



# **KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku**

## ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO:

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	5
A. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA .....	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	11
2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	13
3. SEGMENTY OPERACYJNE .....	14
4. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH .....	19
5. ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA .....	20
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 .....	21
7. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	23
8. SEZONOWOŚĆ/CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	24
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	24
10. ZYSKI / (STRATY) Z WYCENY NIEZREALIZOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I RÓŻNICE KURSOWE .....	30
11. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE .....	31
12. TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE .....	35
13. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	39
14. TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH. ....	44
15. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	44
16. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	44
17. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI .....	44
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 .....	44
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 .....	44
20. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	44
21. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW .....	44
22. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	44
23. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA .....	44
24. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, KTÓRE MOGĄ W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE .....	44
25. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH .....	44
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 .....	45

27.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK .....	45
28.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA .....	45
29.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE EMITENTA.....	45
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 .....	45
31.	ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU .....	45
32.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI. ....	45
33.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	45
34.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	46
35.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	46
B.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” S.A. ....	51
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	51
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	51
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	53
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	54
	INFORMACJA DODATKOWA.....	55
1.	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ .....	55
2.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.....	55

## 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 31-03-2021	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	932 694	784 094	203 997	178 353
Zysk / (strata) operacyjny	47 332	37 374	10 352	8 501
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	46 425	37 172	10 154	8 455
Zysk / (strata) netto	36 910	30 258	8 073	6 883
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,61	1,32	0,35	0,30
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	246 939	186 301	54 010	42 377
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 615)	(779)	(1 447)	(177)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(55 462)	(10 352)	(12 131)	(2 355)
Przepływy pieniężne netto, razem	184 862	175 170	40 433	39 845

	Koniec okresu 31/03/2021	Koniec okresu 31/12/2020	Koniec okresu 31/03/2021	Koniec okresu 31/12/2020
	PLN'000		EUR'000	
Aktywa trwałe	344 210	343 904	73 860	74 522
Aktywa obrotowe	909 644	867 879	195 190	188 064
Aktywa razem	1 253 854	1 211 783	269 050	262 586
Zobowiązania długoterminowe	18 095	18 091	3 883	3 920
Zobowiązania krótkoterminowe	394 843	389 685	84 725	84 442
Kapitał własny	840 916	804 007	180 442	174 224
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	39 713	40 105

## 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 31/03/2021	Za okres 3 miesiące zakończony 31/03/2020	Za okres 3 miesiące zakończony 31/03/2021	Za okres 3 miesiące zakończony 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	932 694	784 094	203 997	178 353
Zysk / (strata) operacyjny	47 317	37 333	10 349	8 492
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	46 410	36 878	10 151	8 388
Zysk / (strata) netto	36 896	29 996	8 070	6 823
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)	1,61	1,30	0,35	0,30
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	247 021	186 258	54 028	42 367
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 615)	(1 115)	(1 447)	(254)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(55 464)	(10 355)	(12 131)	(2 355)
Przepływy pieniężne netto, razem	184 942	174 788	40 450	39 758
	Koniec okresu 31/03/2021	Koniec okresu 31/12/2020	Koniec okresu 31/03/2021	Koniec okresu 31/12/2020
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa trwałe	372 559	372 251	79 943	80 665
Aktywa obrotowe	839 500	797 665	180 139	172 849
Aktywa razem	1 212 059	1 169 916	260 082	253 514
Zobowiązania długoterminowe	18 075	18 071	3 879	3 916
Zobowiązania krótkoterminowe	394 845	389 601	84 725	84 424
Kapitał własny	799 139	762 244	171 478	165 174
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	39 713	40 105

**Kursy EURO przyjęte do przeliczania "wybranych danych finansowych":**

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 31/03/2021</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2020</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,6603	4,6148
	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2020</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,5721	4,3963
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 31 marca 2021 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 31 marca 2020 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 31 marca 2021 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku wraz ze skróconą informacją dodatkową (**Część B**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy, zakończony 31 marca 2021 roku, jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy, zakończony 31 marca 2020 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 miesięcy zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2020 PLN'000
<b>Przychody</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	862 738	711 664
Przychody ze sprzedaży towarów	69 956	72 430
Pozostałe przychody operacyjne	4 415	6 802
<b>Przychody ogółem</b>	<b>937 109</b>	<b>790 896</b>
<b>Koszty</b>		
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	707 775	630 498
Koszty sprzedanych towarów	65 460	67 545
Koszty sprzedaży	38 545	40 347
Koszty ogólnego zarządu	9 168	7 642
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	64 978	4 614
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(8)	(23)
Pozostałe koszty operacyjne	3 859	2 899
<b>Koszty ogółem</b>	<b>889 777</b>	<b>753 522</b>
<b>Zysk/(Strata) operacyjny</b>	<b>47 332</b>	<b>37 374</b>
Przychody finansowe	4	905
Koszty finansowe	911	1 107
<b>Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem</b>	<b>46 425</b>	<b>37 172</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>9 515</b>	<b>6 914</b>
część bieżąca	12 832	6 611
część odroczone	(3 317)	303
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>36 910</b>	<b>30 258</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków w tym:</b>		
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-	-
	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>36 910</b>	<b>30 258</b>
<b>Zysk przypadający:</b>		
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	36 910	30 258
na udziały niekontrolujące	-	-
<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>		
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	36 910	30 258
na udziały niekontrolujące	-	-
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>1,61</b>	<b>1,32</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>22 986 949</b>	<b>22 986 949</b>

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Koniec okresu 31/03/2021	Koniec okresu 31/12/2020
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	214 092	216 123
Prawa do użytkowania aktywów trwałych	23 478	23 816
Nieruchomości inwestycyjne	2 881	2 933
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	2 167	2 750
Długoterminowe aktywa finansowe	2	6
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 735	14 420
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	30
Długoterminowe należności pozostałe	33	33
	<b>344 210</b>	<b>343 904</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	433 253	592 132
Należności z tytułu dostaw i usług	135 552	82 280
Należności z tytułu podatku dochodowego	124	-
Należności pozostałe	14 283	59 363
Krótkoterminowe aktywa finansowe	53 026	48 684
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	269 596	84 734
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 810	686
	<b>909 644</b>	<b>867 879</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 253 854</b>	<b>1 211 783</b>
	Koniec okresu 31/03/2021	Koniec okresu 31/12/2020
	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	233 623	233 623
Zyski zatrzymane	176 816	139 907
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	-	-
	<b>840 916</b>	<b>804 007</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 828	4 789
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 609	12 644
Pozostałe rezerwy	638	638
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20	20
	<b>18 095</b>	<b>18 091</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Rezerwy	2 386	806
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	57 484	111 725
Zobowiązania finansowe	76 717	72 357
Zobowiązania z tyt. leasingu	3 123	3 392
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 792	24 190
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	222 318	170 965
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 291	917
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 732	5 333
	<b>394 843</b>	<b>389 685</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 253 854</b>	<b>1 211 783</b>



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Ogółem</i>	<i>Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące</i>	<i>Razem kapitały własne</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2019</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>190 894</b>	<b>461</b>	<b>175 336</b>	<b>797 168</b>	-	<b>797 168</b>
<b>Całkowite dochody netto za okres</b>	-	-	-	(297)	<b>60 558</b>	<b>60 261</b>	-	<b>60 261</b>
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	(64 363)	(64 363)	-	(64 363)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	42 564	-	(42 564)	-	-	-
Rozliczenie programu płatności w formie akcji	-	-	-	-	11 041	11 041	-	11 041
Korekta konsolidacyjna w spółce zależnej	-	-	-	-	(100)	(100)	-	(100)
Zaokrąglenia	-	-	1	-	(1)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2020</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>233 459</b>	<b>164</b>	<b>139 907</b>	<b>804 007</b>	-	<b>804 007</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2020</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>233 459</b>	<b>164</b>	<b>139 907</b>	<b>804 007</b>	-	<b>804 007</b>
<b>Całkowite dochody netto za okres</b>	-	-	-	-	<b>36 910</b>	<b>36 910</b>	-	<b>36 910</b>
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
<b>Kapitał własny na dzień 31/03/2021</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>233 459</b>	<b>164</b>	<b>176 816</b>	<b>840 916</b>	-	<b>840 916</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2020 PLN'000
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>36 910</b>	<b>30 258</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>210 029</b>	<b>156 043</b>
Amortyzacja	7 100	7 641
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	16	(9 459)
Odsetki	919	323
Zysk/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8)	(23)
Zmiana stanu rezerw	1 619	(926)
Zmiana stanu zapasów	158 879	96 848
Zmiana stanu należności	(8 828)	(33 384)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	50 190	94 299
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 120)	(3 184)
Podatek dochodowy naliczony	9 515	6 914
Podatek dochodowy zapłacony	(5 492)	(1 236)
Pozostałe korekty	(761)	(1 770)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>246 939</b>	<b>186 301</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	102
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 482)	(1 174)
Odsetki	-	763
(Udzielone)/splacone pożyczki długoterminowe	1	-
Udzielone zaliczki na zakup środków trwałych	(2 142)	(470)
Pozostałe korekty	-	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 615)</b>	<b>(779)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	-	-
Splaty kredytów/pożyczek	(54 178)	(10 008)
Odsetki zapłacone	(981)	(1 088)
Splata rat z tyt. leasingu finansowego	(305)	741
Pozostałe korekty	2	3
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(55 462)</b>	<b>(10 352)</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto, razem</b>	<b>184 862</b>	<b>175 170</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	184 862	175 170
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	84 734	153 957
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>269 596</b>	<b>329 127</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

#### Zarząd Spółki:

- |                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| 1. Wojciech Jachimczyk          | – Prezes Zarządu  |
| 2. Wojciech Bauman              | – Członek Zarządu |
| 3. Oleh Chernilevskyy           | – Członek Zarządu |
| 4. Magdalena Kudyba – Podgórska | – Członek Zarządu |
| 5. Sławomir Werbiński           | – Członek Zarządu |
| 6. Tomasz Wika                  | – Członek Zarządu |

#### Rada Nadzorcza:

- |                      |                                      |
|----------------------|--------------------------------------|
| 1. Jordi Costa       | – Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| 2. Julie Hawkins     | – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| 3. Steven Claassens  | – Członek Rady Nadzorczej            |
| 4. Simone Feyles     | – Członek Rady Nadzorczej            |
| 5. Agnieszka Modras  | – Członek Rady Nadzorczej            |
| 6. Ana Lucia Nadalin | – Członek Rady Nadzorczej            |
| 7. Paul Pepliński    | – Członek Rady Nadzorczej            |
| 8. Simon Stoakes     | – Członek Rady Nadzorczej            |
| 9. Mariusz Szeliga   | – Członek Rady Nadzorczej            |

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jedynym akcjonariuszem ZT „Kruszwica” S.A. jest podmiot prawa holenderskiego – Koninklijke Bunge Besloten Vennootschap (KBBV) z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, który posiada 22.986.949 akcji, co stanowi 100 % kapitału zakładowego oraz tyle samo uprawnień do wykonywania głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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”.

W dniu 9 grudnia 2020 roku Koninklijke Bunge B.V („KBBV”) ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki („Wezwanie”), w wyniku którego rozliczenia w dniu 8 lutego 2021 roku, KBBV nabył 7.688.431 akcji Spółki reprezentujących około 33,45% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 7.688.431 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki stanowiących około 33,45% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz przekroczył próg 95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

W dokumencie Wezwania, KBBV wskazał, że nie wyklucza wycofania akcji Spółki z obrotu na GPW po zakończeniu Wezwania, zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz nie wyklucza przeprowadzenia przymusowego wykupu pozostałych akcji Spółki od akcjonariuszy mniejszościowych zgodnie z obowiązującymi przepisami (*squeeze out*).

W dniu 1 marca 2021 roku KBBV ogłosił przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych, który został wykonany w dniu 4 marca 2021 roku („Przymusowy Wykup”). W wyniku Przymusowego Wykupu KBBV stał się jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym 22.986.949 akcji Spółki reprezentujących 100% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 22.986.949 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

W dniu 1 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZT „Kruszwica” S.A. na podstawie uchwały nr 3/2021, uwzględniając wniosek złożony przez Koninklijke Bunge B.V. w przedmiocie żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad m.in. sprawy wycofania akcji Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” Spółka Akcyjna z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zdematerializowanych i zarejestrowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., postanowiło wycofać wszystkie akcje Spółki dopuszczone do obrotu na GPW, tj. łącznie 16.946.549 akcji na okaziciela oznaczonych kodem ISIN PLKRUSZ00016, o wartości nominalnej 7,48 zł każda akcja („Akcje”).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło i jednocześnie zobowiązało Zarząd Spółki do wykonania niniejszej uchwały oraz dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych związanych bezpośrednio lub pośrednio z wykonaniem postanowień niniejszej uchwały, w tym w szczególności do:

(i) wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zezwolenie na wycofanie Akcji z obrotu na rynku regulowanym,

(ii) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

W dniu 15 kwietnia 2021 roku Zarząd Spółki złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o udzielenie zezwolenia na wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w trybie art. 91 ustawy z 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Do dnia prezentacji niniejszego Sprawozdania Finansowego Spółka nie otrzymała wnioskowanego zezwolenia.

### Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy 31 marca 2021 roku i 31 marca 2020 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. 17 stycznia 45 B, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000485163 („ZTK Property Management”)

Według stanu na dzień 31 marca 2021 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%
<b>Razem</b>		<b>1.508.340</b>	<b>75.417.000 PLN</b>	<b>100,00%</b>

Struktura kapitału zakładowego jednostki zależnej ZTK Property Management nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 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 31 marca 2021 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

Z dniem 4 stycznia 2021 roku Spółka dominująca zaprzestała wyznaczania instrumentów finansowych, zabezpieczających ryzyko cen towarów do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla potrzeb sprawozdawczości wg MSSF, w związku z brakiem występowania bezpośredniej korelacji pomiędzy fizycznym terminem przerobu nasion rzepaku a datą realizacji kontraktów futures.

Szczegółowy opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę zamieszczony został w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2020 rok, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021 roku.

### 3. SEGMENTY OPERACYJNE

#### Rozpoznane Segmenty Operacyjne

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

Grupa rozpoznała dwa podstawowe segmenty działalności:

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

Spółka dominująca prowadzi działalność w ramach w/w segmentów. Spółka zależna ZTK Property Management nie prowadzi działalności produkcyjnej; została w całości przypisana do segmentu Produktów Spożywczych.

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.

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 nabycia 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 stałego procentowego przypisania poszczególnych działów organizacyjnych 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

	<b>AGRI</b>		<b>FOOD</b>		<b>RAZEM</b>	
	<i>Koniec okresu 31/03/2021</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2020</i>	<i>Koniec okresu 31/03/2021</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2020</i>	<i>Koniec okresu 31/03/2021</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2020</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	139 978	141 439	204 232	202 465	344 210	343 904
Aktywa obrotowe	449 727	607 140	459 917	260 739	909 644	867 879
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>589 705</b>	<b>748 579</b>	<b>664 149</b>	<b>463 204</b>	<b>1 253 854</b>	<b>1 211 783</b>
Zobowiązania długoterminowe	6 196	6 159	11 899	11 932	18 095	18 091
Zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	173 135	129 262	164 224	148 698	337 359	277 960
<b>Zobowiązania ogółem (bez kredytów i pożyczek)</b>	<b>179 331</b>	<b>135 421</b>	<b>176 123</b>	<b>160 630</b>	<b>355 454</b>	<b>296 051</b>
<b>Aktywa netto (aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania ogółem, bez kredytów i pożyczek)</b>	<b>410 374</b>	<b>613 158</b>	<b>488 026</b>	<b>302 574</b>	<b>898 400</b>	<b>915 732</b>
Zadłużenie	-	-	57 484	111 725	57 484	111 725



**Przychody i wyniki segmentów oraz pozostałe informacje**

	<b>AGRI</b>		<b>FOOD</b>		<b>WYŁĄCZENIA</b>		<b>RAZEM</b>	
	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020 PLN'000
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż do stron trzecich	461 280	336 196	475 829	454 700	-	-	937 109	790 896
Sprzedaż między segmentami	245 097	225 929	-	-	(245 097)	(225 929)	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>706 377</b>	<b>562 125</b>	<b>475 829</b>	<b>454 700</b>	<b>(245 097)</b>	<b>(225 929)</b>	<b>937 109</b>	<b>790 896</b>
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>22 447</b>	<b>17 092</b>	<b>24 885</b>	<b>20 282</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47 332</b>	<b>37 374</b>
<b>Pozostałe informacje</b>								
Nakłady inwestycyjne (w tym zmiana stanu zaliczek na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych)	1 744	1 202	1 590	694	-	-	3 334	1 896
Amortyzacja środków trwałych	2 557	2 612	2 822	3 203	-	-	5 379	5 815
Amortyzacja wartości niematerialnych	1	1	597	601	-	-	598	602
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	22	22	31	31	-	-	53	53
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	139	156	931	1 015	-	-	1 070	1 171

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

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020 PLN'000
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>						
Oleje luzem	217 255	149 026	112 138	102 721	329 393	251 747
Śruta rzepakowa	202 289	140 481	-	0	202 289	140 481
Oleje konfekcjonowane	-	-	192 581	184 243	192 581	184 243
Margaryny konsumenckie	-	-	52 864	61 665	52 864	61 665
Margaryny profesjonalne	-	-	27 048	19 212	27 048	19 212
Tłuszcze cukiernicze	-	-	53 922	49 501	53 922	49 501
Pozostałe	53	27	4 588	4 788	4 641	4 815
<b>Sprzedaż produktów</b>	<b>419 597</b>	<b>289 534</b>	<b>443 141</b>	<b>422 130</b>	<b>862 738</b>	<b>711 664</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>						
Oleje luzem	40 109	44 323	2 657	97	42 766	44 420
Oleje konfekcjonowane	-	-	-	159	-	159
Margaryny konsumenckie	-	-	19 025	21 162	19 025	21 162
Nasiona rzepaku	-	-	716	-	716	-
Pozostałe	-	-	7 449	6 689	7 449	6 689
<b>Sprzedaż towarów</b>	<b>40 109</b>	<b>44 323</b>	<b>29 847</b>	<b>28 107</b>	<b>69 956</b>	<b>72 430</b>
<b>Sprzedaż razem</b>	<b>459 706</b>	<b>333 857</b>	<b>472 988</b>	<b>450 237</b>	<b>932 694</b>	<b>784 094</b>

### Zwrot na aktywach netto

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2021 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2020 PLN'000
Średni stan aktywów (pomniejszony o średni stan środków trwałych w budowie)	651 242	590 577	571 531	586 305	1 222 576	1 176 882
Średni stan zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	157 376	193 063	168 545	171 087	325 968	364 150
<b>Średni stan aktywów operacyjnych netto</b>	<b>493 866</b>	<b>397 514</b>	<b>402 986</b>	<b>415 218</b>	<b>896 608</b>	<b>812 732</b>
Zysk/(Strata) operacyjny	22 447	17 092	24 885	20 282	47 332	37 374
Podatek dochodowy (od zysku operacyjnego)	(4 265)	(3 247)	(4 728)	(3 854)	(8 993)	(7 101)
<b>Zysk/(Strata) operacyjny pomniejszony o podatek</b>	<b>18 182</b>	<b>13 845</b>	<b>20 157</b>	<b>16 428</b>	<b>38 339</b>	<b>30 273</b>
<b>Zwrot na aktywach netto</b>	<b>14,7%</b>	<b>13,9%</b>	<b>20,0%</b>	<b>15,8%</b>	<b>17,1%</b>	<b>14,9%</b>

### 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 31-12-2020	Koniec okresu 31-03-2021	Obciążenie (+) / uznanie (-) wyniku	Obciążenie (+) / uznanie (-) kapitału
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:</b>				
Różnicy wartości bilansowych i podatkowych majątku trwałego	4 275	4 137	(138)	
Niezrealizowanych zysków na instrumentach pochodnych	(1 646)	(3 381)	(1 735)	
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>2 629</b>	<b>756</b>	<b>(1 873)</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:</b>				
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	55	26	(29)	
Rezerw	1 935	2 324	389	
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonego w czasie	13 849	14 956	1 107	
Naliczonych, nieotrzymanych/niezapłaconych odsetek od depozytów i faktoringu	51	19	(32)	
Straty podatkowej	150	157	7	
Pozostałych	1 010	1 010	-	
Zaokrąglenia	(1)	(1)	1	
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>17 049</b>	<b>18 491</b>	<b>1 443</b>	<b>-</b>
<b>Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>3 317</b>	<b>-</b>
<i>Per saldo</i>				
<b>Rezerwa z tytułu podatku</b>		-		
<b>Aktywa z tytułu podatku</b>	<b>14 420</b>	<b>17 735</b>		

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W pierwszym kwartale 2021 roku, w wyniku zmiany szacunków wartości zobowiązań oraz wykorzystania rezerwy na wypłaconą premię roczną, nastąpiło zmniejszenie wartości zobowiązania o 4.359 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2021 roku wyniosła 24.620 tys. PLN (na dzień 31.12.2020 r.: 28.979 tys. PLN).

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

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 31-12-2019	640
- zwiększenie odpisów	64
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	166
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	48
<b>Bilans na 31-12-2020</b>	<b>490</b>

Bilans na 31-12-2020	490
- zwiększenie odpisów	2
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	-
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	44
<b>Bilans na 31-03-2021</b>	<b>448</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Bilans na 31-12-2019	203
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 322
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	129
<b>Bilans na 31-12-2020</b>	<b>1 396</b>

Bilans na 31-12-2020	1 396
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	241
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	400
<b>Bilans na 31-03-2021</b>	<b>1 237</b>

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie odnotowała dokonań 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 PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.**

<b>Podstawowe wielkości ekonomiczne</b>	<b>Za okres 3</b>	<b>Za okres 3</b>	<b>Zmiana</b>	
	<b>miesiący</b>	<b>miesiący</b>	<b>PLN'000</b>	<b>%</b>
	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>		
	<b>31-03-2021</b>	<b>31-03-2020</b>		
Sprzedaż wolumen (tys. Ton)	336	323	13	4%
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	932 694	784 094	148 600	19%
Koszty wytworzenia produktów i koszty sprzed. towarów	773 235	698 043	75 192	11%
Koszty sprzedaży	38 545	40 347	-1 802	-4%
Koszty ogólnego zarządu	9 168	7 642	1 526	20%
(Zyski) / straty z tytułu instrumentów pochodnych i różnic kursowych	64 978	4 614	60 364	1308%
Zysk brutto ze sprzedaży	159 459	86 051	73 408	85%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>17,1%</i>	<i>11,0%</i>	<i>6,1%</i>	
Zysk z kontynuowanej działalności operacyjnej	47 332	37 374	9 958	27%
<i>% sprzedaży</i>	<i>5,1%</i>	<i>4,8%</i>	<i>0,3%</i>	
EBITDA <sup>(1)</sup>	54 432	45 015	9 417	21%
<i>% sprzedaży</i>	<i>5,8%</i>	<i>5,7%</i>	<i>0,1%</i>	
Zysk przed opodatkowaniem	46 425	37 172	9 253	25%
<i>Rentowność brutto sprzedaży</i>	<i>5,0%</i>	<i>4,7%</i>	<i>0,3%</i>	
Zysk netto	36 910	30 258	6 652	22%
<i>Rentowność netto sprzedaży</i>	<i>4,0%</i>	<i>3,9%</i>	<i>0,1%</i>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	246 939	186 301	60 638	33%
Aktywa trwale na koniec okresu	344 210	343 904	306	0%
Aktywa obrotowe na koniec okresu	909 644	867 879	41 765	5%
Kapitały własne na koniec okresu	840 916	804 007	36 909	5%
Średni kapitał pracujący <sup>(2)</sup>	531 342	474 114	57 228	12%
<i>dni sprzedaży</i> <sup>(3)</sup>	<i>51</i>	<i>54</i>	<i>-3</i>	<i>-5%</i>
			-	
Kredyty i pożyczki na koniec okresu <sup>(4)</sup>	57 484	0	57 484	
ROA <sup>(5)</sup>	11,70%	10,30%	1,4 p.p.	14%
ROE <sup>(6)</sup>	17,70%	15,08%	2,6 p.p.	17%

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 \* 90 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)
- (7) = Aktywa trwałe, aktywa obrotowe oraz kapitał własny prezentowane są na koniec okresu,  
(odpowiednio 31 marca 2021 i 31 grudnia 2020)

Wynik finansowy ZTK PM nie wpływa istotnie na sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy.

Wynik finansowy Grupy za pierwszy kwartał 2021 roku jest efektem dobrych wyników uzyskanych zarówno w kategorii olejów konfekcjonowanych jak i w segmencie Agri.

Wysokie wolumeny sprzedaży olejów konsumenckich, jak również wzrost średnich cen sprzedaży, były głównymi determinantami wygenerowania zysku operacyjnego w wysokości 24,9 mln PLN w segmencie Food. Na wynik segmentu Agri z kolei złożyły się wzrosty cen oleju surowego, powodujące wyższe premie na sprzedaży oleju na potrzeby biopaliwowe. W ślad za wyższymi cenami oleju wzrosła również cena śruty rzepakowej.

Na rynku margaryn konsumenckich, w pierwszym kwartale 2021 roku nadal widoczny był, zapoczątkowany kilka lat temu, trend kurczenia się rynku tych produktów.

Wartość przychodów ze sprzedaży wszystkich produktów i towarów w pierwszym kwartale 2021 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, wzrosła o 148,6 mln PLN (+19%). Powodem tej zmiany był głównie: wzrost wolumenów sprzedaży olejów luzem (+26%), śruty rzepakowej (+44%) oraz margaryn profesjonalnych (+41%) oraz olejów konsumenckich (+4,4%), który łącznie spowodował wzrost wartości sprzedaży o 150,4 mln PLN. Spadek wartości sprzedaży zanotowały natomiast margaryny konsumenckie (-13,2%) na kwotę 10,9 mln PLN.

W pierwszym kwartale 2021 roku wolumen sprzedaży wzrósł do poziomu 336 tys. ton w stosunku do wolumenu sprzedanych produktów i towarów w analogicznym okresie roku 2020, który wyniósł 323 tys. ton (+14 tys. ton). Wraz ze wzrostem wartości sprzedaży wzrosła łączna wartość kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i kosztu sprzedanych towarów (+11%), co w rezultacie pozwoliło Grupie osiągnąć zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 159,4 mln PLN, a marżę brutto na poziomie 17,1% (I kwartał 2020 roku odpowiednio: 86,1 mln PLN i 11,0%).

Koszty sprzedaży w okresie pierwszych trzech miesięcy 2021 roku wyniosły 38,5 mln PLN i były niższe o 4% w stosunku do kosztów sprzedaży poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Z kolei koszty ogólnego zarządu zanotowały wzrost, z kwoty 7,6 mln PLN w pierwszym kwartale 2020 roku do 9,2 mln PLN w bieżącym okresie sprawozdawczym.

W okresie sprawozdawczym 2021 roku Grupa wykazała stratę z tytułu wyceny instrumentów pochodnych i różnic kursowych w wysokości 65,0 mln PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego strata wyniosła 4,6 mln PLN). Wynik ten obejmuje: 67,5 mln PLN straty na towarowych instrumentach zabezpieczających i pozycji zabezpieczanej (w 2020 roku strata 8,7 mln PLN), 2,7 mln PLN zysku na walutowych instrumentach zabezpieczających (w 2020 roku zysk 5,0 mln PLN) oraz 0,2 mln PLN straty na niezrealizowanych i zrealizowanych różnicach kursowych (w 2020 roku strata 0,9 mln PLN).

Opis celów stosowania instrumentów zabezpieczających oraz sposób ich ewidencji zaprezentowano w Notach Nr 11 i 12 Sprawozdania Finansowego.

Zysk z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym 2021 roku ukształtował się na poziomie 47,3 mln PLN i był o 10,0 mln PLN wyższy (27%) w stosunku do zysku z działalności operacyjnej pierwszego kwartału roku ubiegłego. Analogicznie, o 21% wzrósł wskaźnik EBITDA z poziomu 45,0 mln PLN do wartości 54,4 mln PLN. Relacja tego wskaźnika do uzyskanych w pierwszym kwartale br. przychodów ze sprzedaży uległa nieznacznej poprawie (z 5,7% do 5,8%).

Pierwszy kwartał 2021 roku Grupa zakończyła zyskiem netto w wysokości 36,9 mln PLN, który był wyższy od wyniku pierwszego kwartału roku ubiegłego o 22%.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym 2021 roku wykazują dodatnią wartość 246,9 mln PLN (w analogicznym okresie roku 2020 roku wartość dodatnia: 186,3 mln PLN).

Wartość przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym 2021 roku kształtowana była głównie przez następujące zdarzenia:

- a) spadek wartości zapasów o 158,9 mln PLN, głównie nasion rzepaku;
- b) wypracowanie zysku netto w wysokości 36,9 mln PLN,
- c) wzrost wartości należności 8,3 mln PLN,
- d) wzrost wartości zobowiązań o 50,2 mln PLN.

W ramach działalności inwestycyjnej Grupa wykazała ujemne przepływy środków pieniężnych, w wysokości 6,6 mln PLN (w Q1/2020: 1,1 mln PLN).

W ramach działalności finansowej, Grupa wykazała ujemne przepływy środków pieniężnych, w wysokości 55,5 mln PLN (w analogicznym okresie roku 2020 ujemne przepływy: 10,4 mln PLN), co było spowodowane, głównie, spłatą pożyczki (54,2 mln PLN).

Na dzień bilansowy Grupa wykazała dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 184,9 mln PLN, wobec dodatnich przepływów pieniężnych netto w wysokości 175,2 mln PLN na koniec pierwszego kwartału 2020 roku.

Wartość wolnych środków pieniężnych na dzień bilansowy 31 marca 2021 wyniosła 270 mln PLN, wobec 329 mln PLN na koniec marca roku ubiegłego.

Grupa posiada płynność finansową zachowując zdolność do bieżącego regulowania swoich zobowiązań.

Wartość majątku trwałego Grupy na koniec marca 2021 roku wyniosła 344,2 mln PLN i ukształtowała się na zbliżonym poziomie w porównaniu z końcem roku 2020, kiedy wynosiła 343,9 mln PLN. Zmiana jest głównie wynikiem działalności inwestycyjnej Spółki.

Aktywa obrotowe Grupy na koniec marca roku 2021 osiągnęły wartość 909,6 mln PLN i były wyższe, w relacji do końca roku 2020, o 41,8 mln PLN.

Główne zmiany wartościowe w 2021 roku w strukturze aktywów obrotowych dotyczą środków pieniężnych, których wartość na dzień bilansowy wzrosła o 184,7 mln PLN oraz zapasów, których wartość uległa obniżeniu o 158,8 mln PLN. Zmiany w wartości zapasów spowodowane są głównie zużyciem nasion rzepaku w ramach bieżącej działalności produkcyjnej Spółki dominującej.

Wskaźnik rentowności aktywów Grupy w pierwszym kwartale 2021 roku, w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, wzrósł o 1,4 punktu procentowego, do poziomu 11,7%, podobnie jak wskaźnik rentowności kapitału – wzrost o 2,6 punktu procentowego, do poziomu 17,7%.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za pierwszy kwartał 2021 roku nie nastąpiły istotne zmiany w poszczególnych kategoriach wartości aktywów i pasywów, które wynikałyby ze zdarzeń innych jak opisane powyżej.

W najbliższym okresie Grupa nie przewiduje istotnych zmian w aktywach i pasywach, innych niż te, które wynikają z bieżącej działalności.

W pierwszym kwartale 2021 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 22.986.949 akcji Spółki, co stanowi 100% jej kapitału zakładowego oraz daje prawo do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

Podmiotem dominującym w stosunku do KBBV jest Bunge Cooperatief U.A. z siedzibą w Rotterdamie, w Holandii. Podmiotem dominującym wobec Bunge Cooperatief U.A., posiadającym bezpośrednio i pośrednio 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu, jest Bunge Limited, z siedzibą na Bermudach.

Od 2001 roku akcje Bunge Limited są notowane na nowojorskiej Gieldzie Papierów Wartościowych.

Działalność Grupy Bunge obejmuje:

- globalne przetwórstwo nasion oleistych i produkcję olejów roślinnych i mączek białkowych,
- globalne przetwórstwo zbóż,
- sprzedaż konsumenckich olejów roślinnych,
- produkcję i sprzedaż mąk pszennych, mieszanek piekarniczych i suchych wyrobów z kukurydzy mielonej w Ameryce Północnej i Południowej,
- produkcję cukru i etanolu w Brazylii, niedawno utworzono spółkę BP Bunge Bioenergia.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 marca 2021 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 31/03/2021	Stan na 31/12/2020
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 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 nasion rzepaku. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne wzrasta, wraz ze skupem nasion rzepaku, po czym w następnych miesiącach ulega zmniejszeniu (spłacie), wraz ze zużywaniem nasion rzepaku w procesie produkcyjnym.

Jednakże coraz bardziej zauważalnym staje się trend zwiększania wielkości zakupów nasion rzepaku w miesiącach poza zniwami, 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
- 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 pierwszym kwartale 2021 roku.



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

	<b>Sprzedaż produktów i towarów</b>		<b>Sprzedaż usług</b>		<b>Zakup towarów i usług</b>	
	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2021</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2020</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2021</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2020</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2021</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2020</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>
<b>Jednostki z Grupy Bunge</b>						
Bunge Asia Pte.Ltd. Singapore	-	-	-	22	-	-
Bunge Austria	-	-	80	72	-	1
Bunge CIS LLC Russia	-	-	-	-	-	-
Bunge Deutschland GmbH	-	-	143	94	(41)	-
Bunge Finland Oy	102	318	49	55	383	808
Bunge France SAS	7 397	5 772	-	-	-	-
Bunge Global Agribusiness (USA)	-	-	-	135	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	17 066	54 159	-	3	7	10
Bunge Iberica	-	-	9	-	-	-
Bunge Turkey	-	-	78	50	-	-
Bunge Loders Croklaan Oils B.V. Netherlands	-	-	-	-	30 192	20 758
Bunge Loders Croklaan Netherlands	-	-	-	-	20 291	108
Bunge Limited	-	-	-	-	1 242	-
Bunge Management Services Inc. (USA)	-	-	368	203	598	-
Bunge Polska sp. z o.o.	7 697	8 736	542	1 077	24 222	30 332
Bunge Romania	113	121	321	225	-	16 227
Bunge SA Switzerland	-	-	1 592	1 846	1 636	1 192
Bunge Zrt. Hungary	91	-	346	269	49 371	51 980
Koninklijke Bunge BV	289	270	68	-	113	-
Lindemann Deutschland	1 349	1 807	-	-	79	118
Suntrade Ukraine	-	-	-	-	15 065	-
Walter Rau Neusser (Deutschland)	-	-	-	-	-	-
Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH (Deutschland)	58	58	140	35	35	376
<b>Jednostki powiązane pozostałe</b>						
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	-	-	242	248
	<b>34 162</b>	<b>71 323</b>	<b>3 596</b>	<b>4 086</b>	<b>143 673</b>	<b>122 158</b>

**Przychody i koszty finansowe w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi**

	<b>Przychody finansowe</b>		<b>Koszty finansowe</b>	
	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2021</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2020</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2021</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31-03-2020</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Odsetki naliczone/należne</b>				
Koninklijke Bunge B.V.	-	639	225	35
	-	<b>639</b>	<b>225</b>	<b>35</b>
<b>Odsetki zapłacone/otrzymane</b>				
Koninklijke Bunge B.V.	-	509	286	33
	-	<b>509</b>	<b>286</b>	<b>66</b>

## Rozrachunki z podmiotami powiązаныmi

	<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>		<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	
	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>
	<i>31-03-2021</i>	<i>31-12-2020</i>	<i>31-03-2021</i>	<i>31-12-2020</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Jednostki z Grupy Bunge</b>				
Bunge Austria	80	77	-	-
Bunge CIS LLC Russia	3	3	-	-
Bunge Deutschland GmbH	143	143	-	42
Bunge Finland Oy	22	106	227	174
Bunge France SAS	247	-	-	2
Bunge Handelsgesellschaft (Deutschland)	4 917	-	-	2
Bunge Iberica	9	12	-	-
Bunge Turkey	78	188	-	-
Bunge Limited	-	-	1 263	-
Bunge Management Services (Inc.) USA	371	385	616	-
Bunge Polska sp. z o.o.	3 956	3 279	12 072	8 761
Bunge Romania	354	373	-	5 671
Bunge SA (Switzerland)	20 349	6 457	2 101	13 758
Bunge Zrt. (Hungary)	392	362	18 828	9 429
ETSC LTD Liability (Ukraine)	-	437	-	45
Bunge Ioders Crocklan (Netherlands)	35	48	-	4 654
IOI Ioders Crocklaan Oils BV (Netherlands)	51	-	17 411	-
Koninklijke Bunge BV (Netherlands)	102 424	75 231	-	111 816
Lindemann Bunge (Deutschland)	639	-	81	83
Suntrade Ukraine	-	-	5 328	-
Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH (Deutschland)	36	82	278	357
Warsaw Mathematical Institute (Polska)	-	-	-	8
<b>Jednostki powiązane pozostałe</b>				
Spółka Wodno-Ściekowa (Polska)	-	-	-	120
	<b>134 106</b>	<b>87 183</b>	<b>58 205</b>	<b>154 922</b>

## Wynik operacji na instrumentach pochodnych w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi

	<b>Zyski na instrumentach pochodnych</b>		<b>Straty na instrumentach pochodnych</b>	
	<i>Za okres 3</i>	<i>Za okres 3</i>	<i>Za okres 3</i>	<i>Za okres 3</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>31-03-2021</i>	<i>31-03-2020</i>	<i>31-03-2021</i>	<i>31-03-2020</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Koninklijke Bunge B.V.	55 492	89 106	59 824	85 262
Bunge Handelsgesellschaft mbH	3 748	8 123	12 464	14 648
Bunge SA	41 724	4 643	3 783	9 294
Bunge France SAS	302	-	-	-
	<b>101 266</b>	<b>101 872</b>	<b>76 071</b>	<b>109 204</b>

### **Transakcje z Bunge Austria GmbH**

Spółka dominująca obciąża Bunge Austria z tytułu usług zarządzania świadczonych przez managerów Spółki dominującej.

### **Transakcje z Bunge Deutschland**

Spółka dominująca obciąża Bunge Deutschland z tytułu usług zarządzania świadczonych przez managerów Spółki dominującej.

### **Transakcje z Bunge Finland OY**

W prezentowanych okresach Spółka dominująca realizowała sprzedaż butelkowanych olejów z dodatkiem ziół oraz zakup margaryn konsumenckich. Ponadto Spółka dominująca obciążała Bunge Finland Oy kosztami usług agencyjnych. Bunge Finland Oy obciążała Spółkę dominującą kosztami usług Research & Development.

### **Transakcje z Bunge France SAS**

W prezentowanych okresach Spółka dominująca realizowała sprzedaż śruty rzepakowej do Bunge France SAS.

### **Transakcje z Bunge Global Agribusiness (USA)**

W pierwszym kwartale 2020 roku Spółka dominująca obciążała Bunge Global Agribusiness kosztami zarządzania platformami technologicznymi hurtowni danych oraz analizy globalnych rynków agrobiznesu.

### **Transakcje z Bunge Handelsgesellschaft mbH (Deutschland)**

Od czerwca 2020 roku pomiędzy Bunge Handelsgesellschaft a Spółką obowiązuje nowa umowa, na bazie której Spółka przejęła od Bunge Handelsgesellschaft znaczną część kontraktów sprzedaży śruty rzepakowej i jest bezpośrednim sprzedawcą do finalnego odbiorcy. Ponadto na mocy umowy, Bunge Handelsgesellschaft świadczy na rzecz Spółki usługi brokerskie, takie jak zawieranie umów z klientem w imieniu Spółki, kontakt z klientem, pomoc w realizacji kontaktów, logistyce itp.

Spółka nadal zawiera z Bunge Handelsgesellschaft kontrakty w celu zabezpieczenie Spółki przed zmianą ceny śruty rzepakowej, 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 12 „Towarowe instrumenty pochodne”.

### **Transakcje z Bunge Turkey**

Spółka dominująca obciąża Bunge Turkey z tytułu usług zarządzania świadczonych przez managerów Spółki dominującej.

### **Transakcje z Bunge Loders Croklaan Oils B.V. (Netherlands)**

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów olejów tropikalnych.

### **Transakcje z Bunge Loders Croklaan (Netherlands)**

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów tłuszczów roślinnych.

### **Transakcje z Bunge Limited (USA)**

W pierwszym kwartale 2021 roku Spółka dominująca została obciążona przez Bunge Limited opłatami korporacyjnymi.

### **Transakcje z Bunge Management Services Inc. (USA)**

W prezentowanych okresach Spółka dominująca obciążała Bunge Management Services kosztami projektu optymalizacji i standaryzacji procesów biznesowych. Spółka dominująca obciążona została natomiast opłatami korporacyjnymi.

### **Transakcje z Bunge Polska sp. z o.o.**

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

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

Na mocy w/w umów nastąpiła integracja działalności handlowej, dystrybucyjnej i marketingowej Bunge Polska i Spółki w zakresie sprzedaży produktów Bunge Polska. Po zakończeniu okresu przejściowego, w którym Bunge Polska

realizowała zawarte ze swoimi klientami umowy dostaw, Spółka dominująca stała się wyłącznym dystrybutorem produktów Bunge Polska. Wartość zrealizowanych przez Spółkę dominującą zakupów, w pierwszym kwartale 2021 roku, wyniosła 13.392 tys. PLN (w analogicznym okresie 2020 roku: 16.170 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 pierwszym kwartale 2021 roku wyniosła 9.732 tys. PLN (w analogicznym okresie 2020 roku: 13.279 tys. PLN).

Spółkę dominującą i Bunge Polska Sp. z o.o. łączy umowa z dnia 28 sierpnia 2017 roku, zawarta na czas nieoznaczony, na świadczenie na rzecz Bunge Polska 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 Polska umowę o świadczenie usług informatycznych na rzecz Bunge Polska. 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 pierwszym kwartale 2021 roku wyniosła 1.098 tys. PLN (w analogicznym okresie 2020 roku – 882 tys. PLN).

#### **Transakcje z Bunge Romania**

W prezentowanych okresach Spółka dominująca sprzedawała do Bunge Romania oleje konfekcjonowane. Ponadto Spółka dominująca obciąża Bunge Romania z tytułu usług zarządzania świadczonych przez menedżerów Spółki dominującej.

#### **Transakcje z Bunge SA (Switzerland)**

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 centra badawcze Grupy, zlokalizowane w kilku państwach europejskich (Węgry, Niemcy, Finlandia i Polska). Zadaniem Bunge SA jest rozliczanie działalności badawczo-rozwojowej w ramach Grupy poprzez alokowanie kosztów działalności ww. centrów do beneficjentów poszczególnych projektów badawczo-rozwojowych.

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. (Hungary)**

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

W prezentowanych okresach Spółka dominująca ujęła również sprzedaż usług realizowanych przez lokalne biuro badań i rozwoju na rzecz podmiotów w ramach Grupy Bunge.  
Ponadto Spółka dominująca obciąża Bunge Zrt. z tytułu usług zarządzania świadczonych przez managerów Spółki dominującej.

#### **Transakcje z Koninklijke Bunge BV (Netherlands)**

Spółka dominująca zawiera z Koninklijke Bunge 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.

Od 1 stycznia 2016 roku spółka Koninklijke Bunge jest również stroną umowy pożyczki („Revolving credit facility agreement”).

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa wykazała wobec Koninklijke Bunge B.V. saldo depozytu wraz z należnymi odsetkami, prezentowanego w sprawozdaniu jako środki pieniężne, w wysokości 199.463 tys. PLN oraz saldo pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 57.484 tys. PLN.

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

#### **Transakcje z Lindeman Bunge (Deutschland)**

W prezentowanych okresach Spółka dominująca realizowała sprzedaż tłuszczów cukierniczych do Lindeman Bunge.

#### **Transakcje z SuntradeSE (Ukraine)**

W pierwszym kwartale 2021 roku Spółka dominująca zakupiła w Suntrade rafinowany olej słonecznikowy.

#### **Transakcje z Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH & Co KG (Deutschland)**

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała sprzedaży do Walter Rau Lebensmittelwerke olejów butelkowanych z dodatkiem ziół. W pierwszym kwartale 2020 roku Walter Rau Lebensmittelwerke obciążyła Spółkę dominującą kosztami usług R&D.

Ponadto Spółka dominująca obciąża Walter Rau Lebensmittelwerke z tytułu usług zarządzania świadczonych przez managerów Spółki dominującej.

#### **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 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 3 miesięcy zakończony 31-03-2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2020
	PLN'000	PLN'000
Niezrealizowany wynik na walutowych instrumentach pochodnych		
- zyski	50 964	76 456
- straty	55 752	72 084
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach pochodnych poza rachunkowością zabezpieczeń (RZ)		
- zyski	42 128	30 982
- straty	34 617	30 381
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach zabezpieczających ujętych w rachunkowości zabezpieczeń (RZ)		
- zyski	30 871	25 616
- straty	36 834	26 773
Rozliczone zyski/straty na towarowych instrumentach pochodnych ujętych w RZ, zabezpieczających niezrealizowane pozycje zabezpieczone		
- zyski	24 250	34 909
- straty	70 787	19 869
Niezrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów		
- zyski	-	3 635
- straty	-	20 606
Zrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów		
- zyski	-	-
- straty	15 014	5 597
Niezrealizowane różnice kursowe		
- dodatnie	12 830	11 273
- ujemne	12 316	5 924
Zrealizowane różnice kursowe		
- dodatnie	1 483	3 097
- ujemne	2 184	9 348
	<b>(64 978)</b>	<b>(4 614)</b>

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.

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 finansowego (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.

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.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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 dominująca zawiera za pośrednictwem Koninklijke Bunge B.V., wyspecjalizowanej jednostki w ramach Grupy Bunge, wobec powyższego w ocenie zarządu Spółki dominującej, szacowane ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

Wartość godziwa sklasyfikowanych walutowych instrumentów pochodnych jest następująca:

	Na dzień 31-03-2021		Na dzień 31-12-2020	
Kategoria	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2 704	-	(7 055)

**Wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych**

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

	<b><u>Koniec okresu 31/03/2021</u></b>		
	<i>EUR'000</i>	<i>USD'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>			
<b>SPRZEDAŻ WALUTY</b>			
Kontrakty forward	329 712	3 661	1 513 086
Kontrakty swap	16 366	-	74 474
	<b>346 078</b>	<b>3 661</b>	<b>1 587 560</b>
<b>ZAKUP WALUTY</b>			
Kontrakty forward	295 392	12 000	1 386 858
Kontrakty swap	3 459	2 075	24 065
	<b>298 851</b>	<b>14 075</b>	<b>1 410 923</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>(47 227)</b>	<b>10 414</b>	<b>(176 637)</b>

	<b><u>Koniec okresu 31/12/2020</u></b>		
	<i>EUR'000</i>	<i>USD'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>			
<b>SPRZEDAŻ WALUTY</b>			
Kontrakty forward	271 965	-	1 223 326
Kontrakty swap	23 978	-	108 369
	<b>295 943</b>	<b>-</b>	<b>1 331 695</b>
<b>ZAKUP WALUTY</b>			
Kontrakty forward	216 249	7 058	574 901
Kontrakty swap	7 516	3 545	470 001
	<b>223 765</b>	<b>10 603</b>	<b>1 044 902</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>(72 178)</b>	<b>10 603</b>	<b>(286 793)</b>

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 3 miesiący zakończony 31/03/2021 PLN'000</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31/03/2020 PLN'000</i>
Odroczone zyski	50 964	76 456
Odroczone straty	(55 752)	(72 084)
	<b>(4 788)</b>	<b>4 372</b>
Zrealizowane zyski	42 128	30 982
Zrealizowane straty	(34 617)	(30 381)
	<b>7 511</b>	<b>601</b>
	<b>2 723</b>	<b>4 973</b>



**Wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych na dzień 31 marca 2021 roku**

	<i>Koniec okresu 31/03/2021 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000</i>
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>		
Aktywa finansowe	41 100	30 546
Zobowiązania finansowe	(43 804)	(37 601)
	<b>(2 704)</b>	<b>(7 055)</b>

**Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 31 marca 2021 roku**

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

	<i>Wartość nominalna</i>			<i>Wartość godziwa wpływająca na wynik</i>
	<i>EUR' 000</i>	<i>USD' 000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>				
<b>SPRZEDAŻ WALUTY</b>				
Kontrakty forward - II kw. 2021	167 363	3 661	772 631	(22 460)
Kontrakty forward - III kw. 2021	140 900	-	642 128	(16 371)
Kontrakty forward - IV kw. 2021	29 035	-	132 410	(3 938)
Kontrakty forward - I kw. 2022	8 315	-	38 275	(939)
Kontrakty forward - II kw. 2022	349	-	1 586	(54)
Kontrakty forward - III kw. 2022	116	-	530	(18)
	<b>346 078</b>	<b>3 661</b>	<b>1 587 560</b>	<b>(43 780)</b>
<b>KUPNO WALUTY</b>				
Kontrakty forward - II kw. 2021	153 955	10 565	738 137	21 757
Kontrakty forward - III kw. 2021	108 676	3 510	506 615	15 310
Kontrakty forward - IV kw. 2021	31 779	-	145 749	3 485
Kontrakty forward - I kw. 2022	3 791	-	17 466	424
Kontrakty forward - II kw. 2022	531	-	2 414	82
Kontrakty forward - III kw. 2022	119	-	542	18
	<b>298 851</b>	<b>14 075</b>	<b>1 410 923</b>	<b>41 076</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>(47 227)</b>	<b>10 414</b>	<b>(176 637)</b>	<b>(2 704)</b>

**Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku**

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

	Wartość nominalna			Wartość godziwa
	EUR'000	USD'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>				
<b>SPRZEDAŻ WALUTY</b>				
Kontrakty forward - I kw. 2021	227 208	-	1 022 220	(27 190)
Kontrakty forward - II kw. 2021	34 102	-	153 285	(4 511)
Kontrakty forward - III kw. 2021	27 074	-	122 047	(4 037)
Kontrakty forward - IV kw. 2021	7 559	-	34 143	(1 174)
	<b>295 943</b>	<b>-</b>	<b>1 331 695</b>	<b>(36 912)</b>
<b>KUPNO WALUTY</b>				
Kontrakty forward - I kw. 2021	135 589	7 783	637 418	18 010
Kontrakty forward - II kw. 2021	56 317	2 820	264 260	6 904
Kontrakty forward - III kw. 2021	29 109	-	130 876	4 483
Kontrakty forward - IV kw. 2021	2 749	-	12 347	460
	<b>223 764</b>	<b>10 603</b>	<b>1 044 901</b>	<b>29 857</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>(72 179)</b>	<b>10 603</b>	<b>(286 794)</b>	<b>(7 055)</b>

## 12. TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE

Istotnym rodzajem ryzyka rynkowego, na jakie jest narażona Grupa w toku prowadzonej działalności operacyjnej, jest ryzyko cen towarów. Ekspozycja Grupy na ryzyko towarowe powstaje przede wszystkim w wyniku zakupu nasion rzepaku w terminach uwzględniających zapotrzebowania na ten surowiec i bieżącą sytuację rynkową.

Zawierane umowy na dostawę nasion rzepaku to kontrakty z dostawą fizyczną natychmiastową jak i terminową (dostawa za kilka miesięcy od momentu podpisania kontraktu lub rozłożona na kilka miesięcy wprzód).

Nasiona rzepaku pozyskiwane na przestrzeni całego roku/sezonu nabywane są w cenach bazujących na kwotowaniach tego towaru, wg notowań giełdy towarowej MATIF. Ze względu na sposób ustalania ceny, Grupa stosuje dwa główne rodzaje umów, tj. (i) umowy z cenami stałymi - ceny są ustalane w walucie PLN lub EUR, na podstawie bieżących notowań z rynku MATIF, oraz (ii) umowy z cenami zmiennymi, tj. takie kontrakty, w których w dniu ich zawarcia jest ustalana cena wstępna, na podstawie notowań z rynku MATIF, a finalna cena jest wyznaczana przez dostawcę, poprzez wskazanie notowania cen z rynku MATIF z dnia poprzedniego, w określonym w umowie kilkumiesięcznym okresie.

Od momentu zakupu surowca Grupa narażona jest na ryzyko zmiany wartości zapasów w wyniku zmian rynkowych cen nasion rzepaku (ryzyko towarowe).

Celem Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem towarowym jest zapewnienie zrealizowania rynkowej marży operacyjnej poprzez ograniczenie wpływu na jej poziom, spowodowanego zmianami cen towarów występującymi w okresie od pozyskania nasion rzepaku do zawarcia kontraktów sprzedaży produktów pochodzących z ich przerobu (olej, śruta).

Grupa realizując ww. cel stara się unikać nadmiernego ryzyka związanego ze zmianą wartości rynkowej zapasów nasion rzepaku, utrzymując ekspozycję towarową w limicie określoną przez Grupę Bunge.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem towarowym stosuje techniki jego ograniczania oparte o (i) hedging naturalny, czyli zawieranie umów z fizyczną dostawą, kompensujących zmiany kosztów/przychodów, oraz (ii) instrumenty pochodne.

W przypadku zabezpieczenia wartości 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 na sprzedaż takiego samego wolumenu nasion rzepaku, lub ich ekwiwalentu, tj. oleju rzepakowego lub/i śruty rzepakowej, 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 maksymalnym stopniu do ceny rynkowej, jaka będzie się kształtować na rynku w określonym czasie w przyszłości.

Grupa nie zawiera transakcji o charakterze spekulacyjnym.

Z dniem 4 stycznia 2021 roku Spółka dominująca zaprzestała wyznaczania instrumentów finansowych, zabezpieczających ryzyko cen towarów do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla potrzeb sprawozdawczości wg MSSF, w związku z brakiem występowania bezpośredniej korelacji pomiędzy fizycznym terminem przerobu nasion rzepaku a datą realizacji kontraktów futures.

Ryzyko towarowe Grupy ustaje w momencie zawarcia transakcji sprzedaży produktów przerobu nasion rzepaku (olej rzepakowy i śruta) po stałej cenie, zapewniającą określoną marżę operacyjną.

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa zawierała również umowy na dostawę nasion rzepaku z tzw. **ceną zmienną**. Kontrakty te Grupa rozpoznaje jako kontrakty pochodne.

W celu zabezpieczenia ryzyka towarowego dla kontraktów z ceną zmienną, Grupa zawiera kontrakty zabezpieczające typu futures, w momencie sprzedaży wyrobów gotowych pochodzących ze sprzedaży tychże nasion.

W pierwszym kwartale 2021 roku instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko towarowe Grupa zawierała z Bunge Handelsgesellschaft mbH (Niemcy), Bunge SA (Szwajcaria) lub na swój rachunek oraz za pośrednictwem brokera JP Morgan Securities LCC, na giełdzie towarowej Euronext (MATIF). 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, Bunge SA oraz kontrakty z ceną zmienną
- Poziomu 1 – kontrakty towarowe zawierane na giełdzie towarowej Euronext,

**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

Grupa nie dokonała w pierwszym kwartale 2021 roku zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej towarowych instrumentów pochodnych.

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.

**Wartość godziwa sklasyfikowanych towarowych instrumentów pochodnych jest następująca:**

Kategoria	Na dzień 31-03-2021		Na dzień 31-12-2020	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	20 138	-	4 771	(6 467)
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	(14 926)	-

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021 PLN'000	Za okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 PLN'000
Odroczone zyski	26 850	22 713
Odroczone straty	(36 834)	(26 773)
	<b>(9 984)</b>	<b>(4 060)</b>
Zrealizowane zyski	22 653	34 183
Zrealizowane straty	(61 712)	(16 536)
	<b>(39 059)</b>	<b>17 647</b>

**Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej towarowych instrumentów pochodnych – kontraktów z ceną zmienną ujęte w wyniku finansowym**

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021 PLN'000	Za okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 PLN'000
Odroczone zyski	4 021	2 903
Odroczone straty	-	-
	<b>4 021</b>	<b>2 903</b>
Zrealizowane zyski	1 597	726
Zrealizowane straty	(9 075)	(3 333)
	<b>(7 478)</b>	<b>(2 607)</b>

**Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych typu Futures na dzień bilansowy 31 marca 2021 roku**

	<i>Koniec okresu 31/03/2021 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000</i>
<b>Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń</b>	-	-
Aktywa finansowe	-	(14 926)
Zobowiązania finansowe	-	<b>(14 926)</b>
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>		
Aktywa finansowe	11 925	18 135
Zobowiązania finansowe	(32 063)	(13 364)
	<b>(20 138)</b>	<b>4 771</b>
	<b>(20 138)</b>	<b>(10 155)</b>

**Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych – kontraktów z ceną zmienną na dzień bilansowy 31 marca 2021 roku**

	<i>Koniec okresu 31/03/2021 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000</i>
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	-	(6 467)
	-	<b>(6 467)</b>

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

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021 PLN'000</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 PLN'000</i>
Odroczone zyski	-	3 635
Odroczone straty	-	(20 606)
	-	<b>(16 971)</b>
Zrealizowane zyski	-	-
Zrealizowane straty	(15 014)	(5 597)
	<b>(15 014)</b>	<b>(5 597)</b>

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

	<b>Koniec okresu 31/03/2021</b>			
	USD'000	Wartość nominalna		Wartość godziwa PLN'000
		EUR'000	PLN'000	
<b>Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń</b>	-	-	-	-
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>				
kontrakty futures - II kw. 2021	3 770	(8 023)	(22 180)	1 216
kontrakty futures - III kw. 2021	-	(52 614)	(242 719)	(15 183)
kontrakty futures - IV kw. 2021	3 510	4 120	32 814	(5 738)
kontrakty futures - I kw. 2022	-	(3 908)	(18 027)	(443)
kontrakty futures - II kw. 2022	-	531	2 450	8
kontrakty futures - III kw. 2022	-	119	549	2
	<b>7 280</b>	<b>(59 775)</b>	<b>(247 113)</b>	<b>(20 138)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>7 280</b>	<b>(59 775)</b>	<b>(247 113)</b>	<b>(20 138)</b>

	<b>Koniec okresu 31/12/2020</b>			
	USD'000	Wartość nominalna		Wartość godziwa PLN'000
		EUR'000	PLN'000	
<b>Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń</b>				
kontrakty futures - I kw. 2021	-	(58 044)	(261 501)	(14 926)
	-	-	-	-
	-	<b>(58 044)</b>	<b>(261 501)</b>	<b>(14 926)</b>
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>				
kontrakty futures - I kw. 2021	-	(7 595)	(19 759)	(636)
kontrakty futures - II kw. 2021	-	21 237	106 032	4 813
kontrakty futures - III kw. 2021	-	8 882	40 017	1 029
kontrakty futures - IV kw. 2021	-	(4 313)	(19 429)	(435)
	-	<b>18 211</b>	<b>106 861</b>	<b>4 771</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>	-	<b>(39 833)</b>	<b>(154 640)</b>	<b>(10 155)</b>

**Terminy realizacji towarowych instrumentów pochodnych – kontraktów z ceną zmienną w ujęciu kwartalnym (sprzedaż) / zakup**

	Koniec okresu 31/03/2021			Wartość godziwa PLN'000
	Wartość nominalna			
	USD'000	EUR'000	PLN'000	
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>	-	-	-	-

	Koniec okresu 31/12/2020			Wartość godziwa PLN'000
	Wartość nominalna			
	USD'000	EUR'000	PLN'000	
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>				
kontrakty z ceną zmienną - I kw. 2021	-	1 050	32 672	(4 021)
	-	<b>1 050</b>	<b>32 672</b>	<b>(4 021)</b>

**Kontrakty zabezpieczające wg rodzajów sprzedawanych towarów**

	Tys. Ton
Sprzedaż netto nasion rzepaku	55,3
Sprzedaż netto oleju rzepakowego	35,2
Sprzedaż netto śrutę rzepakowej	21,0
Zakup netto oleju słonecznikowego	6,5

**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 31 marca 2021 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 7.646 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 31 marca 2021 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 159 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 31 marca 2021 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 22.336 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 31 marca 2021 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 PLN'000	PLN'000	-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD, EUR i GBP PLN'000	PLN'000	+10%	PLN'000	PLN'000	-10%	PLN'000	PLN'000	+10%	PLN'000	PLN'000	-10%	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>																	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	269 596	740	-	(740)	-	1 873	-	(1 873)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe w PLN	135 552	633	-	(633)	-	8 399	-	(8 399)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki w PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1 373	-	(1 373)	-	10 271	-	(10 271)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		261	-	(261)	-	(1 952)	-	1 952	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>1 112</b>	-	<b>(1 112)</b>	-	<b>8 320</b>	-	<b>(8 320)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>																	
Kredyty i pożyczki w PLN	(57 484)	(345)	-	345	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe w PLN	(222 318)	(832)	-	832	-	(7 880)	-	7 880	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(1 176)	-	1 176	-	(7 880)	-	7 880	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		224	-	(224)	-	1 497	-	(1 497)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>(953)</b>	-	<b>953</b>	-	<b>(6 382)</b>	-	<b>6 382</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-



**Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 marca 2021 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%						
<b>Instrumenty pochodne</b>													
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń (kontrakty walutowe) w PLN	(176 637)	-	-	-	-	(17 664)	-	17 664	-				
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej odniesione na wynik finansowy (kontrakty towarowe) w PLN	(247 113)	-	-	-	-	24 711	-	(24 711)	-	(27 576)	-	27 576	-
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe) w PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem		-	-	-	-	7 048	-	(7 048)	-	(27 576)	-	27 576	-
Podatek 19%		-	-	-	-	(1 339)	-	1 339	-	5 239	-	(5 239)	-
<b>Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu</b>		-	-	-	-	<b>5 709</b>	-	<b>(5 709)</b>	-	<b>(22 336)</b>	-	<b>22 336</b>	-
<b>Razem zwiększenia/zmniejszenia</b>	-	<b>159</b>	-	<b>(159)</b>	-	<b>7 646</b>	-	<b>(7 646)</b>	-	<b>(22 336)</b>	-	<b>22 336</b>	-

\*zmiana wartości pozycji zabezpieczanej na dzień wyznaczenia powiązania zabezpieczającego

**Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2020 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	PLN'000	
<b>Aktywa finansowe</b>													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>84 734</b>	229	-	(229)	-	486	-	(486)	-	-	-	-	
Należności handlowe	<b>82 280</b>	380	-	(380)	-	4 966	-	(4 966)	-	-	-	-	
Udzielone pożyczki	<b>5</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		609	-	(609)	-	5 452	-	(5 452)	-	-	-	-	
Podatek 19%		116	-	(116)	-	(1 036)	-	1 036	-	-	-	-	
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>493</b>	-	<b>(493)</b>	-	<b>4 416</b>	-	<b>(4 416)</b>	-	-	-	-	
<b>Zobowiązania finansowe</b>													
Kredyty i pożyczki	<b>(111 725)</b>	(378)	-	378	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania handlowe	<b>(170 965)</b>	(677)	-	677	-	(7 120)	-	7 120	-	-	-	-	
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(1 055)	-	1 055	-	(7 120)	-	7 120	-	-	-	-	
Podatek 19%		200	-	(200)	-	1 353	-	(1 353)	-	-	-	-	
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>(854)</b>	-	<b>854</b>	-	<b>(5 767)</b>	-	<b>5 767</b>	-	-	-	-	

**Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2020 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%						
<b>Instrumenty pochodne</b>													
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń (kontrakty walutowe)	(286 793)	-	-	-	-	(28 679)	-	28 679	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej odniesione na wynik finansowy (kontrakty towarowe)	(121 968)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15 464)	-	15 464	-
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe)	261 429	-	-	-	-	-	-	-	-	26 143	(26 143)	(26 143)	26 143
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem		-	-	-	-	(28 679)	-	28 679	-	10 679	(26 143)	(10 679)	26 143
Podatek 19%		-	-	-	-	5 449	-	(5 449)	-	(2 029)	4 967	2 029	(4 967)
<b>Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu</b>		-	-	-	-	<b>(23 230)</b>	-	<b>23 230</b>	-	<b>8 650</b>	<b>(21 176)</b>	<b>(8 650)</b>	<b>21 176</b>
<b>Razem zwiększenia/zmniejszenia</b>	-	<b>(361)</b>	-	<b>361</b>	-	<b>(24 581)</b>	-	<b>24 581</b>	-	<b>8 650</b>	<b>(21 176)</b>	<b>(8 650)</b>	<b>21 176</b>

\*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 pierwszym kwartale 2021 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

**15. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.**

W pierwszym kwartale 2021 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 GODZIWĄ 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 pierwszym kwartale 2021 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 pierwszym kwartale 2021 roku.

**23. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej nie podjął uchwały w sprawie rekomendacji podziału zysku za rok 2020.

**24. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, KTÓRE MOGĄ W ZNACZĄCY SPOsÓB WPŁYNAĆ 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 31 marca 2021 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	22 986 949	100	22 986 949	100

**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, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego za 2020 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 pierwszym kwartale 2021 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 osiąganych wyników w perspektywie kolejnego kwartału należy zaliczyć:

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

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

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

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

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

W sytuacji związanej z wystąpieniem pandemii wywołanej wirusem SARS-CoV-2 i jej gospodarczych konsekwencji, Zarząd Spółki dominującej podtrzymuje swoją analizę bieżącej sytuacji Spółki i perspektyw jej funkcjonowania w okresie najbliższych miesięcy, przedstawioną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A., opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

Zarząd Spółki dominującej stoi na stanowisku, że na podstawie oceny obecnej sytuacji i naszych przewidywań na bazie posiadanej wiedzy, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieje konieczność wprowadzenia istotnych zmian do planów finansowych i budżetu Spółki. Biorąc jednak pod uwagę dynamikę jak i brak przewidywalności rozwoju wypadków, Zarząd nie wyklucza, że stanowisko to może ulec zmianie w sytuacji pojawienia się zdarzeń, które na dzień dzisiejszy nie są Zarządowi znane.

### **36. ANALIZA BIEŻĄCEJ SYTUACJI GRUPY I PERSPEKTYW JEJ FUNKCJONOWANIA, W SYTUACJI ZWIĄZANEJ Z PANDEMIĄ WYWOŁANĄ WIRUSEM SARS-COV-2.**

Zarząd Spółki dominującej dokonał analizy bieżącej sytuacji Grupy i perspektyw jej funkcjonowania w okresie 12 miesięcy od publikacji niniejszego sprawozdania, w sytuacji związanej z pandemią wywołaną wirusem SARS-CoV-2 i jej gospodarczych konsekwencji.

Niniejsza analiza sporządzona została wg najlepszej wiedzy Zarządu Spółki dominującej i z zamiarem przedstawienia w możliwie pełnym zakresie wszystkich aspektów działalności Grupy.

#### **1. Aktualne zabezpieczenie surowcowe**

Spółka dominująca posiada pełne zabezpieczenie surowca strategicznego (nasiona rzepaku) w okresie do zbiorów roku 2021.

W zakresie dostaw pozostałych surowców oraz materiałów, po okresie budowy zapasów kluczowych materiałów, niezbędnych do utrzymania ciągłości produkcji, systematycznie były one wykorzystywane, co skutkowało powrotem do standardowego poziomu zapasów. Spółka jest w bieżącym kontakcie z kluczowymi dostawcami, celem monitorowania bezpieczeństwa ciągłości dostaw oraz odpowiedniego szybkiego reagowania w przypadku wystąpienia ewentualnych zakłóceń. Obecnie nie ma informacji o jakichkolwiek zagrożeniach.

## **2. Perspektywy dalszego zaopatrywania się w surowce na rynku polskim i z importu (ryzyko załamania się dostaw z uwagi na czynniki produkcyjne i transportowe)**

Plan dalszych zakupów nasion zakłada zakup zarówno z rynku krajowego jak i z importu. W celu intensyfikacji zakupów z importu planowane są zakupu z 5-6 kierunków. Według stanu wiedzy na chwilę obecną, brak jest zagrożeń jeśli chodzi o realizację założonego planu zakupów. Równocześnie przewidywane jest utrzymanie na poziomie roku ubiegłego zapotrzebowania na nasiona rzepaku na obszarze Unii Europejskiej.

W pierwszym kwartale 2021 roku nastąpił wzrost popytu na olej rzepakowy, jako komponentu paliwowego.

W zakresie pozostałych surowców i materiałów, nadal występuje, choć w minimalnym stopniu, zagrożenie dla łańcucha ich dostaw. Objawia się ono jedynie wydłużeniem czasu realizacji procesu produkcyjnego, w zakresie dla dostaw materiałów, do których komponenty pozyskiwane są spoza Europy. Aby zminimalizować to ryzyko, przekazywane są dłuższe niż wcześniej prognozy zużycia wybranych materiałów, co pozwala dostawcom zabezpieczyć wyższy zapas.

Należy podkreślić, że Spółka, jak i zaopatrujący ją dostawcy, funkcjonuje w łańcuchu dostaw szeroko pojętej żywności, a więc tych towarów, które służą zabezpieczeniu podstawowych potrzeb ludności. Z tego względu zachowanie ciągłości produkcji w tego rodzaju podmiotach traktowane jest priorytetowo.

## **3. Perspektywy utrzymania popytu na wyroby Spółki, aktualna sytuacja w zamówieniach, w tym ryzyko spadku i/lub zmiany struktury popytu, zarówno w segmencie Agri jak i w segmencie Food**

Spółka posiada zawarte kontrakty sprzedaży na całość produkcji produktów masowych (oleje luzem, śruta rzepakowa) z przerobu nasion rzepaku w drugim kwartale 2021 roku.

Obecnie Spółka odnotowuje zwiększone zapotrzebowanie na produkty konsumenckie, szczególnie oleje konfekcjonowane. Jedynym obszarem, w którym Spółka odnotowuje spadek sprzedaży są produkty profesjonalne, szczególnie oleje smaźalnicze i inne produkty do gastronomii. Stopniowe znoszenie restrykcji i otwarcie lokali gastronomicznych pod koniec maja br. daje dużą szansę na poprawę wyników sprzedaży w tej kategorii produktów Spółki w kolejnych kwartałach 2021 roku.

W zakresie produktów Agri, na obecnym etapie, nie znając okresu trwania pandemii SARS-Cov-2 ani też jej konsekwencji, bardzo trudno jest oszacować zmiany jakie mogą zajść w strukturze popytu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zarząd Spółki spodziewa się w najbliższym okresie wzrostu konsumpcji biopaliw, a w konsekwencji dalszego zwiększenia popytu na olej rzepakowy surowy w drugim kwartale roku 2021. Wzrost popytu na olej rzepakowy, jako komponentu paliwowego widoczny był już w pierwszych miesiącach br.

Spółka w uważny sposób obserwuje sygnały z rynku dotyczące nagłych i związanych z dodatkowymi restrykcjami zmian popytu. Spółka stara się być jak najbardziej przygotowana do różnych scenariuszy, są uruchomione dodatkowe mechanizmy monitorowania rynku oraz procesy planowania.

## **4. Sytuacja w transporcie do odbiorców wyrobów Spółki i w odbiorze rzepaku od rolników**

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zakłócenia w transporcie, zarówno w zakresie dostaw surowców i materiałów jak i sprzedaży produktów.

## **5. Ryzyko spadku cen wyrobów oraz ryzyko wzrostu cen czynników produkcji innych niż surowce**

W obszarze produktów segmentu AGRI, na ceny surowego oleju rzepakowego wpływa sytuacja popytowo-podażowa w kompleksie rzepakowym na rynku Unii Europejskiej oraz sytuacja popytowo-podażowa na globalnym rynku olejów roślinnych. Obecna sytuacja po stronie popytowej nie różni się zasadniczo od lat ubiegłych, przy czym notowany jest wzrost popytu na olej rzepakowy na cele biopaliw, wynikający zarówno z regulacji dla rynku biopaliw jak i konkurencyjności cenowej oleju rzepakowego w stosunku do innych olejów roślinnych.

Cena surowego oleju rzepakowego ma istotny wpływ na wysokość marży realizowanej na przerobie nasion rzepaku, jednak nie jest jedynym czynnikiem kształtującym jej poziom. Równie ważnymi czynnikami kształtującymi marżę jest cena zakupu nasion rzepaku, jak i cena sprzedaży śruty rzepakowej.

W obszarze produktów spożywczych istnieją ryzyka zmiany udziału sprzedaży produktów markowych o wyższej cenie i marży w stosunku do produktów najtańszych o niskich marżach. Zarząd nie ocenia takiego ryzyka jako duże, Jednocześnie Zarząd ocenia, że większy niż przewidywany kryzys ekonomiczny może wręcz pobudzić sprzedaż detaliczną takich grup produktowych jak oleje i margaryny konsumenckie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego brak jest podstaw do przewidywania znacznego i szybkiego wzrostu cen olejów na rynkach światowych. Poza tym, Zarząd Spółki ma spore doświadczenie w zarządzaniu cenami i marżami, co w przypadku wystąpienia skrajnych scenariuszy powinno pozwolić na minimalizację ich negatywnych skutków. Równocześnie należy pamiętać, że gwałtowny wzrost cen olejów na rynkach światowych ma wspierający wpływ na wysokość marż realizowanych w segmencie Agri. Głównymi czynnikami produkcji w Spółce, poza surowcami i materiałami, są nośniki energii. Jeżeli w konsekwencji pandemii koronawirusa dojdzie do recesji gospodarczej, to należy zakładać że ceny nośników energii powinny ulec obniżeniu ze względu na niższą konsumpcję. Czynnikiem wspierającym ten trend może być również niższa, niż w okresie poprzedzającym pandemię, cena ropy naftowej.

#### **6. Stan procedur wewnętrznych dotyczących kadry produkcyjnej i administracyjnej nakierowanych na minimalizację ryzyka zakażenia wirusem oraz na wypadek wystąpienia zakażenia u pracownika/pracowników, a także stan morale zatrudnionych w Spółce.**

Pierwsze działania mające na celu zapobieżenie rozprzestrzenianiu się zarażeń koronawirusem i zapewnienia bezpieczeństwa pracowników Spółka podjęła już w dniu 1 marca 2020 roku. W tym dniu ogłoszono szereg zasad postępowania dla pracowników, dla kierowców wjeżdżających na teren zakładów, dla firm sprzątających i współpracujących kantyn. Równocześnie Spółka zapewniła pracownikom bieżący dostęp do środków dezynfekujących oraz wyposażyla pracowników, na szczególnie narażonych na zarażenia stanowiskach, w maski i okulary ochronne a w późniejszym okresie również w przyłbice. Wprowadzono pomiar temperatury dla osób wchodzących na teren biur i zakładów Spółki. Rozpoczęto również działania edukacyjne związane z zasadami przestrzegania higieny. Podkreślić należy, że działania podjęte przez Spółkę w wielu przypadkach wyprzedzały działania wprowadzane w innych zakładach grupy Bunge w Europie. W tym samym okresie w Spółce powołany został zespół, który na bieżąco kieruje wszystkimi działaniami związanymi z przeciwdziałaniem skutkom pandemii. Przedstawiciele lokalnego zespołu również na bieżąco współpracują z podobnym zespołem działającym na poziomie Bunge w Europie i Azji.

W kolejnych krokach wprowadzano dalsze działania zmniejszające ryzyko zarażenia pracowników. Zmieniono sposób wymiany zmian w zakładach produkcyjnych w celu eliminacji kumulowania się pracowników, wprowadzając przerwę pomiędzy końcem poprzedniej zmiany a początkiem zmiany następnej. Spółka wprowadziła procedury postępowania na wypadek stwierdzenia zarażenia wirusem wśród pracowników i na terenie zakładów produkcyjnych. Mając na uwadze szczególnie trudną sytuację pracowników bezpośrednio produkcyjnych, którzy muszą wykonywać swoją pracę w zakładach produkcyjnych, Spółka wyposażyla każdego pracownika produkcji w indywidualny zestaw ochronny, składający się z masek i rękawiczek ochronnych oraz środka dezynfekującego. Spółka umożliwiała i zaleca wszystkim pracownikom biurowym pracę zdalną z domu, zapewniając niezbędne wsparcie działu IT. Obecność w biurach w celu wykonywania pracy została ograniczona do minimum. Obecnie, pomimo szeregu ograniczeń w sposobie wykonywania pracy, Spółka prowadzi swoją działalność w sposób niezakłócony. Spółka nie odnotowuje niepokojących trendów w zakresie wskaźników rotacji i absencji pracowników.

#### **7. Stan rezerw finansowych Grupy, ocena zarządu ich adekwatności, aktualna i przewidywana możliwość i zdolność do skorzystania z zewnętrznych środków obrotowych niezbędnych do zaopatrzenia w podstawowy surowiec do produkcji**

Grupa posiada w wystarczające środki finansowe niezbędne do finansowania majątku obrotowego oraz planowanych wydatków inwestycyjnych. Na dzień 31 marca 2021 roku wartość netto wolnych środków pieniężnych (depozyt) wynosiła łącznie 270 mln PLN. Ponadto, w ramach Grupy Bunge, Spółka dominująca ma otwartą linię kredytową w wysokości równowartości 150 mln USD.

Rozprzestrzeniające się zagrożenie koronawirusem obecnie nie wpływa istotnie na poziom i strukturę kapitału pracującego Grupy. Na dzień 31 marca br. Spółka dominująca posiadała łącznie blisko 479 tys. ton nasion rzepaku oraz otwartych kontraktów zakupowych.

Stan należności na koniec marca 2021 roku ukształtował się na poziomie 150 mln PLN (średnioroczny: 117,7 mln PLN). Wzrost wartości należności poniżej średniorocznego poziomu jest związany z sezonowością sprzedaży tłuszczów; wzrosty sprzedaży w okresie pierwszego i czwartego kwartału roku.

Znaczna część kapitału pracującego jest pokryta zobowiązaniami bieżącymi, których poziom na koniec marca 2021 roku wyniósł 394,8 mln PLN (średnioroczny: 369,4 mln PLN).

Perspektywa najbliższych miesięcy, do końca grudnia 2021 roku, to budowanie zapasów nasion rzepaku z tegorocznego skupu, a tym samym zwiększone zapotrzebowanie na pokrycie kapitału obrotowego środkami pieniężnymi. Biorąc pod uwagę posiadane wolne środki pieniężne oraz niewykorzystaną linię kredytową, Spółka zarówno obecnie, jak i perspektywie najbliższych miesięcy, ma zabezpieczoną płynność finansową.

Odnosząc się do wartości szacunkowych ujętych w sprawozdaniu finansowym, w ocenie zarządu obecna sytuacja nie będzie miała wpływu na wysokość stawek amortyzacyjnych oraz wartość aktywów z tytułu podatku dochodowego, które Spółka zamierza rozliczyć w roku bieżącym. W zakresie wyceny rezerw emerytalno-rentowych, biorąc pod uwagę, że zarząd nie planuje zwolnień grupowych, ewentualne zmiany ich wysokości mogą być wynikiem zmian stóp procentowych, których kierunek i wysokość zmian na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego trudno określić.



Wg zarządu, brak jest również przesłanek wskazujących na konieczność korygowania założeń do testu na utratę wartości w obydwu segmentach działalności Spółki, a tym samym nie ma powodu do korygowania wartości bilansowych aktywów (trwała utrata wartości). Spółka działa w branży produkcji artykułów spożywczych, a więc branży o niskiej ekspozycji na ryzyka wystąpienia zakłóceń w związku z pandemią.

**8. Ocena zdolności Spółki do reagowania na nadzwyczajne zmiany na rynku w wariancie gwałtownego i szerokiego rozprzestrzenienia się pandemii, w tym ocena zdolności do utrzymania się Spółki w przypadku okresowego zamknięcia jej zakładów produkcyjnych.**

Zarząd Spółki przeprowadził analizę możliwości kontynuacji produkcji w sytuacji gwałtownego wzrostu zachorowań pracowników. Stwierdzono, że Spółka jest w stanie utrzymać ciągłość produkcji przy zmniejszeniu się stanu załogi do poziomu około 80%. Poniżej tego progu koniecznym będzie racjonalizacja działalności w celu zapewnienia kontynuowania pracy kluczowych działów produkcyjnych. Plany takich działań zostały przygotowane. Obecnie Spółka ponosi koszty stałe na poziomie około 20 mln PLN miesięcznie. W sytuacji całkowitego braku przychodów, w ocenie Zarządu Spółki koszty stałe można czasowo zredukować do poziomu około 16 mln zł. Oznacza to, że przy obecnych rezerwach środków finansowych Spółka jest w stanie przetrwać przez okres kilkunastu miesięcy.

Będąc częścią grupy Bunge, Spółka na bieżąco ma dostęp do informacji o sytuacji w zakładach produkcyjnych grupy zlokalizowanych w obszarach, w których pandemia wystąpiła wcześniej lub jest obecnie znacznie rozwinięta w stosunku do obecnej sytuacji w Polsce. Dostęp do tej wiedzy a także bieżąca współpraca wszystkich służb na poziomie regionu Europy i Azji, pozwala na bieżące wprowadzanie wszystkich skutecznych rozwiązań, które zostały z powodzeniem wdrożone w innych zakładach grupy Bunge.

**9. Ocena potencjalnych ryzyk prawnych związanych z nadzwyczajną sytuacją (tj. spełnianie wymogów informacyjnych, stosunki prawne z pracownikami, stosunki umowne z dostawcami i odbiorcami).**

Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje wszystkie zmiany przepisów, jakie wprowadzane są przez ustawodawcę od momentu pojawienia się w Polsce pandemii SARS-CoV-2 i dostosowuje się do nich w swojej działalności.

Większość umów zawartych przez Spółkę zawiera stosowne postanowienia odnoszące się do działania siły wyższej. W przypadku umów nie regulujących sposobu postępowania w razie wystąpienia siły wyższej, zastosowanie mają przepisy prawa cywilnego. Niezależnie od powyższego, w ocenie zarządu Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego brak jest przesłanek, które wskazywałyby na ryzyko braku możliwości wywiązania się z zawartych umów.

Prrowadząc politykę informacyjną Spółka kieruje się zasadami wynikającymi z Rozporządzenia MAR i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Spółka publikuje wyłącznie informacje o charakterze cenotwórczym.

**10. Opis innych, istotnych w ocenie zarządu, ryzyk, które pojawiły się w związku z pandemią oraz ocena prawdopodobieństwa wystąpienia konieczności skorygowania planów finansowych i budżetu Spółki w 2021 roku.**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie posiada informacji na temat innych istotnych ryzyk, które pojawiły się w związku z pandemią, a które nie zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Zarząd jest świadomy, że na tym etapie wszelkie próby oceny potencjalnych skutków pandemii są trudne do sformułowania, a tym samym korygowanie średnioterminowych prognoz byłoby obciążone dużym błędem.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że na podstawie oceny obecnej sytuacji i naszych przewidywań na bazie posiadanej wiedzy, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieje konieczność wprowadzenia istotnych zmian do planów finansowych i budżetu Spółki. Biorąc jednak pod uwagę dynamikę jak i brak przewidywalności rozwoju wypadków, Zarząd nie wyklucza, że stanowisko to może ulec zmianie w sytuacji pojawienia się zdarzeń, które na dzień dzisiejszy nie są Zarządowi znane.

**11. Aktualna ocena Zarządu prawdopodobieństwa utrzymania działalności Spółki w roku 2021.**

Na podstawie przeprowadzonej analizy, oceny obecnej sytuacji i przewidywań na bazie posiadanego doświadczenia i wiedzy, której główne wnioski zostały przedstawione w niniejszym dokumencie, Zarząd Spółki ocenia, że na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w rozumieniu pojęcia „going concern” jest bardzo niskie, nieznacznie wyższe niż w poprzednich latach.

Do sformułowania powyższej oceny sytuacji uprawniają następujące fakty:

- Spółka prowadzi działalność zarówno w segmencie produktów spożywczych jak i produktów masowych, co w większości przypadków w przeszłości powodowało kompensowanie negatywnych zjawisk w jednym z segmentów lepszymi wynikami drugiego segmentu;
- Silna pozycja finansowa Spółki wyrażona wielkością wolnych środków finansowych i dostępem do środków finansowania w grupie Bunge;
- Wiedza i doświadczenie zespołu pracowników Spółki mających możliwość czerpania doświadczeń z innych krajów, w których grupa Bunge prowadzi działalność;

- Stan obecnych przygotowań Spółki na potencjalne negatywne efekty pandemii oraz zakres wdrożonych środków minimalizujących ryzyko przerwy w działalności i ryzyka dla pracowników Spółki;
- Prowadzenie działalności gospodarczej Spółki w łańcuchu dostaw szeroko rozumianej żywności, który w sytuacjach krytycznych jest kluczowym z punktu widzenia władz państwowych, a co za tym idzie powinien być objęty szczególną ochroną i wsparciem.

Zarząd Spółki jest świadomy nieprzewidywalności rozwoju sytuacji i trudności, które Spółka może napotkać. Dlatego też Zarząd na bieżąco nadzoruje w trybie szczególnym bieżącą działalność Spółki w celu jak najszybszej identyfikacji potencjalnych zagrożeń i im przeciwdziałania.

W przypadku zaistnienia zdarzeń, które w istotny sposób wpłyną na obecną ocenę zagrożenia działalności Spółki, Zarząd Spółki niezwłocznie będzie komunikować akcjonariuszy, w sposób określony w obowiązujących przepisach.

**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 miesięcy zakończony 31/03/2021 PLN'000	Za okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	862 738	711 664
Przychody ze sprzedaży towarów	69 956	72 430
Pozostałe przychody operacyjne	4 394	6 777
<b>Przychody ogółem</b>	<b>937 088</b>	<b>790 871</b>
<b>Koszty</b>		
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	707 775	630 498
Koszty sprzedanych towarów	65 460	67 545
Koszty sprzedaży	38 545	40 347
Koszty ogólnego zarządu	8 968	7 468
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	64 978	4 626
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(8)	(19)
Pozostałe koszty operacyjne	4 053	3 073
<b>Koszty ogółem</b>	<b>889 771</b>	<b>753 538</b>
<b>Zysk/(Strata) operacyjny</b>	<b>47 317</b>	<b>37 333</b>
Przychody finansowe	4	652
Koszty finansowe	911	1 107
<b>Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem</b>	<b>46 410</b>	<b>36 878</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>9 514</b>	<b>6 882</b>
część bieżąca	12 832	6 611
część odroczone	(3 318)	271
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>36 896</b>	<b>29 996</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, w tym:</b>		
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-	-
	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>36 896</b>	<b>29 996</b>
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję</b>	<b>1,61</b>	<b>1,30</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)</b>	<b>22 986 949</b>	<b>22 986 949</b>

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

	Koniec okresu 31/03/2021 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	23 478	23 816
Prawo do użytkowania aktywów trwałych	213 871	215 902
Nieruchomości inwestycyjne	2 881	2 933
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	2 167	2 750
Długoterminowe aktywa finansowe	28 638	28 638
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 578	14 261
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25	30
Długoterminowe należności pozostałe	128	128
	<b>372 559</b>	<b>372 251</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	433 253	592 132
Należności z tytułu dostaw i usług	135 671	82 283
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	14 278	59 362
Krótkoterminowe aktywa finansowe	53 025	48 681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	199 463	14 521
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 810	686
	<b>839 500</b>	<b>797 665</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 212 059</b>	<b>1 169 916</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	233 623	233 623
Zyski zatrzymane	135 039	98 144
	<b>799 139</b>	<b>762 244</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 828	4 789
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 609	12 644
Pozostałe rezerwy	638	638
	<b>18 075</b>	<b>18 071</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Rezerwy	2 386	806
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	57 484	111 725
Zobowiązania finansowe	76 717	72 357
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 123	3 392
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 792	24 163
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	222 407	170 930
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 258	917
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 678	5 311
	<b>394 845</b>	<b>389 601</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 212 059</b>	<b>1 169 916</b>

## 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 rezerwow</i>	<i>Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających</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>
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2019</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>190 894</b>	<b>461</b>	<b>133 695</b>	<b>755 527</b>
<b>Całkowite dochody netto za okres</b>	-	-	-	<b>(297)</b>	<b>60 336</b>	<b>60 039</b>
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	(64 363)	(64 363)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwow	-	-	42 564	-	(42 564)	-
Rozliczenie programu płatności w formie akcji	-	-	-	-	11 041	11 041
Zaokrąglenia	-	-	1	-	(1)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2020</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>233 459</b>	<b>164</b>	<b>98 144</b>	<b>762 244</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2020</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>233 459</b>	<b>164</b>	<b>98 144</b>	<b>762 244</b>
<b>Całkowite dochody netto za okres</b>	-	-	-	-	<b>36 896</b>	<b>36 896</b>
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	-
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwow	-	-	-	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	(1)	(1)
<b>Kapitał własny na dzień 31/03/2021</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>233 459</b>	<b>164</b>	<b>135 039</b>	<b>799 139</b>

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>36 896</b>	<b>29 996</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>210 125</b>	<b>156 262</b>
Amortyzacja	7 100	7 641
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	16	(9 470)
Odsetki	919	576
Zyski/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8)	(19)
Zmiana stanu rezerw	1 619	(926)
Zmiana stanu zapasów	158 879	96 848
Zmiana stanu należności	(8 303)	(32 914)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	49 762	93 834
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 120)	(3 184)
Podatek dochodowy naliczony	9 514	6 882
Podatek dochodowy zapłacony	(5 492)	(1 236)
Pozostałe korekty	(761)	(1 770)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>247 021</b>	<b>186 258</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	19
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 482)	(1 174)
Odsetki	-	510
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	1	-
Udzielone zaliczki na zakup środków trwałych	(2 142)	(470)
Nabycie aktywów finansowych	-	-
	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 615)</b>	<b>(1 115)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłacone pożyczki krótkoterminowe	(54 178)	(10 008)
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	-	-
Odsetki	(981)	(1 088)
Zmiana zobowiązań z tyt. leasingu	(305)	741
	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(55 464)</b>	<b>(10 355)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>184 942</b>	<b>174 788</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	184 942	174 788
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14 521	84 528
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>199 463</b>	<b>259 316</b>

## 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.

### 2. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.

#### Aktywa i pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Koniec okresu 31/12/2020	Koniec okresu 31/03/2021	Obciążenie (+) / uznanie (-) wyniku	Obciążenie (+) / uznanie (-) kapitału
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:</b>				
Różnicy wartości bilansowych i podatkowych majątku trwałego	4 285	4 137	(148)	-
Niezrealizowanych zysków na instrumentach pochodnych	(1 646)	(3 381)	(1 735)	-
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>2 639</b>	<b>756</b>	<b>(1 883)</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:</b>				
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	55	27	(28)	
Rezerw	1 935	2 323	388	
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonego w czasie	13 849	14 956	1 107	
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	51	18	(33)	
Pozostałe	1 010	1 010	-	
Zaokrąglenia	-	-		
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>16 900</b>	<b>18 334</b>	<b>1 434</b>	<b>-</b>
<b>Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>3 317</b>	<b>-</b>
<i>Per saldo</i>				
<b>Rezerwy z tytułu podatku</b>				
<b>Aktywa z tytułu podatku</b>	<b>14 261</b>	<b>17 578</b>		

#### Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W pierwszym kwartale 2021 roku, w wyniku zmiany szacunków wartości zobowiązań oraz wykorzystania rezerwy na wypłaconą premię roczną, nastąpiło zmniejszenie wartości zobowiązania o 4.359 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2021 roku wyniosła 24.620 tys. PLN (na dzień 31.12.2020 r.: 28.979 tys. PLN).

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

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

#### Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 31-12-2019	640
- zwiększenie odpisów	64
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	166
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	48
<b>Bilans na 31-12-2020</b>	<b>490</b>

Bilans na 31-12-2020	490
- zwiększenie odpisów	2
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	-
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	44
<b>Bilans na 31-03-2021</b>	<b>448</b>

#### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Bilans na 31-12-2019	203
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 322
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	129
<b>Bilans na 31-12-2020</b>	<b>1 396</b>

Bilans na 31-12-2020	1 396
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	241
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	400
<b>Bilans na 31-03-2021</b>	<b>1 237</b>



Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, rozszerzone o Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostało zatwierdzone przez Zarząd ZT „Kruszwica” S.A. w dniu 28 maja 2021 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu .....

Wojciech Bauman – Członek Zarządu .....

Oleh Chernilevskyy – Członek Zarządu .....

Magdalena Kudyba-Podgórska – Członek Zarządu .....

Sławomir Werbiński – Członek Zarządu .....

Tomasz Wika – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Sławomir Werbiński – Główny Księgowy .....