29.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE EMITENTA	48
30.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	48
31.	ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU	48
32.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.	48
33.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	48
34.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	48
35.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	48
B.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” S.A.	49
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	49
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	50
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	51
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	52
	INFORMACJA DODATKOWA	53
1.	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ	53
2.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH	53

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2018	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2017	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2018	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2017
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	681 566	589 169	159 189	137 814
Zysk / (strata) operacyjny	42 804	24 441	9 997	5 717
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	42 031	24 776	9 817	5 795
Zysk / (strata) netto	34 405	20 095	8 036	4 700
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,50	0,87	0,35	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(238 757)	(162 954)	(55 765)	(38 117)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 129)	(10 804)	(964)	(2 527)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	57 877	445	13 518	104
Przepływy pieniężne netto, razem	(185 009)	(173 313)	(43 211)	(40 540)
	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2018	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2017	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2018	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2017
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 934 532	1 819 977	454 809	427 566
Zysk / (strata) operacyjny	77 072	23 725	18 120	5 574
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	76 843	23 778	18 066	5 586
Zysk / (strata) netto	62 548	19 103	14 705	4 488
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,72	0,83	0,64	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(134 451)	(130 846)	(31 609)	(30 740)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 068	(8 234)	1 191	(1 934)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	55 955	(53)	13 155	(12)
Przepływy pieniężne netto, razem	(73 428)	(139 133)	(17 263)	(32 686)
	Koniec okresu 30/09/2018	Koniec okresu 31/12/2017	Koniec okresu 30/09/2018	Koniec okresu 31/12/2017
	PLN'000		EUR'000	
Aktywa trwałe	303 677	317 901	71 095	76 219
Aktywa obrotowe	761 333	679 574	178 240	162 932
Aktywa razem	1 065 010	997 475	249 335	239 151
Zobowiązania długoterminowe	7 236	7 488	1 694	1 795
Zobowiązania krótkoterminowe	347 891	312 058	81 447	74 818
Kapitał własny	709 883	677 929	166 194	162 538
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	43 329	44 373

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2017	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	681 566	589 169	159 189	137 814
Zysk / (strata) operacyjny	42 760	24 524	9 987	5 736
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	41 758	24 287	9 753	5 681
Zysk / (strata) netto	34 131	19 645	7 972	4 595
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)	1,48	0,85	0,35	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(238 878)	(160 906)	(55 793)	(37 638)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 193)	(10 804)	(979)	(2 527)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	57 877	488	13 518	114
Przepływy pieniężne netto, razem	(185 194)	(171 222)	(43 254)	(40 051)

	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2018	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2017	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2018	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 934 532	1 819 977	454 809	427 566
Zysk / (strata) operacyjny	76 877	24 046	18 074	5 649
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	75 962	23 314	17 859	5 477
Zysk / (strata) netto	61 785	18 733	14 526	4 401
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)	2,69	0,81	0,63	0,19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(135 235)	(128 818)	(31 794)	(30 263)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 004	(8 234)	1 176	(1 934)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	55 955	(8 075)	13 155	(1 897)
Przepływy pieniężne netto, razem	(74 276)	(145 127)	(17 462)	(34 095)

	Koniec okresu 30/09/2018	Koniec okresu 31/12/2017	Koniec okresu 30/09/2018	Koniec okresu 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa trwałe	330 739	344 831	77 431	82 675
Aktywa obrotowe	693 431	612 518	162 343	146 855
Aktywa razem	1 024 170	957 349	239 774	229 531
Zobowiązania długoterminowe	5 606	5 858	1 312	1 404
Zobowiązania krótkoterminowe	348 056	312 196	81 485	74 851
Kapitał własny	670 508	639 295	156 976	153 275
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	43 329	44 373

Kursy EURO przyjęte do przeliczania "wybranych danych finansowych":

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2017 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 30/09/2018</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2017</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,2714	4,1709
	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2018</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2017</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,2815	4,2751
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,2535	4,2566
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 2018 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2017 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 2018 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2017 roku wraz ze skróconą informacją dodatkową (**Część B**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy, zakończony 30 września 2018 roku, jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy, zakończony 30 września 2018 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 30-09-2018 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2017 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2018 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2017 PLN'000
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	622 527	542 079	1 749 461	1 668 021
Przychody ze sprzedaży towarów	59 039	47 090	185 071	151 956
Pozostałe przychody operacyjne	7 366	3 518	15 399	13 374
Przychody ogółem	688 932	592 687	1 949 931	1 833 351
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	530 066	475 065	1 563 671	1 548 318
Koszty sprzedanych towarów	54 063	41 912	171 718	136 094
Koszty sprzedaży	38 085	36 381	105 557	105 857
Koszty ogólnego zarządu	7 330	7 345	23 403	24 895
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	9 979	3 485	(5 915)	(18 751)
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(4)	(239)	(170)	(2 499)
Pozostałe koszty operacyjne	6 609	4 297	14 595	15 712
Koszty ogółem	646 128	568 246	1 872 859	1 809 626
Zysk/(Strata) operacyjny	42 804	24 441	77 072	23 725
Przychody finansowe	585	784	3 042	2 639
Koszty finansowe	1 358	449	3 271	2 586
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	42 031	24 776	76 843	23 778
Podatek dochodowy	7 626	4 681	14 295	4 675
część bieżąca	10 846	5 845	11 489	6 054
część odroczonej	(3 220)	(1 164)	2 806	(1 379)
Zysk/(Strata) netto	34 405	20 095	62 548	19 103
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków w tym:				
Rachunkowość zabezpieczeń	-	(8)	-	(6)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-	-	-	1
	-	(8)	-	(5)
Całkowite dochody ogółem	34 405	20 087	62 548	19 098
Zysk przypadający:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	34 405	20 095	62 548	19 103
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Łączne całkowite dochody przypadające:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	34 405	20 087	62 548	19 098
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1,50	0,87	2,72	0,83
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 30/09/2018	Koniec okresu 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	198 131	207 792
Nieruchomości inwestycyjne	3 403	3 559
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	7 664	9 245
Długoterminowe aktywa finansowe	6	8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 647	12 453
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	18
Długoterminowe należności pozostałe	1 033	1 033
	303 677	317 901
Aktywa obrotowe		
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	9 863
Zapasy	515 561	278 957
Należności z tytułu dostaw i usług	104 799	94 526
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	10 404	59 304
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 798	51 574
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	110 789	184 217
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	982	1 133
	761 333	679 574
Aktywa razem	1 065 010	997 475
	Koniec okresu 30/09/2018	Koniec okresu 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	151 479	141 382
Zyski zatrzymane	127 927	106 070
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	-	-
	709 883	677 929
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 296	5 188
Pozostałe rezerwy	1 926	2 286
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	14	14
	7 236	7 488
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	4 279	1 012
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	81 727	-
Zobowiązania finansowe	17 711	72 585
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 149	13 874
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	217 490	215 759
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	7 721	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	103	2 527
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 711	6 301
	347 891	312 058
Pasywa razem	1 065 010	997 475

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 rezerwowo przeznaczony na wypłatę dywidendy</i>	<i>Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych</i>	<i>Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny 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 01/01/2017	185 076	245 401	131 209	5	(794)	130 130	691 027	-	691 027
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(5)	341	41 276	41 612	-	41 612
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	-	(54 709)	(54 709)	-	(54 709)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowo	-	-	10 627	-	-	(10 627)	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Kapitał własny na dzień 31/12/2017	185 076	245 401	141 836	-	(454)	106 070	677 929	-	677 929
Kapitał własny na dzień 01/01/2018	185 076	245 401	141 836	-	(454)	106 048	677 907	-	677 907
Całkowite dochody netto za okres	-	-	10 096	-	-	62 548	72 644	-	72 644
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	-	(30 573)	(30 573)	-	(30 573)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowo	-	-	-	-	-	(10 096)	(10 096)	-	(10 096)
Zaokrąglenia	-	-	1	-	-	-	1	-	1
Kapitał własny na dzień 30/09/2018	185 076	245 401	151 933	-	(454)	127 927	709 883	-	709 883

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017 PLN'000
Przepińwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	62 548	19 103
Korekty razem	(196 999)	(149 949)
Amortyzacja	18 892	21 446
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(20 993)	(5 884)
Odsetki	459	458
Zysk/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(170)	(2 500)
Zmiana stanu rezerw	3 016	578
Zmiana stanu zapasów	(236 605)	(101 135)
Zmiana stanu należności	38 203	(21 851)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(345)	(35 135)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	162	(2 598)
Podatek dochodowy naliczony	14 295	4 676
Podatek dochodowy zapłacony	(13 913)	(8 004)
Pozostałe korekty	-	-
Przepińwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(134 451)	(130 846)
Przepińwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpińwy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 025	2 595
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 450)	(11 095)
Odsetki	2 462	2 059
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	(1 102)	2
Udzielone zaliczki na zakup środków trwałych	(3 867)	(1 795)
Pozostałe korekty	-	-
Przepińwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 068	(8 234)
Przepińwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpińwy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	81 456	57 120
Odsetki zapłacone	(2 650)	(2 464)
Wyplacona dywidenda	(22 851)	(54 709)
Pozostałe korekty	-	-
Przepińwy pieniężne netto z działalności finansowej	55 955	(53)
Przepińwy pieniężne netto, razem	(73 428)	(139 133)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(73 428)	(139 133)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	184 217	222 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	110 789	82 887

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) prowadzą 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 Michałak – 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. Julie Hawkins - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. George Allard - Członek Rady Nadzorczej
4. William Dujardin - Członek Rady Nadzorczej
5. Roman Górny - Członek Rady Nadzorczej
6. Sławomir Ludwikowski - Członek Rady Nadzorczej
7. Jerzy Rajski - Członek Rady Nadzorczej
8. Jean-Pierre Goulet - Członek Rady Nadzorczej
9. Markus Walter Sieger - Członek Rady Nadzorczej
10. Mariusz Szeliga - Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 września 2018 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		1.266.826	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 butelkowanych 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., ZT „Kruszwica” S.A. są zakwalifikowane do sektora „przemysł spożywczy”.

Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy 30 września 2018 roku i 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.

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

Według stanu na dzień 30 września 2018 roku struktura kapitału zakładowego jednostki zależnej ZTK Property Management jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość udziałów	Łączna wartość udziałów (w PLN)	% udziałów w kapitale zakładowym
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 jednostki zależnej ZTK Property Management nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

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

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej 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, 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 Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2018 roku, jak również zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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.

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.

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 (polityki) rachunkowości

W prezentowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, Grupa nie dokonała istotnych zmian stosowanych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, za wyjątkiem tych wskazanych poniżej.

Szczegółowy opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę zamieszczony został w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok, opublikowanym w dniu 29 marca 2018 roku.

W związku z wejściem w życie MSSF 9 „Instrumenty finansowe („Standard”), Spółka wprowadziła następujące zmiany do stosowanych zasad rachunkowości:

Aktywa finansowe:

Na dzień bilansowy Grupa przeprowadza:

- (i) test klasyfikacyjny polegający na ocenie modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi, tj. określenie, czy spodziewane przepływy pieniężne będą pochodziły z umownych przepływów pieniężnych (do terminu ściągnięcia), ze sprzedaży aktywów (przeznaczone do sprzedaży), czy z obu tych źródeł, oraz
- (ii) test charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (ang. SPPI), tj. sprawdzenie czy płatności reprezentują tylko spłatę kwoty kapitału i odsetki.

W zależności od wyników obydwu testów wyceny aktywów finansowych dokonuje się odpowiednio:

- według zamortyzowanego kosztu,
- według wartości godziwej z ujęciem skutków w pozostałych całkowitych dochodach,
- według wartości godziwej z ujęciem skutków w wyniku finansowym.

Środki pieniężne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu tj. wraz z należnymi na dzień bilansowy odsetkami, oraz pomniejszonymi o wartość przewidywanych strat kredytowych. Grupa przeprowadza szacunek odpisów na środki pieniężne w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w okresie umownym, który jest krótszy niż 3 miesiące. Prawdopodobieństwo to ustala się na podstawie strat kredytowych w poprzednich okresach, a w przypadku braku ich wystąpienia na podstawie zewnętrznych ratingów banków.

W ramach portfela należności z tytułu dostaw i usług Grupa rozróżnia dwie kategorie:

1. Należności oddane do faktoringu

W ramach podpisanej umowy na factoring pełny, Grupa zbywa prawa do swoich wierzytelności w zamian za wcześniejszą płatność. Ponieważ należności od klientów objętych umową faktoringową nie spełniają kryteriów modelu „utrzymywane w celu ściągnięcia” oraz „utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży” w związku z tym zaliczane są do kategorii „wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Skutki wyceny do wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym. Należności te sprzedawane są z dyskontem. Wartość godziwą ustala się na podstawie kwotowań w transakcjach z faktorem, tj. po potrąceniu dyskonta.

2. Należności poza faktoringiem

Tę kategorię należności Grupa utrzymuje do terminu ściągłości, a płatności reprezentują wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetki (spełniony test SPPI), w związku z czym należności podlegają wycenie w skorygowanej cenie nabycia. Należności te podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości wg. modelu straty oczekiwanej. Należności nie zawierają istotnego elementu finansowania, z związku z tym odpis z tytułu utraty wartości wyliczany jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Oszacowanie ściągłości należności ustala się na podstawie danych historycznych.

Grupa stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych zawierającą współczynnik niewypełnienia zobowiązania.

Dla obliczenia współczynnika niewypelnienia zobowiązania, Grupa dokonuje podziału sald należności na jednorodne grupy (sektory) na bazie podobieństwa ryzyka kredytowego, oraz zachowania klientów w przeszłości. W wyniku analizy Grupa ustaliła, że występują sektory:

- kanał tradycyjny,
- kanał nowoczesny,
- kanał profesjonalny,
- agri,
- export,
- należności od podmiotów powiązanych,
- pozostałe.

Grupa przyjęła następujące, współczynniki niespłacalności dla przedziałów wiekowych: do 30 dni; od 30 do 60 dni; od 60 do 90 dni i powyżej 90 dni:

	Bieżące i do 30 dni	Należności niespłacone po		
		30 dniami	60 dniami	90 dniami
Wartość współczynnika	0,2%	0,3%	5,0%	10,0%

Tak ustalone współczynniki skorygowane zostały o wpływ historycznych strat kredytowych w poszczególnych sektorach. Współczynniki skorygowane dla sektorów stanowią sumę współczynnika niespłacalności i iloraz strat kredytowych i wartość sprzedaży w poszczególnych sektorach za analizowany okres.

Za straty kredytowe Grupa przyjęła:

- należności przeterminowane powyżej 1 roku (wg. informacji na dzień bilansowy),
- należności przeterminowane skierowane w badanym okresie na drogę postępowania sądowego itp.,
- należności przeterminowane, co do których Zarząd podjął decyzję o odstąpieniu od ich dochodzenia.

Grupa stosuje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

- Stopień 1 - salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
- Stopień 2 - salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- Stopień 3 - salda ze stwierdzoną utratą wartości.

Ponadto Grupa dokonuje przeglądu należności uznanych jako nieobsługiwane. Należności przeterminowane powyżej 90 dni, oraz te przyjęte do analizy indywidualnej ze względu na przesłanki utraty wartości prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako zakwalifikowane do Stopnia 3 pod względem utraty wartości.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego 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 2018 rok.

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

Następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze 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),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (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” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (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 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (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”** – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
-
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Poniżej przedstawiono szczegółową analizę, przeprowadzoną na dzień bilansowy 30 września 2018 roku, standardu MSSF 16 „Leasing”, celem oceny potencjalnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSSF 16 „Leasing”

Grupa przeanalizowała dotychczasowe umowy leasingowe, jak również umowy najmu, dzierżawy i inne, pod kątem identyfikacji elementów leasingu. Do identyfikacji Grupa zastosowała opisany w Standardzie model kontroli: leasingobiorca uzyskuje korzyści ekonomiczne i decyduje o sposobie wykorzystania danego składnika aktywów, natomiast dostawca nie ma prawa zamiany danego składnika aktywów a inny.

Grupa oszacowała jaki wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe miałyby zastosowanie Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 na dzień 30 września 2018 roku. Wyniki szacunków przedstawia poniższa tabela.

Przedmiot umowy leasingowej	Wartość praw do korzystania ze składnika aktywów	Zobowiązanie z tytułu leasingu	Koszt odsetkowy
Wieczyste użytkowanie gruntów *	10 670	2 358	150
Samochody osobowe	4 134	3 010	114
Wózki widłowe	890	951	34
Najem Biura w Warszawie	1 784	1 776	35
	17 478	8 095	334

* w tym wartość praw wieczystego użytkowania gruntów (8.275 tys. PLN), zaprezentowanych na dzień bilansowy w pozycji Rzeczowe Aktywa Trwałe (Grunty).

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 15 listopada 2018 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE):

- **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 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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.

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. Spółka zależna ZTK Property Management nie prowadzi działalności produkcyjnej, w związku z powyższym nie została przypisana do w/w segmentów operacyjnych.

Segment Produktów Masowych (Agri) obejmuje działalność:

- w zakresie przerobu nasion rzepaku - działalność od zakupu nasion do sprzedaży rzepakowego oleju surowego/odsłanionego, 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. Jest to istotne założenie, gdyż w ten sposób eliminowany jest fakt wykazywania w ramach segmentu Food nakładów, które ostatecznie częściowo zwiększą również wartość majątku trwałego segmentu Agri.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe informacje finansowe dotyczące segmentów operacyjnych.

Aktywa i zobowiązania segmentów

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>
	<i>30/09/2018</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>30/09/2018</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>30/09/2018</i>	<i>31/12/2017</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	127 340	130 739	176 337	187 162	303 677	317 901
Aktywa obrotowe	522 695	347 476	238 638	332 098	761 333	679 574
Aktywa ogółem	650 035	478 215	414 975	519 260	1 065 010	997 475
Zobowiązania długoterminowe	1 801	1 804	5 435	5 684	7 236	7 488
Zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	98 610	170 415	167 554	141 643	266 164	312 058
Zobowiązania ogółem (bez kredytów i pożyczek)	100 411	172 219	172 989	147 327	273 400	319 546
Aktywa netto (aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania ogółem, bez kredytów i pożyczek)	549 624	305 996	241 986	371 933	791 610	677 929
Zadłużenie	-	-	81 727	-	81 727	-

Przychody i wyniki segmentów oraz pozostałe informacje

	AGRI		FOOD		WYŁĄCZENIA		RAZEM	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017</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	814 302	686 636	1 135 629	1 146 715	-	-	1 949 931	1 833 351
Sprzedaż między segmentami	524 285	523 938	-	-	(524 285)	(523 938)	-	-
Przychody ogółem	1 338 587	1 210 574	1 135 629	1 146 715	(524 285)	(523 938)	1 949 931	1 833 351
Zysk operacyjny (EBIT)	24 455	(18 380)	52 617	42 105	-	-	77 072	23 725
Pozostałe informacje								
Nakłady inwestycyjne (w tym zmiana stanu zaliczek na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych)	(2 520)	7 584	(4 956)	6 157	-	-	(7 476)	13 741
Amortyzacja środków trwałych	7 598	6 964	9 390	11 773	-	-	16 988	18 737
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	2	1 747	2 563	-	-	1 747	2 565
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	65	57	92	87	-	-	157	144
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>
	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2017</i>	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2017</i>	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2017</i>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów						
Oleje luzem	375 339	327 654	229 504	229 788	604 843	557 442
Śruta rzepakowa	334 517	291 529	-	-	334 517	291 529
Oleje konfekcjonowane	-	-	376 362	361 527	376 362	361 527
Margaryny konsumenckie	-	-	214 970	218 360	214 970	218 360
Margaryny profesjonalne	-	-	76 292	77 886	76 292	77 886
Tłuszcze cukiernicze	-	-	129 989	151 270	129 989	151 270
Pozostałe	85	1 715	12 403	8 292	12 488	10 007
Sprzedaż produktów	709 941	620 898	1 039 520	1 047 123	1 749 461	1 668 021
Przychody ze sprzedaży towarów						
Oleje luzem	97 909	62 380	5 172	2 340	103 081	64 720
Śruta rzepakowa	-	473	-	-	-	473
Oleje konfekcjonowane	-	-	17 190	21 451	17 190	21 451
Margaryny konsumenckie	-	-	58 126	60 412	58 126	60 412
Nasiona siewne	-	-	-	70	-	70
Nasiona rzepaku	-	769	-	-	-	769
Pozostałe	-	-	6 674	4 061	6 674	4 061
Sprzedaż towarów	97 909	63 622	87 162	88 334	185 071	151 956
Sprzedaż razem	807 850	684 520	1 126 682	1 135 457	1 934 532	1 819 977

Zwrot na aktywach netto

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>
	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2017</i>	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2017</i>	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2017</i>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Średni stan aktywów (pomniejszony o średni stan środków trwałych w budowie)	560 146	509 146	486 215	514 680	1 046 361	1 023 826
Średni stan zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	136 315	168 406	158 858	148 892	295 173	317 298
Średni stan aktywów operacyjnych netto	423 831	340 740	327 357	365 788	751 188	706 528
Zysk/(Strata) operacyjny	24 455	(18 380)	52 617	42 105	77 072	23 725
Podatek dochodowy (od zysku operacyjnego)	(4 646)	3 492	(9 997)	(8 000)	(14 644)	(4 508)
Zysk/(Strata) operacyjny pomniejszony o podatek	19 809	(14 888)	42 620	34 105	62 428	19 217
Zannualizowany zysk/(strata) operacyjny pomniejszony o podatek	26 411	(19 851)	56 826	45 820	83 238	25 969
Zwrot na aktywach netto	6,2%	-5,8%	17,4%	12,4%	11,1%	3,6%

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 31/12/2017	Korekty 2017r. Obciążenie (+) / uznanie (-) wyniku	Koniec okresu 31/12/2017 po korektach	Koniec okresu 30/09/2018	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	6 485	-	6 485	6 699	214	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	-	-	-	-	-	-
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 485	-	6 485	6 699	214	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:						
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	3 975	-	3 975	74	3 901	-
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	58	-	58	62	(4)	-
Rezerw	1 851	(81)	1 770	1 657	194	-
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonego w czasie	11 533	48	11 581	13 073	(1 540)	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	38	-	38	113	(75)	-
Strat podatkowych	1 383	-	1 383	1 270	113	-
Pozostałe	101	(2)	99	98	3	-
Zaokrąglenia	-	-	-	(1)	-	-
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	18 939	(35)	18 904	16 346	2 592	-
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego					2 806	-
Per saldo						
Rezerwy z tytułu podatku				-		
Aktywa z tytułu podatku	12 454	(36)	12 417	9 647		

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku, w wyniku zmiany szacunków wartości zobowiązań oraz wykorzystania rezerwy na częściowo wypłaconą premię roczną, nastąpiło zwiększenie wartości zobowiązania o 2.381 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 21.445 tys. PLN (na dzień 31.12.2017 r.: 19.064 tys. PLN).

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

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 31-12-2016	3 636
- zwiększenie odpisów	196
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	14
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	59
Bilans na 31-12-2017	3 759
Bilans na 31-12-2017	3 759
- zwiększenie odpisów	210
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	3 247
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	65
Bilans na 30-09-2018	657

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Bilans na 31-12-2016	942
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 705
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 461
Bilans na 31-12-2017	1 186
Bilans na 31-12-2017	1 186
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 980
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 151
Bilans na 30-09-2018	1 015

5. ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.

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

6. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.

Podstawowe wielkości ekonomiczne	Za okres 9 miesiący zakończony 30/09/2018	Za okres 9 miesiący zakończony 30/09/2017	Zmiana	
			PLN'000	%
Sprzedaż wolumen (tys. Ton)	828	719	109	15%
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 934 532	1 819 977	114 555	6%
Koszty wytworzenia produktów i koszty sprzed. towarów	1 735 389	1 684 412	50 977	3%
(Zyski)/straty z tytułu instr. pochodnych i różnic kursowych	-5 915	-18 751	12 836	-68%
Zysk brutto ze sprzedaży	199 143	135 565	63 578	47%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>10,3%</i>	<i>7,4%</i>	<i>2,8%</i>	
Zysk z kontynuowanej działalności operacyjnej	77 072	23 725	53 347	225%
<i>% sprzedaży</i>	<i>4,0%</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,7%</i>	
EBITDA ⁽¹⁾	95 964	45 171	50 793	112%
<i>% sprzedaży</i>	<i>5,0%</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,5%</i>	
Zysk przed opodatkowaniem	76 843	23 778	53 065	223%
<i>Rentowność brutto sprzedaży</i>	<i>4,0%</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,7%</i>	
Zysk netto	62 548	19 103	43 445	227%
<i>Rentowność netto sprzedaży</i>	<i>3,2%</i>	<i>1,0%</i>	<i>2,2%</i>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-134 451	-130 846	-3 605	3%
Razem aktywa na koniec okresu	1 065 010	1 011 799	53 211	5%
Kapitały własne na koniec okresu	709 883	655 415	54 468	8%
Średni kapitał pracujący ⁽²⁾	410 258	349 282	60 975	17%
<i>dni sprzedaży</i> ⁽³⁾	<i>57</i>	<i>52</i>	<i>5</i>	<i>11%</i>
Kredyty i pożyczki na koniec okresu ⁽⁴⁾	81 727	57 168	24 559	43%
ROA ⁽⁵⁾	4,5%	1,4%	3,1%	221%
ROE ⁽⁶⁾	6,9%	2,0%	4,9%	245%

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)

Wynik finansowy Grupy kapitałowej za okres trzech kwartałów bieżącego roku jest pod wpływem wyniku segmentu Agri, gdzie marża na przerobienie nasion rzepaku była znacznie powyżej wyników uzyskiwanych w pierwszych trzech kwartałach roku ubiegłego. Głównym powodem tego stanu jest stosunkowo dobra podaż nasion rzepaku, będąca skutkiem wysokich zbiorów w Polsce w roku 2017 oraz wysokiego importu nasion.

Łączna wartość sprzedaży w trzech kwartałach roku bieżącego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, wzrosła o 114,6 mln PLN (+6%). Na wzrost wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów największy wpływ miał wzrost wartości sprzedaży olejów luzem (+14%) oraz śrutę rzepakową (+15%). Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży został odnotowany również dla olejów konfekcjonowanych (+4%). Sprzedaż margaryn konsumenckich jak i profesjonalnych odnotowała nieznaczny spadek (-2%).

Łączna wartość kosztów wytworzenia produktów oraz kosztów sprzedaży towarów wzrosła o 51,0 mln PLN (+3%). Wzrost kosztów wytworzenia był proporcjonalnie mniejszy niż wzrost przychodów ze sprzedaży, co było spowodowane niższymi kosztami pozyskania podstawowych surowców, przede wszystkim nasion rzepaku w pierwszych trzech kwartałach roku bieżącego. W konsekwencji, wygenerowany zysk brutto na sprzedaży produktów i towarów w pierwszych trzech kwartałach roku bieżącego wzrósł o 63,6 mln PLN (+47%). Tym samym wzrost zanotowała marża brutto, z poziomu 7,4% w pierwszych trzech kwartałach roku ubiegłego, do poziomu 10,3% w analogicznym okresie br.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym i wyniosły odpowiednio: 105,6 mln PLN i 23,4 mln PLN.

W pierwszym trzech kwartałach 2018 roku Grupa wykazała zysk na niezrealizowanych walutowych i towarowych instrumentach pochodnych oraz niezrealizowanych różnicach kursowych w wysokości 5,9 mln PLN (w roku ubiegłym zysk w wysokości 18,8 mln PLN). Wynik ten obejmuje 3,7 mln PLN zysku na niezrealizowanych różnicach kursowych (w 2017 roku zysk równy 4,0 mln PLN), 3,8 mln PLN zysku na towarowych instrumentach zabezpieczających (w 2017 roku zysk równy 13,2 mln PLN) oraz 1,6 mln PLN straty na walutowych instrumentach zabezpieczających (w 2017 roku zysk wyniósł 1,6 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 2018 roku ukształtował się na poziomie 77,1 mln PLN i był o 53,4 mln PLN wyższy (+225%) w stosunku do zysku z działalności operacyjnej trzech kwartałów roku poprzedzającego. Tym samym, wskaźnik EBITDA wzrósł, w relacji do roku ubiegłego, o 50,8 mln PLN (+112%), przy jednoczesnym wzroście wskaźnika EBITDA do przychodów ze sprzedaży o 2,5 punktu procentowego.

Wynik na działalności finansowej w pierwszych trzech kwartałach 2018 i 2017 był na zbliżonym poziomie i wyniósł około 0 mln zł.

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Grupa nie ponosiła istotnych kosztów restrukturyzacji.

Wyższy wynik finansowy uzyskany w trzech kwartałach roku 2018 spowodował polepszenie wskaźników rentowności aktywów i kapitału Grupy. Wskaźnik rentowności aktywów zanotował wzrost do 4,5% (2017: 1,4%), a wskaźnik rentowności kapitału do 6,9% (2017: 2,0%).

W okresie trzech kwartałów roku 2018 przepływy pieniężne w działalności operacyjnej wykazują ujemną wartość -134,5 mln PLN (w analogicznym okresie 2017 roku ujemna wartość -130,8 mln PLN). Na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej miał głównie wpływ:

- wzrost wartości zapasów o 236,6 mln PLN,
- spadek wartości należności o 38,2 mln PLN,
- strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 21 mln PLN.

Istotny wzrost wartości zapasów jest rezultatem skupu surowca - nasion rzepaku, w okresie lipiec - wrzesień.

W działalności finansowej Grupa wykazała dodatnie przepływy w wysokości 56 mln PLN. Główne tytuły zmian w tej działalności pochodzą z zaciągniętych pożyczek (+ 81,5 mln PLN) i wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w roku 2017 (- 22,9 mln PLN).

W całym okresie trzech kwartałów roku 2018 nastąpiło zmniejszenie posiadanych środków pieniężnych w łącznej wysokości o 73,4 mln PLN (w analogicznym okresie roku 2017: zmniejszenie o 139,1 mln PLN).

Wartość majątku trwałego Grupy na koniec trzeciego kwartału 2018 roku była niższa, w stosunku do wartości na koniec 2017 roku, o 14,2 mln PLN. Zmiana ta jest głównie konsekwencją bieżących odpisów amortyzacyjnych.

Aktywa obrotowe Grupy na koniec trzeciego kwartału roku 2018 osiągnęły wartość 761,3 mln PLN i były wyższe, w relacji do końca roku 2017, o 81,8 mln PLN. Na zmianę wartości aktywów obrotowych miał wpływ:

- wzrost wartości zapasów o 236,6 mln PLN, spowodowany głównie skupem nasion rzepaku w okresie lipiec – sierpień 2018, oraz
- spadek wartości środków pieniężnych o 73,4 mln PLN.

W strukturze pasywów Grupy, z uwagi na zakupy nasion rzepaku w okresie jego zbioru (lipiec, sierpień), wzrosło zapotrzebowanie na zewnętrzne finansowanie, co spowodowało wzrost wartości krótkoterminowych kredytów i pożyczek, o 81,7 mln PLN.

Wartość zobowiązań finansowych uległa zmniejszeniu o 54,9 mln PLN, w wyniku aktualizacji wyceny walutowych i towarowych instrumentów pochodnych.

W raportowanym okresie 2018 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 2018 roku Grupa terminowo regulowała własne zobowiązania i realizowała zamierzone przedsięwzięcia.

7. OPIS ZMIAN 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 2018 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 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
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.

8. 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 procesie skupu, zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne wzrasta, po czym w następnych miesiącach ulega zmniejszeniu, poprzez spłatę poszczególnych rat kredytu.

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 Grupy również podlega wahaniom sezonowym, charakteryzującym się wyższą sprzedażą w pierwszym i czwartym kwartale roku.

9. 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 wspólnikiem 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.

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 transakcji z podmiotami powiązаныmi i rozlicza je poprzez wzajemną zapłatę. Na dzień bilansowy Grupa nie otrzymała oraz nie udzieliła żadnych gwarancji z tytułu nierozliczonych sald.

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w trzecim kwartale 2018 roku.

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

	Sprzedaż produktów i towarów		Sprzedaż usług		Zakup towarów i usług	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>
	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2017</i>	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2017</i>	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2017</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>
Jednostki z Grupy Bunge						
Bunge Asia Singapore	421	-	-	-	-	-
Bunge Austria	-	-	-	-	74 905	45 390
Bunge CIS LLC Russia	594	811	3	-	-	-
Bunge Deutschland Gmbh	-	-	-	-	876	-
Bunge Finlandia Raisio	236	250	93	94	812	-
Bunge Francja SAS	7 828	2 442	-	1	-	-
Bunge Global Agribusiness	-	-	420	430	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	126 464	99 938	-	22	4	817
Bunge Iberica Hiszpania	-	5 320	-	2	-	-
Bunge Istanbuł	-	-	302	298	-	-
Bunge Italia	6 736	3 219	-	-	22	-
Bunge Management Services	-	-	486	540	30	-
Bunge Polska	20 607	20 217	1 531	3 935	83 338	82 034
Bunge Romania	123	80	362	209	-	20 431
Bunge SA Szwajcaria	-	-	3 691	2 835	14 100	3 476
Bunge Shanghai	-	381	-	-	-	-
Bunge Zrt. Hungary	1 180	69	1 153	1 223	68 518	38 270
IOI Loders Croklaan Oils BV	-	-	-	-	29 406	-
Loders Croklaan BV	-	-	-	-	103	-
Koninklijke Bunge BV	1 372	1 301	3	2	-	106
Natura Margarin KFT Hungary	-	-	-	-	-	-
Walter Rau Lebensmittelwerke Gmbh Niemcy	311	35	-	7	590	1 005
Walter Rau Neusser Oil und Felt AG Niemcy	-	-	-	-	82	-
Warsaw Mathematical Institute	-	31	-	-	6	41
Jednostki powiązane pozostałe						
Akpol Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	135
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	-	-	1 071	941
	165 872	134 094	8 044	9 598	273 863	192 646

Rozrachunki z podmiotami powiązanymi

	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>
	<i>30-09-2018</i>	<i>31-12-2017</i>	<i>30-09-2018</i>	<i>31-12-2017</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Jednostki z Grupy Bunge				
Bunge Austria	-	-	668	10 027
Bunge CIS LLC Russia	371	-	-	-
Bunge Finlandia Raisio	-	10	182	-
Bunge Global Agribusiness NY	43	52	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	8 002	8 768	3 236	3 395
Bunge Istanbuł Turcja	60	71	-	-
Bunge Italia	-	793	169	-
Bunge Management Services USA	49	-	-	-
Bunge Polska	4 078	3 695	18 260	7 436
Bunge Romania	381	88	2 813	2 701
Bunge SA Szwajcaria	518	564	10 841	8 302
Bunge Shanghai	-	202	-	-
Bunge Zrt. Hungary	1 154	239	11 846	1 165
IOI Loders Croklaan Oils BV	-	-	2 528	-
Loders Croklaan BV	-	-	28	-
Koninklijke Bunge BV	31 924	184 375	81 727	-
Walter Rau Lebensmittelwerke Gmbh Niemcy	-	20	2	-
Jednostki powiązane pozostałe				
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	167	149
	46 580	198 877	132 467	33 175

Przychody i koszty finansowe w ramach transakcji z podmiotami powiązanymi

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	<i>Za okres 9</i>	<i>Za okres 9</i>	<i>Za okres 9</i>	<i>Za okres 9</i>
	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>
	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>
	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2017</i>	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2017</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Odsetki naliczone/należne				
Koninklijke Bunge B.V.	2 214	1 902	558	117
	-	-	-	-
	2 214	1 902	558	117
Odsetki zapłacone/otrzymane				
Koninklijke Bunge B.V.	2 390	2 058	317	56
	-	-	-	-
	2 390	2 058	317	56

Wynik operacji na instrumentach pochodnych w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi

	Zyski na instrumentach pochodnych		Straty na instrumentach pochodnych	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Koninklijke Bunge B.V.	60 176	64 192	68 525	64 875
Bunge Handelsgesellschaft mbH	17 044	6 171	15 014	11 795
Bunge Zrt.	-	30	-	-
Bunge SA	-	-	963	-
Bunge Italia	-	14	170	-
	77 220	70 407	84 672	76 670

Transakcje z Bunge Asia Singapur

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Spółka dominująca dokonywała na rzecz Bunge Asia Singapur sprzedaży rafinowanego oleju rzepakowego.

Transakcje z Bunge Austria

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

Transakcje z Bunge CIS LLC Russia

W prezentowanych okresach Spółka dominująca realizowała sprzedaż do Bunge CIS LLC Russia butelkowanych olejów z dodatkiem ziół.

Transakcje z Bunge Deutschland

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Spółka dominująca importowała z Bunge Deutschland rafinowany olej rzepakowy.

Transakcje z Bunge Finland Raisio

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

Transakcje z Bunge Francja SAS

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała na rzecz Bunge Francja SAS sprzedaży śrutry 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 śrutry 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.

Transakcje z Bunge Istanbuł

W prezentowanych okresach Spółka dominująca obciążyla Bunge Istanbuł kosztami usług w zakresie marketingu.

Transakcje z Bunge Italia

W prezentowanych okresach Spółka dominująca realizowała sprzedaż śruty rzepakowej luzem.

Transakcje z Bunge Management Services Inc. (USA)

W prezentowanych okresach Spółka dominująca obciążyla 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 spożywcza 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 2018 roku, wyniosła 47.438 tys. PLN (w analogicznym okresie 2017 roku: 49.824 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 2018 roku wyniosła 32.613 tys. PLN (w analogicznym okresie 2017 roku: 29.933 tys. PLN).

Spółkę dominującą i Bunge Trade Polska Sp. z o.o. łączy umowa z dnia 20 czerwca 2013 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 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 Polska w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosła 3.288 tys. PLN (w analogicznym okresie 2017 roku – 2.276 tys. PLN).

Transakcje z Bunge Romania

W prezentowanych okresach Spółka dominująca sprzedawała do Bunge Romania butelkowany olej słonecznikowy oraz obciążyla Bunge Romania kosztami usług menadżerskich.

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 przede wszystkim udziału w audycie wewnętrznym Grupy, implementacji programu SAP oraz 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 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 i rafinowanego oleju słonecznikowego luzem. W prezentowanych okresach Spółka dominująca zrealizowała sprzedaż do Bunge Zrt. margaryn konfekcjonowanych oraz śrutę rzepakowej.

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 2018 roku wyniosła 1.153 tys. PLN (w analogicznym okresie 2017r. – 383 tys. PLN).

Transakcje z IOI Loders Crokian Oils BV

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Spółka dominująca dokonywała zakupów z IOI Loders Crokian Oils BV oleju palmowego rafinowanego oraz oleiny i stearyny palmowej.

Transakcje z Koninklijke Bunge BV (Holandia)

W związku z przejściem spółki Bunge Finance B.V. przez spółkę Koninklijke Bunge B.V., mającym miejsce w dniu 1 stycznia 2016 roku, transakcje typu forward i swap, zabezpieczające ryzyko walutowe przyszłych przepływów pieniężnych, związanych z istniejącymi w bilansie saldami zobowiązań lub należności bądź z planowanymi transakcjami czy uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami, Spółka dominująca zawiera ze spółką Koninklijke Bunge B.V.

Od 1 stycznia 2016 roku spółka Koninklijke Bunge B.V. jest również stroną umowy pożyczki („Revolving credit facility agreement”). Na dzień 30 września 2018 roku Spółka dominująca wykazała wobec Koninklijke Bunge B.V. saldo depozytu wraz z należnymi odsetkami, prezentowanego w sprawozdaniu jako środki pieniężne, w wysokości 31.740 tys. PLN oraz saldo pożyczki krótkoterminowej w wysokości 81.727 tys. PLN.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych, Spółka dominująca dokonywała sprzedaży do Koninklijke Bunge B.V. lecytyny rzepakowej.

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 sprzedaży do Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH & Co KG tłuszczów cukierniczych luzem oraz zakupów margaryn z dodatkiem ziół.

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

W prezentowanych okresach Spółka dominująca poniosła koszty najmu 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.

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017 PLN'000
Niezrealizowany wynik na walutowych instrumentach pochodnych		
- zyski	9 967	8 242
- straty	11 516	6 671
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach pochodnych poza rachunkowością zabezpieczeń (RZ)		
- zyski	8 518	13 918
- straty	4 681	1 507
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach zabezpieczających ujętych w rachunkowości zabezpieczeń (RZ)		
- zyski	1 659	1 674
- straty	2 161	915
Rozliczone zyski/straty na towarowych instrumentach pochodnych ujętych w RZ, zabezpieczających niezrealizowane pozycje zabezpieczane *		
- zyski	128	517
- straty	1 045	147
Niezrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów		
- zyski	3 312	281
- straty	1 965	592
Różnice kursowe niezrealizowane		
- dodatnie	4 999	4 922
- ujemne	1 300	971
	5 915	18 751

* 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.

11. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Ze względu na fakt, iż ceny sprzedaży oleju surowego, oleju rafinowanego i śrutę 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 osiągniętych 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 wynikiem finansowym (pozycja: zyski/straty z tytułu różnic kursowych w zestawieniu całkowitych dochodów) – w przypadku wszystkich instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Opisane instrumenty pochodne 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 (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 dominującej, szacowane ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

Wartość godziwa sklasyfikowanych walutowych instrumentów pochodnych jest następująca:

Kategoria	Na dzień 30-09-2018		Na dzień 31-12-2017	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(2 182)	-	(14 427)
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-

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 2018 roku zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, w wyniku zmiany celu lub wykorzystania. Grupa nie dokonała w okresie trzeciego kwartału 2018 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)

	<i>Wartość nominalna</i>		
	<i>Koniec okresu 30/09/2018</i>		
	<i>EUR'000</i>	<i>USD'000</i>	<i>PLN'000</i>
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	218 126	1 588	950 716
Kontrakty swap	37 826	21	163 466
	255 952	1 609	1 114 182
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	253 672	9 115	1 134 671
Kontrakty swap	14 345	2 100	69 003
	268 017	11 215	1 203 674
Wartość netto	12 065	9 606	89 492
Razem wartość netto	12 065	9 606	89 492
	<i>Koniec okresu 31/12/2017</i>		
	<i>EUR'000</i>	<i>USD'000</i>	<i>PLN'000</i>
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	223 924	223	957 756
Kontrakty swap	24 487	23	103 374
	248 411	246	1 061 130
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	361 781	5 344	1 567 137
Kontrakty swap	9 916	2 100	49 525
	371 697	7 444	1 616 662
Wartość netto	123 286	7 198	555 532

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

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

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

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Odroczone zyski	9 967	8 242
Odroczone straty	(11 516)	(6 67)
	(1 549)	1 571
Zrealizowane zyski	87 695	42 172
Zrealizowane straty	(80 067)	(48 756)
	7 628	(6 584)
Wpływ na wynik finansowy kontraktów niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń oraz kontraktów niespełniających kryterium efektywności zabezpieczeń	6 079	(5 013)

Odroczone zyski/straty ujęte w wyniku finansowym - przedstawiają skumulowane wartości godziwe terminowych kontraktów walutowych, 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, 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.

Wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2018 roku

	<i>Koniec okresu 30/09/2018</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2017</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	8 456	23 058
Zobowiązania finansowe	(10 638)	(37 485)
	(2 182)	(14 427)
	(2 182)	(14 427)

Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 30 września 2018 roku

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

	Wartość nominalna			Wartość godziwa wpływająca na wynik PLN'000
	EUR'000	USD'000	PLN'000	
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
SPRZEDAŻ WALUTY				
Kontrakty forward - II kw. 2018	214 744	259	907 000	(136)
Kontrakty forward - III kw. 2018	30 726	-	130 977	695
Kontrakty forward - IV kw. 2018	11 577	-	49 546	251
Kontrakty forward - I kw. 2019	2 574	-	11 119	103
Kontrakty forward - II kw. 2019	-	-	-	-
Kontrakty forward - III kw. 2019	9	-	40	1
	259 630	259	1 098 682	914
KUPNO WALUTY				
Kontrakty forward - II kw. 2018	256 157	3 434	1 095 774	(3 142)
Kontrakty forward - III kw. 2018	100 261	-	424 590	739
Kontrakty forward - IV kw. 2018	14 632	1 238	67 552	(978)
Kontrakty forward - I kw. 2019	2 135	-	9 216	(76)
Kontrakty forward - II kw. 2019	96	-	416	(1)
Kontrakty forward - III kw. 2019	9	-	39	-
	373 290	4 672	1 597 587	(3 458)
WARTOŚĆ NETTO	113 660	4 413	498 905	(2 544)

Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku

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

	Wartość nominalna			Wartość godziwa wpływająca na wynik
	EUR'000	USD'000	PLN'000	
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
SPRZEDAŻ WALUTY				
Kontrakty forward - I kw. 2018	182 379	246	776 372	15 598
Kontrakty forward - II kw. 2018	43 058	-	185 268	4 920
Kontrakty forward - III kw. 2018	14 594	-	63 101	1 662
Kontrakty forward - IV kw. 2018	6 609	-	28 695	710
Kontrakty forward - I kw. 2019	1 762	-	7 655	167
Kontrakty forward - II kw. 2019	9	-	39	1
	248 411	246	1 061 130	23 058
KUPNO WALUTY				
Kontrakty forward - I kw. 2018	202 027	6 206	887 260	(24 004)
Kontrakty forward - II kw. 2018	136 622	-	582 047	(9 851)
Kontrakty forward - III kw. 2018	21 066	-	90 844	(2 121)
Kontrakty forward - IV kw. 2018	10 659	1 238	50 746	(1 370)
Kontrakty forward - I kw. 2019	1 252	-	5 457	(135)
Kontrakty forward - II kw. 2019	62	-	268	(3)
Kontrakty forward - III kw. 2019	9	-	40	(1)
	371 697	7 444	1 616 662	(37 485)
WARTOŚĆ NETTO	123 286	7 198	555 532	(14 427)

12. 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 oraz sierpień. 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 – sierpień, a następnie zapas systematycznie spada wraz z wykorzystaniem tego surowca do produkcji oleju rzepakowego oraz śrutu 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, zapewniającą określoną marżę operacyjną.

W trzecim kwartale 2018 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 zmniejszanie 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 dominującą 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 (zwanym 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 trzecim kwartale 2018 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 nieznaczące.

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 2018 roku zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej towarowych instrumentów pochodnych.

Kontrakty z odroczoną ceną

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Spółka dominująca zawierała umowy (kontrakty z odroczoną ceną) na dostawę terminową nasion rzepaku, które miały charakter instrumentów pochodnych. W przedmiotowych umowach ustalana jest cena wstępna nasion rzepaku z dnia dostawy, na podstawie notowań z rynku Matif. Dostawcy nasion rzepaku mają określony czas (zwykle kilka miesięcy po dostawie), aby ustalić ostateczną cenę, również na podstawie notowań z rynku MATIF.

Grupa wycenia kontrakty z odroczoną ceną zakupu w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zgodnie z 3-poziomą hierarchią wartości godziwej, opartej na istotności danych wejściowych do jej wyceny, Grupa klasyfikuje wycenę wartości godziwej kontraktów z odroczoną ceną do Poziomu 2.

Wartość godziwa sklasyfikowanych towarowych instrumentów pochodnych jest następująca:

Kategoria	Na dzień 30-09-2018		Na dzień 31-12-2017	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 811	855	(33 320)	26 737
Rachunkowość zabezpieczeń	(502)	-	-	-

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	10 177	15 592
Odroczone straty	(6 842)	(2 422)
	3 335	13 170
Zrealizowane zyski	12 742	19 119
Zrealizowane straty	(7 322)	(16 828)
	5 420	2 291

W powyższej tabeli odroczone zyski przedstawiają wartość dodatnich różnic pomiędzy wartością godziwą poszczególnych niezrealizowanych kontraktów zabezpieczających (instrumentów finansowych) na dzień 30 września 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Odroczone straty przedstawiają wartość ujemnych różnic pomiędzy wartością godziwą poszczególnych niezrealizowanych kontraktów zabezpieczających (instrumentów finansowych) na dzień 30 września 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych na dzień bilansowy 30 września 2018 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017 PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	1 659	1 674
Zobowiązania finansowe	(2 161)	(915)
	(502)	759
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	7 578	604
Zobowiązania finansowe	(4 912)	(4 231)
	2 666	(3 627)
	2 164	(2 868)

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017 PLN'000
Odroczone zyski	3 312	281
Odroczone straty	(1 965)	(592)
	1 347	(311)

W powyższej tabeli odroczone zyski przedstawiają skumulowaną wartość dodatnich różnic pomiędzy wartością pozycji zabezpieczanej, ujętej w aktywach, na dzień 30 września 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Odroczone straty przedstawiają skumulowaną wartość ujemnych różnic pomiędzy wartością pozycji zabezpieczanej, ujętej w aktywach, na dzień 30 września 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

	Koniec okresu 30/09/2018			Wartość godziwa PLN'000
	USD'000	EUR'000	PLN'000	
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - I kw. 2019	-	(35 362)	(148 253)	785
kontrakty futures - II kw. 2019	-	(9 762)	(40 926)	(426)
kontrakty futures - III kw. 2019	-	(9 534)	(39 967)	(861)
	-	(54 658)	(229 146)	(502)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty futures - IV kw. 2018	-	24 500	102 716	616
kontrakty futures - I kw. 2019	2 925	7 486	41 978	44
kontrakty futures - II kw. 2019	-	17 473	73 252	1 529
kontrakty futures - III kw. 2019	-	9 912	41 554	826
kontrakty futures - IV kw. 2019	-	2 207	9 253	192
	2 925	61 578	268 753	3 207
WARTOŚĆ NETTO	2 925	6 920	39 607	2 705

Koniec okresu 31-12-2017

	Wartość nominalna			Wartość godziwa
	USD'000	EUR'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - I kw. 2018	-	-	-	-
kontrakty futures - II kw. 2018	-	-	-	-
kontrakty futures - III kw. 2018	-	-	-	-
kontrakty futures - IV kw. 2018	-	-	-	-
	-	-	-	-
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty futures - I kw. 2018	-	33 430	138 969	(10 413)
kontrakty futures - II kw. 2018	-	98 846	410 905	5 528
kontrakty futures - III kw. 2018	-	11 395	47 368	(1 068)
kontrakty futures - IV kw. 2018	1 238	5 980	29 148	(729)
kontrakty futures - I kw. 2019	-	(482)	(2 003)	99
	1 238	149 169	624 387	(6 583)
WARTOŚĆ NETTO	1 238	149 169	624 387	(6 583)

Kontrakty zabezpieczające wg rodzajów sprzedawanych towarów

	Tys. Ton
Sprzedaż netto nasion rzepaku	53,9
Sprzedaż netto oleju rzepakowego	39,3
Sprzedaż netto śruty rzepakowej	1,2
Zakup netto oleju słonecznikowego	4,0

13. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych w celu zbadania jaki miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy zmiany kursów walut obcych. Na dzień 30 września 2018 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 35.445 tys. PLN, gdyby waluta funkcjonalna, jaką jest dla Grupy PLN, osłabiła/wzmocniła się o 10% w stosunku do walut obcych (USD, EUR,), przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie.

Z przeprowadzonej analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy narażonych na ryzyko stóp procentowych wynika, iż na dzień 30 września 2018 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 144 tys. PLN, gdyby rynkowe stopy procentowe w PLN były o 25 punktów bazowych wyższe/niższe, a rynkowe stopy procentowe w USD i EUR były o 60 punktów bazowych wyższe/niższe, przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie.

Z przeprowadzonej analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy narażonych na ryzyko cenowe wynika, iż na dzień 30 września 2018 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 22.079 tys. PLN, gdyby rynkowe ceny podstawowego surowca – nasion rzepaku wzrosły/spadły o 10% przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie.

Szczegółowe dane liczbowe z przeprowadzonej analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na zmienność kursów walut obcych, stóp procentowych oraz zmiany wartości rynkowej ceny surowca przedstawia tabela „Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy”.

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 30 września 2018 roku (PLN'000).

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach		
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD, EUR i GBP	-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD, EUR i GBP	+10%	-10%	+10%	-10%						
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000			
Aktywa finansowe													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	110 789	388	-	(388)	-	126	-	(126)	-	-	-	-	-
Należności handlowe w PLN	104 799	428	-	(428)	-	4 744	-	(4 744)	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki w PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		816	-	(816)	-	4 870	-	(4 870)	-	-	-	-	-
Podatek 19%		155	-	(155)	-	(925)	-	925	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		661	-	(661)	-	3 944	-	(3 944)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe													
Kredyty i pożyczki w PLN	(81 727)	(204)	-	204	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe w PLN	(217 490)	(790)	-	790	-	(7 040)	-	7 040	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(994)	-	994	-	(7 040)	-	7 040	-	-	-	-	-
Podatek 19%		189	-	(189)	-	1 338	-	(1 338)	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(805)	-	805	-	(5 702)	-	5 702	-	-	-	-	-

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 30 września 2018 roku (PLN'000) - cd.

	Wartość nominalna	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk		Zmiany w kapitale		Wpływ na zysk		Zmiany w kapitale		Wpływ na zysk		Zmiany w zapasach	
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD i EUR i GBP	-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD i EUR i GBP	+10%	-10%	+10%	-10%						
Instrumenty pochodne													
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń (kontrakty walutowe) w PLN	89 492	-	-	-	-	8 949	-	(8 949)	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne ujęte w rachunkowości zabezpieczeń (kontrakty walutowe) w PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej odniesione na wynik finansowy (kontrakty towarowe) w PLN	39 607	-	-	-	-	(3 961)	-	3 961	-	2 901	-	(2 901)	-
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe) w PLN	243 566	-	-	-	-	-	-	-	-	24 357	(24 357)	(24 357)	24 357
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem		-	-	-	-	4 989	-	(4 989)	-	27 258	(24 357)	(27 258)	24 357
Podatek 19%		-	-	-	-	(948)	-	948	-	(5 179)	4 628	5 179	(4 628)
Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu		-	-	-	-	4 041	-	(4 041)	-	22 079	(19 729)	(22 079)	19 729
Razem zwiększenia/zmniejszenia	-	(144)	-	144	-	2 283	-	(2 283)	-	22 079	(19 729)	(22 079)	19 729

*zmiana wartości pozycji zabezpieczanej na dzień wyznaczenia powiązania zabezpieczającego

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku (PLN'000).

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD, EUR i GBP		-25 pb SP w PLN 60 pb SP w USD, EUR i GBP		+10%		-10%		+10%		-10%	
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Aktywa finansowe													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	184 217	463	-	(463)	-	71	-	(71)	-	-	-	-	
Należności handlowe w PLN	94 526	348	-	(348)	-	3 183	-	(3 183)	-	-	-	-	
Udzielone pożyczki w PLN	7	0	-	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		811	-	(811)	-	3 254	-	(3 254)	-	-	-	-	
Podatek 19%		154	-	(154)	-	(618)	-	618	-	-	-	-	
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		657	-	(657)	-	2 636	-	(2 636)	-	-	-	-	
Zobowiązania finansowe													
Kredyty i pożyczki w PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania handlowe w PLN	(215 759)	(755)	-	755	-	(6 165)	-	6 165	-	-	-	-	
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(755)	-	755	-	(6 165)	-	6 165	-	-	-	-	
Podatek 19%		143	-	(143)	-	1 171	-	(1 171)	-	-	-	-	
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(612)	-	612	-	(4 993)	-	4 993	-	-	-	-	

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku (PLN'000) - cd.

	Wartość nominalna	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach		
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD i EUR i GBP		-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD i EUR i GBP		+10%		-10%		+10%		-10%	
Instrumenty pochodne													
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń (kontrakty walutowe) w PLN	555 532	-	-	-	-	55 553	-	(55 553)	-				
Instrumenty pochodne ujęte w rachunkowości zabezpieczeń (kontrakty walutowe) w PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej odniesione na wynik finansowy (kontrakty towarowe) w PLN	624 387	-	-	-	-	-	-	-	62 010		(62 010)		
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe) w PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem		-	-	-	-	55 553	-	(55 553)	-	62 010	-	(62 010)	-
Podatek 19%		-	-	-	-	(10 555)	-	10 555	-	(11 782)	-	11 782	-
Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu		-	-	-	-	44 998	-	(44 998)	-	50 228	-	(50 228)	-
Razem zwiększenia/zmniejszenia	-	45	-	(45)	-	42 641	-	(42 641)	-	50 228	-	(50 228)	-

*zmiana wartości pozycji zabezpieczanej na dzień wyznaczenia powiązania zabezpieczającego

14. TRANSAKcje NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

W trzecim kwartale 2018 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

15. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.

W trzecim kwartale 2018 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

16. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.

Nie wystąpiły.

17. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWAJĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.

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 11 i 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

18. 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.

W trzecim kwartale 2018 roku Grupa terminowo regulowała swoje zobowiązania z tytułu umowy pożyczki.

19. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

20. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

Nie wystąpiły.

21. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.

Nie wystąpiły.

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

W/w zdarzenia nie wystąpiły w okresie trzeciego kwartału 2018 roku.

23. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 6 czerwca 2018 roku, na podstawie uchwały nr 8/2018, dokonało podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 w wysokości 40.669.041,58 zł w następujący sposób:

- a) przeznaczyło zysk netto Spółki za rok obrotowy 2017 w kwocie 30.572.642,17 zł na wypłatę dywidendy, czyli przeznaczyć 1,33 zł na jedną akcję,
- b) przeznaczyło pozostały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2017 w kwocie 10.096.399,41 zł na kapitał rezerwowy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 20 lipca 2018 roku, a termin wypłaty dywidendy na 7 sierpnia 2018 roku.

Na dzień bilansowy 30 września 2018 roku Grupa wykazała zobowiązanie z tyt. dywidendy wobec jednego akcjonariusza Spółki w wysokości 7.721 tys. PLN, na wniosek którego wypłata została odroczone. Zobowiązanie z tyt. dywidendy zostało uregulowane w dniu 14 listopada 2018 roku.

24. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, KTÓRE MOGĄ W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.

Nie wystąpiły.

25. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

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

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

Nie wystąpiły.

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

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

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

Na dzień 30 września 2018 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 126 Stadiou Street, 1 st Floor, 6020, Larnaca, Cyprus (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.

W dniu 30 sierpnia 2016 roku Spółka dominująca otrzymała zawiadomienie od **ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** (dalej: ALTUS TFI S.A.), działającego w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., zgodnie z którym, fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. przekroczyły próg 5% głosów w ogólnej liczbie głosów w ZT "Kruszwica" S.A.

Fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają (na podstawie zaświadczenia na WZA) 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.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę dominującą, 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 2017 rok, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

30. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ.

Brak takich postępowań.

31. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU

W okresie trzeciego kwartału 2018 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy.

32. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

33. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Zdarzenia istotne w ocenie Spółki dominującej nie wystąpiły.

34. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie dokonała istotnych korekt błędów poprzednich okresów.

35. 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 osiągniętych 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 śrutę poekstrakcyjną, 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 30/09/2018 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2017 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2017 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	622 527	542 079	1 749 461	1 668 021
Przychody ze sprzedaży towarów	59 039	47 090	185 071	151 956
Pozostałe przychody operacyjne	7 382	3 523	15 429	11 030
Przychody ogółem	688 948	592 692	1 949 961	1 831 007
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	530 066	475 065	1 563 671	1 548 318
Koszty sprzedanych towarów	54 063	41 912	171 718	136 094
Koszty sprzedaży	38 085	36 381	105 557	105 857
Koszty ogólnego zarządu	7 190	7 200	23 027	24 618
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	9 979	3 485	(5 915)	(18 751)
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(4)	(239)	(170)	(2 499)
Pozostałe koszty operacyjne	6 809	4 364	15 196	13 324
Koszty ogółem	646 188	568 168	1 873 084	1 806 961
Zysk/(Strata) operacyjny	42 760	24 524	76 877	24 046
Przychody finansowe	337	536	2 306	1 936
Koszty finansowe	1 339	773	3 221	2 668
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	41 758	24 287	75 962	23 314
Podatek dochodowy	7 627	4 642	14 177	4 581
część bieżąca	10 846	5 845	11 489	6 054
część odroczone	(3 219)	(1 203)	2 688	(1 473)
Zysk/(Strata) netto	34 131	19 645	61 785	18 733
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, w tym:				
Rachunkowość zabezpieczeń	-	(8)	-	(6)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-	-	-	1
	-	(8)	-	(5)
Całkowite dochody ogółem	34 131	19 637	61 785	18 728
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	1,48	0,85	2,69	0,81
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 30/09/2018	Koniec okresu 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	197 728	207 375
Nieruchomości inwestycyjne	3 403	3 559
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	7 664	9 245
Długoterminowe aktywa finansowe	28 642	28 644
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 385	11 073
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	18
Długoterminowe należności pozostałe	1 124	1 124
	330 739	344 831
Aktywa obrotowe		
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	9 863
Zapasy	515 561	278 957
Należności z tytułu dostaw i usług	104 828	94 543
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	10 394	59 304
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 798	51 574
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 868	117 144
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	982	1 133
	693 431	612 518
Aktywa razem	1 024 170	957 349
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowý	151 479	141 382
Zyski zatrzymane	88 552	67 436
	670 508	639 295
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 296	5 188
Pozostałe rezerwy	310	670
	5 606	5 858
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	4 279	1 012
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	81 727	-
Zobowiązania finansowe	17 711	72 585
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 139	13 862
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	217 665	215 914
Zobowiązania z tytułu dywidendy	7 721	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	103	2 527
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 711	6 296
	348 056	312 196
Pasywa razem	1 024 170	957 349

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 rezerwowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Kapitał rezerwowy 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 01/01/2017	185 076	245 401	131 208	6	(794)	92 103	653 000
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(6)	341	40 669	41 004
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	(54 709)	(54 709)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	10 627	-	-	(10 627)	-
Zyski / straty z tyt. wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych	-	-	-	-	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31/12/2017	185 076	245 401	141 835	-	(453)	67 436	639 295
Kapitał własny na dzień 01/01/2018	185 076	245 401	141 835	-	(453)	67 436	639 295
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	61 785	61 785
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	(30 573)	(30 573)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	10 096	-	-	(10 096)	-
Zyski / straty z tyt. wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych	-	-	-	-	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	1	-	-	-	1
Kapitał własny na dzień 30/09/2018	185 076	245 401	151 932	-	(453)	88 552	670 508

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	61 785	18 733
Korekty razem	(197 020)	(147 551)
Amortyzacja	18 878	21 435
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(20 993)	(5 884)
Odsetki	523	458
Zyski/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(170)	(2 500)
Zmiana stanu rezerw	3 016	578
Zmiana stanu zapasów	(236 605)	(101 135)
Zmiana stanu należności	38 615	(35 424)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(717)	(21 351)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	169	(306)
Podatek dochodowy naliczony	14 177	4 582
Podatek dochodowy zapłacony	(13 913)	(8 004)
Pozostałe korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(135 235)	(128 818)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 025	2 595
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 450)	(11 095)
Odsetki	2 398	2 059
(Udzielone)/spłacone pożyczki	(1 102)	2
Udzielone zaliczki na zakup środków trwałych	(3 867)	(1 795)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 004	(8 234)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłacone pożyczki krótkoterminowe	-	(8 000)
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	81 456	57 120
Odsetki	(2 650)	(2 486)
Wyplacona dywidenda	(22 851)	(54 709)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	55 955	(8 075)
Przepływy pieniężne netto, razem	(74 276)	(145 127)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(74 276)	(145 127)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	117 144	161 370
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	42 868	16 243

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 2017 rok, opublikowanym w dniu 29 marca 2018 roku.

2. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.

Aktywa i pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Koniec okresu 31/12/2017	Korekty 2017r. Obciążenie (+) / uznanie (-) wyniku	Koniec okresu 31/12/2017 po korektach	Koniec okresu 30/09/2018	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	6 480	-	6 480	6 692	211	-
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 480	-	6 480	6 692	211	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:						
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	3 975	-	3 975	74	3 901	-
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	58	-	58	62	(4)	-
Rezerw	1 849	(74)	1 775	1 657	192	-
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonego w czasie	11 533	48	11 581	13 073	(1 540)	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	38	-	38	113	(75)	-
Strat podatkowych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	101	(2)	99	98	3	-
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	17 553	(29)	17 524	15 077	2 477	-
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego					2 688	-
<i>Per saldo</i>						
Rezerwy z tytułu podatku				-		
Aktywa z tytułu podatku	11 073	(29)	11 044	8 385		

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku, w wyniku zmiany szacunków wartości zobowiązań oraz wykorzystania rezerwy na wypłaconą premię roczną, nastąpiło zwiększenie wartości zobowiązania o 2.395 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 21.445 tys. PLN (na dzień 31.12.2017r.: 19.050 tys. PLN).

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

W trzecim kwartale 2018 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 31-12-2016	3 636
- zwiększenie odpisów	196
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	14
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	59
Bilans na 31-12-2017	3 759
Bilans na 31-12-2017	3 759
- zwiększenie odpisów	210
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	3 247
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	65
Bilans na 30-09-2018	657
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	942
Bilans na 31-12-2016	
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 705
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 461
Bilans na 31-12-2017	1 186
Bilans na 31-12-2017	1 186
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 980
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 151
Bilans na 30-09-2018	1 015

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, rozszerzone o Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostało zatwierdzone przez Zarząd ZT „Kruszwica” S.A. w dniu 15 listopada 2018 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