



KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO:

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
A. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
3. SEGMENTY OPERACYJNE	13
4. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH	18
5. ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA	19
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	20
7. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	22
8. SEZONOWOŚĆ/CYKLIČZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	23
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	23
10. ZYSKI / (STRATY) Z WYCENY NIEZREALIZOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I RÓŻNICE KURSOWE	29
11. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE	30
12. TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE	34
13. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	38
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 GODZIWA 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 SPÓŚB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	45
25. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH	45
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	46
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.	46
31.	ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU	46
32.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.	46
33.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	46
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
36.	ANALIZA BIEŻĄCEJ SYTUACJI GRUPY I PERSPEKTYW JEJ FUNKCJONOWANIA, W SYTUACJI ZWIĄZANEJ Z PANDEMIĄ WYWOŁANĄ WIRUSEM SARS-COV-2.	47
B.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” S.A.	51
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	51
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	52
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	53
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW 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 30-09-2020	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2019	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2020	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2019
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	705 910	699 288	158 859	160 767
Zysk / (strata) operacyjny	8 417	27 405	1 894	6 300
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	7 849	27 520	1 766	6 327
Zysk / (strata) netto	5 936	22 340	1 336	5 136
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,26	0,97	0,06	0,22
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(226 207)	(125 894)	(50 906)	(28 943)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 792)	(6 894)	(4 679)	(1 576)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 456)	(60 613)	(1 228)	(13 935)
Przepływy pieniężne netto, razem	(252 455)	(193 361)	(56 813)	(44 454)

	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2019
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2 190 841	2 125 173	493 206	493 240
Zysk / (strata) operacyjny	63 392	90 810	14 271	21 076
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	62 197	90 046	14 002	20 899
Zysk / (strata) netto	50 825	70 611	11 442	16 388
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,21	3,07	0,50	0,71
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 417	(33 413)	3 696	(7 755)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 924)	(13 417)	(6 061)	(3 114)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(167)	(64 224)	(38)	(14 906)
Przepływy pieniężne netto, razem	(10 674)	(111 054)	(2 403)	(25 775)

	Koniec okresu 30/09/2020	Koniec okresu 31/12/2019	Koniec okresu 30/09/2020	Koniec okresu 31/12/2019
	PLN'000		EUR'000	
Aktywa trwałe	345 024	335 743	76 218	78 841
Aktywa obrotowe	890 002	757 913	196 607	177 977
Aktywa razem	1 235 026	1 093 656	272 825	256 817
Zobowiązania długoterminowe	18 163	18 404	4 012	4 322
Zobowiązania krótkoterminowe	433 333	278 084	95 726	65 301
Kapitał własny	783 530	797 168	173 087	187 195
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	40 885	43 460

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2020	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2019	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2020	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2019
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	705 910	699 288	158 860	160 767
Zysk / (strata) operacyjny	8 403	27 263	1 891	6 268
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	7 835	27 087	1 763	6 227
Zysk / (strata) netto	5 925	21 919	1 333	5 039
Ilość akcji (w szt.)	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,26	0,95	0,06	0,22
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(226 209)	(125 897)	(50 907)	(28 944)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 795)	(7 466)	(4 680)	(1 716)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 456)	60 613	(1 228)	(13 935)
Przepływy pieniężne netto, razem	(252 460)	(193 976)	(56 814)	(44 595)

	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2020	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2019	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2020	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2019
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2 190 841	2 125 173	493 033	493 240
Zysk / (strata) operacyjny	63 322	90 642	14 250	21 037
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	61 794	89 124	13 906	20 685
Zysk / (strata) netto	50 473	69 751	11 359	16 189
Ilość akcji (w szt.)	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,20	3,03	0,49	0,70
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 159	(33 408)	3 636	(7 681)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 262)	(14 263)	(6 135)	(3 279)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(167)	(64 224)	(38)	(14 765)
Przepływy pieniężne netto, razem	(11 270)	(111 895)	(2 536)	(25 725)

	Koniec okresu 30/09/2020	Koniec okresu 31/12/2019	Koniec okresu 30/09/2020	Koniec okresu 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa trwałe	373 146	363 737	82 430	85 414
Aktywa obrotowe	819 974	688 517	181 138	161 681
Aktywa razem	1 193 120	1 052 254	263 568	247 095
Zobowiązania długoterminowe	18 142	18 384	4 008	4 317
Zobowiązania krótkoterminowe	433 341	278 343	95 728	65 362
Kapitał własny	741 637	755 527	163 833	177 416
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	40 885	43 460

Kursy EURO przyjęte do przeliczenia "wybranych danych finansowych":

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały przeliczone według średniego kursu NBP, obowiązującego dla Euro w tych dniach.

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

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

	<i>Koniec okresu 30/09/2020</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,5268	4,2585
	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2020</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2019</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4,4436	4,3497
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4,4420	4,3086
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2020 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku wraz z informacją dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (**Część A**),
- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2020 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku wraz ze skróconą informacją dodatkową (**Część B**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy, zakończony 30 września 2020 roku, jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy, zakończony 30 września 2019 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 30-09-2020 PLN'000	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	608 814	615 153	1 941 235	1 903 276
Przychody ze sprzedaży towarów	97 096	84 135	249 606	221 897
Pozostałe przychody operacyjne	4 826	3 289	14 519	12 936
Przychody ogółem	710 736	702 577	2 205 360	2 138 109
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	557 609	540 436	1 761 949	1 689 060
Koszty sprzedanych towarów	90 014	78 846	231 903	208 006
Koszty sprzedaży	39 467	36 699	116 548	110 133
Koszty ogólnego zarządu	6 488	8 994	31 133	22 709
(Zyski)/straty z wyceny instrumentów pochodnych i różnic kursowych	6 256	6 176	(7 088)	5 536
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	-	(40)	(23)	(70)
Pozostałe koszty operacyjne	2 485	4 061	7 546	11 925
Koszty ogółem	702 319	675 172	2 141 968	2 047 299
Zysk/(Strata) operacyjny	8 417	27 405	63 392	90 810
Przychody finansowe	14	731	1 290	2 479
Koszty finansowe	582	616	2 485	3 243
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	7 849	27 520	62 197	90 046
Podatek dochodowy	1 913	5 180	11 372	19 435
część bieżąca	6 823	9 524	10 996	20 690
część odroczone	(4 910)	(4 344)	376	(1 255)
Zysk/(Strata) netto	5 936	22 340	50 825	70 611
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	5 936	22 340	50 825	70 611
Zysk przypadający:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5 936	22 340	50 825	70 611
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Łączne całkowite dochody przypadające:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5 936	22 340	50 825	70 611
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,26	0,97	2,21	3,07
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 30/09/2020	Koniec okresu 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	217 302	204 775
Prawa do użytkowania aktywów trwałych	24 635	25 565
Nieruchomości inwestycyjne	2 985	3 142
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	3 348	5 129
Długoterminowe aktywa finansowe	2	10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 922	13 297
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Długoterminowe należności pozostałe	37	32
	345 024	335 743
Aktywa obrotowe		
Zapasy	599 551	479 795
Należności z tytułu dostaw i usług	73 105	82 283
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	39 542	15 824
Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 122	25 615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143 283	153 957
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 399	439
	890 002	757 913
Aktywa razem	1 235 026	1 093 656
	Koniec okresu 30/09/2020	Koniec okresu 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	233 919	191 355
Zyski zatrzymane	119 134	175 336
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	-	-
	783 530	797 168
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 531	4 364
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 000	13 409
Pozostałe rezerwy	611	611
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	20
	18 163	18 404
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	4 302	2 130
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	12 888	10 011
Zobowiązania finansowe	40 066	35 956
Zobowiązania z tyt. leasingu	3 787	3 792
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 394	19 644
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	285 151	187 859
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	712	15 102
Zobowiązania z tytułu dywidendy	64 363	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 670	3 590
	433 333	278 084
Pasywa razem	1 235 026	1 093 656

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Kapitał rezerwowo przeznaczony na wypłatę dywidendy</i>	<i>Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny 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>
Kapitał własny na dzień 31/12/2018	185 076	245 401	151 932	(451)	165 148	747 106	-	747 106
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	912	108 119	109 031	-	109 031
Wyłaconą dywidenda	-	-	-	-	(58 847)	(58 847)	-	(58 847)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowo	-	-	38 963	-	(38 963)	-	-	-
Korekta konsolidacyjna w spółce zależnej	-	-	-	-	(122)	(122)	-	(122)
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	1	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31/12/2019	185 076	245 401	190 894	461	175 336	797 168	-	797 168
Kapitał własny na dzień 31/12/2019	185 076	245 401	190 894	461	175 336	797 168	-	797 168
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	50 825	50 825	-	50 825
Zadeklarowana dywidenda	-	-	-	-	(64 364)	(64 364)	-	(64 364)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowo	-	-	42 564	-	(42 564)	-	-	-
Korekta konsolidacyjna w spółce zależnej	-	-	-	-	(100)	(100)	-	(100)
Zaokrąglenia	-	-	-	-	1	1	-	1
Kapitał własny na dzień 30/09/2020	185 076	245 401	233 458	461	119 134	783 530	-	783 530

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	50 825	70 611
Korekty razem	(34 408)	(104 024)
Amortyzacja	22 751	20 994
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(2 411)	12 815
Odsetki	1 252	721
Zysk/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(23)	(70)
Zmiana stanu rezerw	2 339	(2 490)
Zmiana stanu zapasów	(119 756)	(120 293)
Zmiana stanu należności	(14 550)	(259)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	94 607	(15 477)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 960)	(2 018)
Podatek dochodowy naliczony	11 372	19 435
Podatek dochodowy zapłacony	(25 385)	(16 855)
Pozostałe korekty	(2 644)	(527)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 417	(33 413)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	164
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(21 688)	(16 743)
Odsetki	1 379	2 469
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	3	1 103
Udzielone zaliczki na zakup środków trwałych	(6 641)	(410)
Pozostałe korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 924)	(13 417)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	-	-
Spląty kredytów/pożyczek	2 867	(3 190)
Odsetki zapłacone	(2 620)	(2 187)
Zmiana zobowiązań z tyt. leasingu	(414)	-
Wypłacona dywidenda	-	(58 847)
Pozostałe korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(167)	(64 224)
Przepływy pieniężne netto, razem	(10 674)	(111 054)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 674)	(111 054)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	153 957	233 909
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	143 283	122 855

INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

Zarząd Spółki:

1. Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu
2. Wojciech Bauman – Członek Zarządu
3. Marcin Brodowski – Członek Zarządu
4. Oleh Chernilevskyy – Członek Zarządu
5. Magdalena Kudyba-Podgórska – Członek Zarządu
6. Piotr Piotrowski – Członek Zarządu
7. Sławomir Werbiński – Członek Zarządu
8. Tomasz Wika – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

1. Jordi Costa – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Steven Claassens – Członek Rady Nadzorczej
3. Julie Hawkins – Członek Rady Nadzorczej
4. Simone Feyles – Członek Rady Nadzorczej
5. Holger Riemensperger – Członek Rady Nadzorczej
6. Roman Górny – Członek Rady Nadzorczej
7. Agnieszka Modras – Członek Rady Nadzorczej
8. Paul Pepliński – Członek Rady Nadzorczej
9. Markus Walter Sieger – Członek Rady Nadzorczej
10. Mariusz Szeliga – Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 września 2020 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Koninklijke Bunge Besloten Vennootschap (KBBV)	Holandia	14.763.313	64,22%	64,22%
Windstorm Trading & Investments Limited	Cypr	5.805.485	25,26%	25,26%
Pozostali		2.418.151	10,52%	10,52%
Razem		22.986.949	100,00%	100,00%

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

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

Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa lub Grupa) wchodziły Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A. jako podmiot dominujący oraz spółka zależna ZTK Property Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

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

Według stanu na dzień 30 września 2020 roku struktura kapitału zakładowego jednostki zależnej ZTK Property Management jest następująca:

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

Struktura kapitału zakładowego jednostki zależnej ZTK Property Management nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 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 Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2020 roku, jak również zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

jednostkach, stosowna informacja jest podana.

Zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

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

Szczegółowy opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę zamieszczony został w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2020 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 rzepakowego - działalność od zakupu nasion do sprzedaży rzepakowego oleju surowego/odszlamionego, śrutę rzepakową, ewentualnie odsprzedaży nasion rzepakowego 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 rzepakowego, korygowanej o aktualne uzyski produkcyjne i cenę sprzedaży śrutę rzepakową (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 ogólnie-administracyjnych, zarządzających obiema sferami działalności, przypisane są do obydwu segmentów w proporcji 1/1.

Różnice kursowe:

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

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

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

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

Podział Bilansu

Zapasy

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

Rozrachunki z dostawcami/klientami

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

Środki trwałe, Środki trwałe w budowie, Wartości niematerialne

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

Wartość firmy

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

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

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

Wartość firmy została następująco przypisana do segmentów:

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

Zadłużenie

Zadłużenie alokowane jest do segmentów wg struktury aktywów netto.

Pozostałe pozycje bilansowe

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

Podstawowe miary i kryteria oceny wyników działalności segmentów biznesowych

Grupa stosuje dwie zasadnicze miary dla oceny swoich segmentów biznesowych:

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

Zwrot na aktywach netto ustalany jest wyłącznie wobec aktywów pracujących, czyli po eliminacji z majątku trwałego wartości środków trwałych w budowie. Jest to istotne założenie, gdyż w ten sposób eliminowany jest fakt wykazywania w ramach segmentu Food nakładów, które ostatecznie częściowo zwiększą również wartość majątku trwałego segmentu Agri.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe informacje finansowe dotyczące segmentów operacyjnych.

Aktywa i zobowiązania segmentów

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	<i>Koniec okresu</i> 30/09/2020 PLN'000	<i>Koniec okresu</i> 31/12/2019 PLN'000	<i>Koniec okresu</i> 30/09/2020 PLN'000	<i>Koniec okresu</i> 31/12/2019 PLN'000	<i>Koniec okresu</i> 30/09/2020 PLN'000	<i>Koniec okresu</i> 31/12/2019 PLN'000
Aktywa trwałe	147 976	141 629	197 048	194 114	345 024	335 743
Aktywa obrotowe	593 950	479 236	296 052	278 677	890 002	757 913
Aktywa ogółem	741 926	620 865	493 100	472 791	1 235 026	1 093 656
Zobowiązania długoterminowe	6 129	6 140	12 034	12 264	18 163	18 404
Zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	223 304	122 358	197 141	145 715	420 445	268 073
Zobowiązania ogółem (bez kredytów i pożyczek)	229 433	128 498	209 175	157 979	438 608	286 477
Aktywa netto (aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania ogółem, bez kredytów i pożyczek)	512 493	492 367	283 925	314 812	796 418	807 179
Zadłużenie	-	-	12 888	10 011	12 888	10 011

Przychody i wyniki segmentów oraz pozostałe informacje

	AGRI		FOOD		WYŁĄCZENIA		RAZEM	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000
Przychody								
Sprzedaż do stron trzecich	1 018 886	1 054 450	1 186 474	1 083 659	-	-	2 205 360	2 138 109
Sprzedaż między segmentami	561 768	503 301	-	-	(561 768)	(503 301)	-	-
Przychody ogółem	1 580 654	1 557 751	1 186 474	1 083 659	(561 768)	(503 301)	2 205 360	2 138 109
<i>w tym: pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>4 774</i>	<i>4 279</i>	<i>9 745</i>	<i>8 657</i>			<i>14 519</i>	<i>12 936</i>
Zysk operacyjny (EBIT)	25 316	49 914	38 076	40 896	-	-	63 392	90 810
Pozostałe informacje								
Nakłady inwestycyjne (w tym zmiana stanu zaliczek na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych)	14 621	13 344	15 223	8 253	-	-	29 844	21 597
Amortyzacja środków trwałych	7 837	7 327	9 473	9 032	-	-	17 310	16 359
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	3	1 797	1 778	-	-	1 801	1 781
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	65	65	92	92	-	-	157	157
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	474	326	3 009	2 371	-	-	3 483	2 697

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

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów						
Oleje luzem	434 830	518 098	256 769	230 827	691 599	748 925
Śruta rzepakowa	409 010	389 289	-	-	409 010	389 289
Oleje konfekcjonowane	-	-	452 480	378 614	452 480	378 614
Margaryny konsumenckie	-	-	180 553	184 598	180 553	184 598
Margaryny profesjonalne	-	-	64 458	69 529	64 458	69 529
Tłuszcze cukiernicze	-	-	131 044	120 987	131 044	120 987
Pozostałe	303	93	11 788	11 241	12 091	11 334
Sprzedaż produktów	844 143	907 480	1 097 092	995 796	1 941 235	1 903 276
Przychody ze sprzedaży towarów						
Oleje luzem	169 968	142 708	3 449	1 159	173 417	143 867
Oleje konfekcjonowane	-	-	265	4 808	265	4 808
Margaryny konsumenckie	-	-	55 448	55 855	55 448	55 855
Nasiona rzepaku	-	(16)	-	-	-	(16)
Pozostałe	-	-	20 476	17 383	20 476	17 383
Sprzedaż towarów	169 968	142 692	79 638	79 205	249 606	221 897
Sprzedaż razem	1 014 111	1 050 172	1 176 730	1 075 001	2 190 841	2 125 173

Zwrot na aktywach netto

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Średni stan aktywów (pomniejszony o średni stan środków trwałych w budowie)	659 740	623 202	490 377	492 765	1 150 117	1 115 967
Średni stan zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	178 965	175 812	189 600	178 766	368 565	354 578
Średni stan aktywów operacyjnych netto	480 775	447 390	300 778	313 999	781 553	761 389
Zysk/(Strata) operacyjny	25 316	49 914	38 076	40 896	63 392	90 810
Podatek dochodowy (od zysku operacyjnego)	(4 810)	(9 484)	(7 234)	(7 770)	(12 044)	(17 254)
Zysk/(Strata) operacyjny pomniejszony o podatek	20 506	40 430	30 842	33 126	51 348	73 556
Zwrot na aktywach netto	5,7%	12,0%	13,7%	14,1%	8,8%	12,9%

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 31/12/2019	Koniec okresu 30/09/2020	Obciążenie (+) / uznanie (-) wyniku	Obciążenie (+) / uznanie (-) kapitału
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:				
Różnicy wartości bilansowych i podatkowych majątku trwałego	6 172	5 602	(570)	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	-	-	-	-
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	71	(316)	(387)	-
Pozostałe		(563)	(563)	
Zaokrąglenia				
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 243	4 723	(1 520)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:				
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	-	-	-	-
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	53	50	(3)	-
Rezerw	1 427	1 692	265	
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonej w czasie	17 475	14 025	(3 450)	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	44	27	(17)	-
Straty podatkowej	433	383	(50)	
Pozostałe	109	1 468	1 359	-
Zaokrąglenia	(1)	1	1	
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	19 540	17 646	(1 895)	-
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(376)	-
<i>Per saldo</i>				
Rezerwy z tytułu podatku				
Aktywa z tytułu podatku	13 297	12 922		

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W trzecim kwartale 2020 roku, w wyniku zmiany szacunków wartości zobowiązań, nastąpiło zmniejszenie wartości zobowiązania o 2.083 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 21.925 tys. PLN (na dzień 31.12.2019 r.: 24.008 tys. PLN).

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

W trzecim kwartale 2020 roku Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 31-12-2018	798
- zwiększenie odpisów	288
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	45
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	401
Bilans na 31-12-2019	640

Bilans na 31-12-2019	640
- zwiększenie odpisów	46
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	161
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	46
Bilans na 30-09-2020	479

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Bilans na 31-12-2018	985
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 560
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 342
Bilans na 31-12-2019	203

Bilans na 31-12-2019	203
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 244
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 339
Bilans na 30-09-2020	108

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 PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.

Podstawowe wielkości ekonomiczne	Za okres 9 miesiący zakończony	Za okres 9 miesiący zakończony	Zmiana	
	30-09-2020	30-09-2019	PLN'000	%
Sprzedaż wolumen (tys. Ton)	895	886	9	1%
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2 190 841	2 125 173	65 668	3%
Koszty wytworzenia produktów i koszty sprzed. towarów	1 993 852	1 897 066	96 786	5%
Koszty sprzedaży	116 548	110 133	6 415	6%
Koszty ogólnego zarządu	31 133	22 709	8 424	37%
(Zyski) / straty z tytułu instrumentów pochodnych i różnic kursowych	-7 088	5 536	-12 624	-228%
Zysk brutto ze sprzedaży	196 989	228 107	-31 118	-14%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>9,0%</i>	<i>10,7%</i>	<i>-1,7%</i>	
Zysk z kontynuowanej działalności operacyjnej	63 392	90 810	-27 418	-30%
<i>% sprzedaży</i>	<i>2,9%</i>	<i>4,3%</i>	<i>-1,4%</i>	
EBITDA ⁽¹⁾	86 143	111 804	-25 661	-23%
<i>% sprzedaży</i>	<i>3,9%</i>	<i>5,3%</i>	<i>-1,4%</i>	
Zysk przed opodatkowaniem	62 197	90 046	-27 849	-31%
<i>Rentowność brutto sprzedaży</i>	<i>2,8%</i>	<i>4,2%</i>	<i>-1,4%</i>	
Zysk netto	50 825	70 611	-19 786	-28%
<i>Rentowność netto sprzedaży</i>	<i>2,3%</i>	<i>3,3%</i>	<i>-1,0%</i>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 417	-33 413	49 830	-149%
Aktywa trwale na koniec okresu ⁽⁷⁾	345 024	335 743	9 281	3%
Aktywa obrotowe na koniec okresu ⁽⁷⁾	890 002	757 913	132 089	17%
Kapitały własne na koniec okresu ⁽⁷⁾	783 530	797 168	-13 638	-2%
Średni kapitał pracujący ⁽²⁾	506 322	455 265	51 057	11%
<i>dni sprzedaży</i> ⁽³⁾	<i>62</i>	<i>58</i>	<i>5</i>	<i>8%</i>
Kredyty i pożyczki na koniec okresu ⁽⁴⁾	12 888	0	12 888	0%
ROA ⁽⁵⁾	5,70%	9,30%	-3,6%	-39%
ROE ⁽⁶⁾	8,80%	12,80%	-4,0%	-31%

Legenda:

- (1) = Zysk/(strata) z kontynuowanej działalności operacyjnej + Amortyzacja
- (2) = Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek. Średni stan na podstawie danych kwartalnych.
- (3) = Średni kapitał pracujący / przychody ze sprzedaży produktów i towarów * 270 dni
- (4) = Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek + Długoterminowe kredyty i pożyczki
- (5) = Zannualizowany zysk/(strata) netto/ średni stan aktywów (bilans otwarcia, bilans zamknięcia)
- (6) = Zannualizowany zysk/(strata) netto /średni stan kapitałów własnych (bilans otwarcia, bilans zamknięcia)
- (7) = Aktywa trwałe, aktywa obrotowe oraz kapitał własny prezentowane są na koniec okresu,
(odpowiednio 30 września 2020 i 31 grudnia 2019)

Wyniki finansowe Grupy kapitałowej za okres trzech kwartałów bieżącego roku ukształtowały się na poziomach niższych niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W segmencie Agri marża na przerobieniu nasion rzepaku, wskutek zjawiska pandemii była poniżej oczekiwań, w wyniku czego zysk operacyjny był poniżej wypracowanego zysku operacyjnego z takiego samego okresu roku ubiegłego.

W segmencie Food natomiast Grupa zdołała zwiększyć zarówno wolumeny, jak i wartość sprzedaży olejów konsumenckich, dzięki czemu zysk operacyjny tego segmentu ukształtował się nieco poniżej wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa zrealizowała w okresie trzech kwartałów 2020 roku wynik na działalności operacyjnej segmentu FOOD w wysokości 38,1 mln PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 40,1 mln PLN), natomiast w segmencie AGRI, który relatywnie był bardziej narażony na negatywne oddziaływanie pandemii i jej skutków gospodarczych, Grupa wypracowała 25,3 mln PLN zysku operacyjnego (w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 49,9 mln PLN)

Łączna wartość sprzedaży w okresie trzech kwartałów roku bieżącego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o 65,7 mln PLN (+3%). Na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży produktów i towarów największy wpływ miał wzrost wartości sprzedaży olejów konfekcjonowanych (18%), tłuszczów cukierniczych (8%), i śrutę rzepakową (5%). Spadek zanotowały przychody ze sprzedaży olejów luzem (-3%). Wartość sprzedaży margaryn konsumenckich ukształtowała się na poziomie zbliżonym do wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wraz ze wzrostem wartości sprzedaży, zwiększyła się łączna wartość kosztów wytworzenia produktów oraz kosztów sprzedaży towarów o 96,8 mln PLN (+5%). W konsekwencji, wygenerowany zysk brutto na sprzedaży produktów i towarów w okresie trzech kwartałów 2020 roku obniżył się o 31,1 mln PLN (-14%). Tym samym spadek zanotowała marża brutto, z poziomu 10,7% w okresie trzech kwartałów roku ubiegłego, do poziomu 9,0% w analogicznym okresie br.

Koszty sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2020 roku wyniosły 116,5 mln PLN i były wyższe niż w roku ubiegłym o 6,4 mln PLN (+6%), co było bezpośrednio konsekwencją wzrostu wolumenu sprzedaży olejów konfekcjonowanych.

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie 33,1 mln PLN; wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8,4 mln PLN (+37%). W okresie trzech kwartałów 2020 roku Spółka dominująca została obciążona, wyższymi w stosunku do roku ubiegłego, kosztami usług managerskich świadczonych w ramach Grupy Bunge i opłat korporacyjnych.

W okresie trzech kwartałów 2020 roku Grupa wykazała zysk na walutowych i towarowych instrumentach pochodnych oraz różnicach kursowych w wysokości 7,1 mln PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego strata w wysokości 5,5 mln PLN). Wynik ten obejmuje 5,2 mln PLN zysku na towarowych instrumentach zabezpieczających (w 2019 roku strata 7,5 mln PLN), 1,1 mln PLN zysku na walutowych instrumentach zabezpieczających (w 2019 roku zysk wyniósł 2,9 mln PLN) oraz 0,8 mln PLN zysku na różnicach kursowych (w 2019 roku strata w wysokości 0,9 mln PLN).

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

Zysk z działalności operacyjnej za okres trzech kwartałów 2020 roku ukształtował się na poziomie 63,4 mln PLN i był o 27,4 mln PLN niższy (-30%) w stosunku do zysku z działalności operacyjnej analogicznego okresu roku poprzedzającego. Tym samym, wskaźnik EBITDA spadł, w relacji do roku ubiegłego, o 25,7 mln PLN (-23%), przy jednoczesnym spadku wskaźnika EBITDA do przychodów ze sprzedaży o 1,4 punktu procentowego.

Wynik na działalności finansowej w okresie trzech kwartałów 2020 i 2019 ukształtował się na zbliżonym poziomie i wynosił odpowiednio – strata 1,2 mln PLN w 2020 i 0,8 mln PLN w 2019.

Pomimo nieoczekiwanej sytuacji związanej z pandemią, Grupa utrzymała wysoki poziom produkcji i sprzedaży. Wynik finansowy netto uzyskany w okresie trzech kwartałów 2020 ukształtował się na poziomie niższym o 19,8 mln PLN (-28%) w stosunku do wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. Pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności aktywów i kapitału Grupy. Wskaźnik rentowności aktywów zanotował spadek do 5,7% (2019: 9,3%), a wskaźnik rentowności kapitału do 8,8% (2019: 12,8%).

W okresie trzech kwartałów 2020 przepływy pieniężne w działalności operacyjnej wykazują dodatnią wartość 16,4 mln PLN (w analogicznym okresie 2019 roku ujemna wartość 33,4 mln PLN). Na wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej miał głównie wpływ:

- wzrost wartości zapasów o 119,8 mln PLN,
- wzrost wartości zobowiązań o 94,6 mln PLN,

W ramach działalności inwestycyjnej, Grupa wykazała ujemne przepływy środków pieniężnych w wysokości 26,7 mln PLN. Przepływy te są wynikiem głównie zakupów inwestycyjnych (28,3 mln PLN), w tym 6,6 mln PLN udzielonych zaliczek inwestycyjnych. W ramach działalności finansowej Grupa wykazała ujemne przepływy środków pieniężnych w wysokości 0,2 mln PLN, głównie w wyniku wpływu z tytułu krótkoterminowej pożyczki (-9 mln PLN) oraz zapłaty odsetek w kwocie (+2,7 mln PLN).

W okresie trzech kwartałów roku 2020 Grupa wykazała ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości 10,7 mln PLN, wobec dodatnich przepływów pieniężnych netto w wysokości 111,1 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wartość wolnych środków pieniężnych na 30 września 2020 roku wyniosła 143,3 mln PLN, wobec 154 mln PLN na koniec roku ubiegłego.

Wartość majątku trwałego Grupy na dzień 30 września 2020 roku była wyższa, w stosunku do wartości na koniec 2019 roku, o 9,3 mln PLN, głównie w wyniku nakładów inwestycyjnych na rzeczowy majątek trwały.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień bilansowy 30 września 2020 roku osiągnęły wartość 890,0 mln PLN i były wyższe, w relacji do końca roku 2019, o 132,1 mln PLN. Na zmianę wartości aktywów obrotowych miał wpływ:

- wzrost wartości zapasów o 119,8 mln PLN, spowodowany skupem nasion rzepaku z tegorocznych zbiorów
- wzrost wartości pozostałych należności o 23,7 mln PLN,
- spadek wartości środków pieniężnych o 10,7 mln PLN.

Kapitał własny Grupy na dzień 30 września 2020 roku wyniósł 783,5 mln PLN, wobec 797,2 mln PLN na koniec ubiegłego roku. Spadek wartości kapitału własnego jest rezultatem przeznaczenia części zysku za rok 2019 na wypłatę dywidendy oraz wypracowanego zysku netto Grupy w okresie trzech kwartałów 2020 roku.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła, w stosunku do końca roku poprzedzającego, o 155,2 mln PLN. Na zmianę wartości zobowiązań miał wpływ:

- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 97,3 mln PLN,
- ujęcie zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 64,4 mln PLN (termin wypłaty: 7 października br.)
- wzrost wartości zobowiązań finansowych o 4,1 mln PLN, z tytułu zabezpieczenia ryzyk walutowych i towarowych, w wyniku aktualizacji wyceny do wartości godziwej otwartych kontraktów terminowych,
- spadek zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego w wysokości 14,4 mln PLN.

W raportowanym okresie 2020 roku nie nastąpiły inne istotne zmiany w poszczególnych kategoriach wartości aktywów i pasywów Grupy, które wynikałyby ze zdarzeń innych jak opisane powyżej. W najbliższym okresie Grupa nie przewiduje istotnych zmian we własnych aktywach i pasywach, innych niż te, które wynikają z bieżącej działalności.

W okresie trzech kwartałów 2020 roku Grupa posiadała płynność finansową, zachowując zdolność do bieżącego regulowania swoich zobowiązań.

7. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.

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

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

Podmiotem dominującym w stosunku do KBBV 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 Giełdzie 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 30 września 2020 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę dominującą	
			Stan na 30/09/2020	Stan na 31/12/2019
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 zużycia 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 żniwami, co osłabia omawiany efekt sezonowości.

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

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotami powiązаныmi z Grupą są:

- Spółki z Grupy Bunge
- 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 okresie trzech kwartałów 2020 roku.

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

	Sprzedaż produktów i towarów		Sprzedaż usług		Zakup towarów i usług	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Jednostki z Grupy Bunge						
Bunge Asia Singapore	-	157	23	-	-	-
Bunge Austria	-	-	198	54	1	99 001
Bunge CIS LLC Russia	-	697	4	-	-	-
Bunge Deutschland Gmbh	-	6 518	322	115	793	113
Bunge Finland Oy	663	522	152	249	1 572	1 880
Bunge France SAS	17 900	4 743	-	-	2	-
Bunge Global Agribusiness NY	-	-	430	430	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	124 968	146 538	29	-	488	61
Bunge Iberica	-	-	3	-	-	-
Bunge Turkey	-	-	155	189	-	-
Bunge Loders Croklaan Oils B.V.	-	-	-	-	68 822	50 420
Bunge Loders Croklaan	-	-	-	-	614	96
Bunge Management Services Inc.	-	-	369	511	-	-
Bunge Polska	21 354	19 797	1 879	1 627	77 020	77 914
Bunge Romania	551	443	650	702	31 595	2 107
Bunge SA Szwajcaria	-	-	4 469	6 119	11 182	25 003
Bunge Zrt. Hungary	995	-	1 026	832	196 298	83 140
ETSC LTD Liability Ukraine	-	-	-	-	-	235
Koninklijke Bunge BV	743	985	-	-	111	106
Westfälische Lebensmittelwerke Lindemann Gmbh & CO. KG	5 213	3 718	-	-	189	149
Suntrade SE Ukraine	-	-	-	-	2 961	-
Walter Rau Neusser	-	-	-	-	-	1221
Walter Rau Lebensmittelwerke Gmbh	507	114	90	168	1 280	1 322
Warsaw Mathematical Institute	-	-	-	-	21	20
Jednostki powiązane pozostałe						
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	-	-	975	1 009
	172 894	184 232	9 799	10 996	393 924	343 797

Przychody i koszty finansowe w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Odsetki naliczone/należne				
Koninklijke Bunge B.V.	1 252	1 947	151	30
	-	-	-	-
	1 252	1 947	151	30
Odsetki zapłacone/otrzymane				
Koninklijke Bunge B.V.	1 377	1 800	140	26
	-	-	-	-
	1 377	2 390	140	26

Rozrachunki z podmiotami powiązаныmi

	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>	<i>Koniec okresu</i>
	<i>30-09-2020</i>	<i>31-12-2019</i>	<i>30-09-2020</i>	<i>31-12-2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Jednostki z Grupy Bunge				
Bunge Austria	67	21	14 554	14 272
Bunge CIS LLC Russia	3	3	-	-
Bunge Deutschland GmbH	114	128	115	149
Bunge Finland Oy	158	107	450	287
Bunge France SAS	2 319	2 350	-	-
Bunge Global Agribusiness	55	120	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	8 578	7 171	-	-
Bunge Iberica	-	33	-	-
Bunge Turkey	117	166	-	-
Bunge Loders Crocklaan Oils B.V.	24	23	7 300	5 073
Bunge Management Services Inc.	62	-	-	-
Bunge Polska	3 490	3 493	10 031	7 664
Bunge Romania	671	1 006	2 142	6 376
Bunge SA	3 313	2 928	30 606	13 632
Bunge Zrt. Hungary	920	557	15 256	2 884
ETSC LTD Liability Ukraine	-	-	-	63
Koninklijke Bunge BV	48 953	74 048	-	-
Westfälische Lebensmittelwerke Lindemann GmbH & CO. KG	787	1 042	150	-
Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH	168	96	340	445
Warsaw Mathematical Institute	-	-	-	8
Jednostki powiązane pozostałe				
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	-	128
	69 799	93 292	80 944	50 981

Wynik operacji na instrumentach pochodnych w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi

	Zyski na instrumentach pochodnych		Straty na instrumentach pochodnych	
	<i>Za okres 9</i>	<i>Za okres 9</i>	<i>Za okres 9</i>	<i>Za okres 9</i>
	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>
	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>
	<i>30-09-2020</i>	<i>30-09-2019</i>	<i>30-09-2020</i>	<i>30-09-2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Koninklijke Bunge B.V.	103 405	41 136	103 381	37 990
Bunge Handelsgesellschaft	9 191	4 998	14 962	4 762
Bunge SA	9 848	3 769	12 918	15 778
Bunge Austria	-	16	-	-
Bunge France SAS	134	-	-	-
	122 578	49 919	131 261	58 530

Transakcje z Bunge Austria GmbH

Grupa obciąża Bunge Austria z tytułu usług zarządzania świadczonych przez managerów Spółki dominującej. W prezentowanych okresach Spółka dominująca importowała z Bunge Austria rafinowany olej rzepakowy.

Transakcje z Bunge Deutschland

Spółka dominująca obciąża Bunge Deutschland z tytułu usług zarządzania świadczonych przez managerów Spółki dominującej. W prezentowanych okresach Spółka dominująca importowała z Bunge Deutschland surowy olej rzepakowy.

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 okresie trzech kwartałów bieżącego roku Spółka dominująca realizowała sprzedaż śruty rzepakowej do Bunge France SAS.

Transakcje z Bunge Global Agribusiness (USA)

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

Transakcje z Bunge Handelsgesellschaft mbH (Deutschland)

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

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

Ponadto na mocy umowy zawartej w sierpniu 2020 roku Bunge Hamburg świadczy na rzecz Spółki dominującej usługi brokerskie, takie jak zawieranie umów z klientem w imieniu Spółki dominującej, kontakt z klientem, pomoc w realizacji kontaktów, logistyce itp.

Transakcje z Bunge Turkey

Grupa 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 oleju palmowego rafinowanego oraz oleiny i stearyny palmowej.

Transakcje z Bunge Loders Croklaan (Netherlands)

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów tłuszczów roślinnych.

Transakcje z Bunge Management Services Inc. (USA)

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

Transakcje z Bunge Polska 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 dominującej w zakresie sprzedaży produktów Bunge Polska. Po zakończeniu okresu przejściowego, w którym Bunge Polska realizowała zawarte ze swoimi klientami umowy dostaw, Spółka dominująca stała się wyłącznym dystrybutorem produktów Bunge Polska. Wartość zrealizowanych przez Spółkę dominującą zakupów, w okresie trzech kwartałów 2020 roku, wyniosła 40.605 tys. PLN (w analogicznym okresie 2019 roku: 43.472 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 w okresie trzech kwartałów 2020 roku wyniosła 33.886 tys. PLN (w analogicznym okresie 2019 roku: 32.475 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 w okresie trzech kwartałów 2020 roku wyniosła 2.530 tys. PLN (w analogicznym okresie 2019 roku – 1.967 tys. PLN).

Transakcje z Bunge Romania

W prezentowanych okresach Spółka dominująca sprzedawała do Bunge Romania oleje konfekcjonowane oraz obciążała Bunge Romania kosztami z tytułu usług zarządzania świadczonych przez menegerów Spółki dominującej.

W okresie trzech kwartałów bieżącego roku Spółka dominująca dokonywała również zakupów od Bunge Romania oleju słonecznikowego luzem.

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.

Za pośrednictwem Bunge SA Spółka dominująca zawiera także kontrakty pochodne zabezpieczające ryzyko towarowe.

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 oleju rzepakowego i słonecznikowego luzem.

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 30 września 2020 roku Spółka dominująca wykazała wobec Koninklijke Bunge B.V. saldo depozytu wraz z należnymi odsetkami, prezentowanego w sprawozdaniu jako środki pieniężne, w wysokości 72.562 tys. PLN oraz saldo pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 12.888 tys. PLN.

Spółka zależna ZTK Property Management sp. z o.o. wykazała na dzień bilansowy 30 września 2020 roku saldo depozytu wraz z należnymi odsetkami, prezentowanego w sprawozdaniu jako środki pieniężne, w wysokości 70.025 tys. PLN.

Transakcje z Westfalische Lebensmittelwerke Lindemann GmbH & CO. KG (Deutschland)

W prezentowanych okresach Spółka dominująca realizowała sprzedaż tłuszczów cukierniczych i olejów konfekcjonowanych do Westfalische Lebensmittelwerke Lindemann GmbH & CO. KG.

Transakcje z Suntrade SE (Ukraine)

W bieżącym roku Spółka dominująca dokonała zakupu rafinowanego oleju słonecznikowego z Suntrade SE.

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 okresie trzech kwartałów 2020 roku spółka 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 9 miesięcy zakończony 30-09-2020 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000
Niezrealizowany wynik na walutowych instrumentach pochodnych		
- zyski	22 305	13 251
- straty	22 407	13 740
Zrealizowany wynik na walutowych instrumentach pochodnych		
- zyski	99 433	21 086
- straty	98 186	17 668
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach zabezpieczających		
- zyski	10 301	5 024
- straty	14 334	15 580
Zrealizowany wynik na towarowych instrumentach zabezpieczających		
- zyski	56 850	20 515
- straty	39 414	20 478
Niezrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów		
- zyski	1 970	4 599
- straty	-	341
Zrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów		
- zyski	-	-
- straty	10 194	1 290
Niezrealizowane różnice kursowe		
- dodatnie	9 847	5 632
- ujemne	3 430	2 051
Zrealizowane różnice kursowe		
- dodatnie	11 403	3 912
- ujemne	17 056	8 407
	7 088	(5 536)

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:

Kategoria	Na dzień 30-09-2020		Na dzień 31-12-2019	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(203)	-	(1 121)

Wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych

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

	<u>Koniec okresu 30/09/2020</u>		
	<i>EUR'000</i>	<i>USD'000</i>	<i>PLN'000</i>
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	236 822	-	1 056 959
Kontrakty swap	33 654	-	150 406
	270 476	-	1 207 365
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	227 394	4 173	1 033 446
Kontrakty swap	5 700	3 240	38 234
	233 094	7 413	1 071 680
Wartość netto	(37 382)	7 413	(135 685)

	<u>Koniec okresu 31/12/2019</u>		
	<i>EUR'000</i>	<i>USD'000</i>	<i>PLN'000</i>
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	276 151	2 483	1 208 882
Kontrakty swap	24 755	-	105 949
	300 906	2 483	1 314 831
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	262 445	13 732	1 193 593
Kontrakty swap	5 389	2 800	33 930
	267 834	16 532	1 227 523
Wartość netto	(33 072)	14 049	(87 308)

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

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

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

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Odroczone zyski	22 305	13 251
Odroczone straty	(22 407)	(13 740)
	(102)	(489)
Zrealizowane zyski	99 433	21 086
Zrealizowane straty	(98 186)	(17 668)
	1 247	3 418
	1 145	2 929

Wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2020 roku

	<i>Koniec okresu 30/09/2020 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000</i>
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	21 882	17 212
Zobowiązania finansowe	(22 085)	(18 333)
	(203)	(1 121)

Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 30 września 2020 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>
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
SPRZEDAŻ WALUTY				
Kontrakty forward - IV kw. 2020	164 924	-	734 477	(12 684)
Kontrakty forward - I kw. 2021	87 387	-	390 911	(5 721)
Kontrakty forward - II kw. 2021	8 336	-	37 315	(712)
Kontrakty forward - III kw. 2021	7 426	-	33 705	(257)
Kontrakty forward - IV kw. 2021	2 403	-	10 957	(3)
	270 476	-	1 207 365	(19 377)
KUPNO WALUTY				
Kontrakty forward - IV kw. 2020	144 845	4 773	662 389	12 210
Kontrakty forward - I kw. 2021	55 061	2 640	255 773	4 358
Kontrakty forward - II kw. 2021	22 129	-	103 637	1 848
Kontrakty forward - III kw. 2021	8 800	-	39 731	577
Kontrakty forward - IV kw. 2021	2 259	-	10 150	181
	233 094	7 413	1 071 680	19 174
WARTOŚĆ NETTO	(37 382)	7 413	(135 685)	(203)

Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 31 grudnia 2019 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
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
SPRZEDAŻ WALUTY				
Kontrakty forward - I kw. 2020	182 798	2 483	800 736	11 103
Kontrakty forward - II kw. 2020	70 229	-	304 054	2 682
Kontrakty forward - III kw. 2020	42 842	-	187 836	3 101
Kontrakty forward - IV kw. 2020	3 285	-	14 463	235
Kontrakty forward - I kw. 2021	1 010	-	4 449	48
Kontrakty forward - II kw. 2021	536	-	2 376	27
Kontrakty forward - III kw. 2021	206	-	917	11
	300 906	2 483	1 314 831	17 207
KUPNO WALUTY				
Kontrakty forward - I kw. 2020	157 108	9 207	716 867	(11 335)
Kontrakty forward - II kw. 2020	77 740	4 389	354 360	(4 254)
Kontrakty forward - III kw. 2020	25 287	2 936	122 484	(2 288)
Kontrakty forward - IV kw. 2020	6 864	-	30 134	(406)
Kontrakty forward - I kw. 2021	835			(45)
	267 834	16 532	1 223 845	(18 328)
WARTOŚĆ NETTO	(33 072)	14 049	(90 986)	(1 121)

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. W związku z powyższym, w celu ograniczenia niedopasowania, przekładającego się na zmienność prezentowanych wyników księgowych, Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń opisanych powyżej instrumentów pochodnych (zwanymi dalej towarowymi instrumentami pochodnymi), wyznaczonych na zabezpieczenie wartości godziwej nasion rzepaku, które są źródłem ryzyka towarowego. Zabezpieczenie wartości godziwej jest to ograniczenie zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań wynikających z określonego ryzyka lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań

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 trzecim kwartale 2020 roku Grupa zawierała również umowy na dostawy 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 trzecim kwartale 2020 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 trzecim kwartale 2020 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 30-09-2020		Na dzień 31-12-2019	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(2 052)	(4 316)	4 979	(4 250)
Rachunkowość zabezpieczeń	(1 378)	-	(9 956)	-

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	10 058	5 024
Odroczone straty	(14 334)	(8 706)
	(4 276)	(3 682)
Zrealizowane zyski	56 850	20 515
Zrealizowane straty	(39 104)	(19 807)
	17 746	708

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	243	-
Odroczone straty	-	(6 874)
	243	(6 874)
Zrealizowane zyski	-	-
Zrealizowane straty	(310)	(671)
	(310)	(671)

Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych typu Futures na dzień bilansowy 30 września 2020 roku

	<i>Koniec okresu 30/09/2020 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000</i>
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	(1 378)	(9 956)
	(1 378)	(9 956)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	10 234	8 396
Zobowiązania finansowe	(12 286)	(3 417)
	(2 052)	4 979
	(3 430)	(4 977)

Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych – kontraktów z ceną zmienną na dzień bilansowy 30 września 2020 roku

	<i>Koniec okresu 30/09/2020 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000</i>
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	(4 316)	(4 250)
	(4 316)	(4 250)

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

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 PLN'000</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 PLN'000</i>
Odroczone zyski	1 970	4 599
Odroczone straty	-	(341)
	1 970	4 258
Zrealizowane zyski	-	-
Zrealizowane straty	(10 194)	(1 290)
	(10 194)	(1 290)

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

	Koniec okresu 30/09/2020			<i>Wartość godziwa PLN'000</i>
	<i>Wartość nominalna</i>			
	<i>USD'000</i>	<i>EUR'000</i>	<i>PLN'000</i>	
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - I kw. 2021	-	(39 972)	(178 660)	(1 378)
	-	(39 972)	(178 660)	(1 378)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty futures - IV kw. 2020	568	(10 893)	(46 517)	(1 797)
kontrakty futures - I kw. 2021	3 938	5 956	41 655	(1 369)
kontrakty futures - II kw. 2021	1 297	13 508	65 330	733
kontrakty futures - III kw. 2021	-	6 589	29 451	410
kontrakty futures - IV kw. 2021	-	(79)	(353)	(29)
	5 803	15 081	89 566	(2 052)
WARTOŚĆ NETTO	5 803	(24 891)	(89 094)	(3 430)

	Koniec okresu 31/12/2019			<i>Wartość godziwa PLN'000</i>
	<i>Wartość nominalna</i>			
	<i>USD'000</i>	<i>EUR'000</i>	<i>PLN'000</i>	
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - I kw. 2020	-	(24 684)	(104 364)	(5 593)
kontrakty futures - II kw. 2020	-	(7 036)	(29 750)	(302)
kontrakty futures - III kw. 2020	-	(18 170)	(76 822)	(4 061)
	-	(49 890)	(210 936)	(9 956)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty futures - I kw. 2020	(98)	(8 988)	(38 372)	331
kontrakty futures - II kw. 2020	4 389	(7 781)	(16 377)	1 993
kontrakty futures - III kw. 2020	2 936	1 318	16 623	2 361
kontrakty futures - IV kw. 2020	-	1 772	7 490	294
	7 227	(13 679)	(30 636)	4 979
WARTOŚĆ NETTO	7 227	(63 569)	(241 572)	(4 977)

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

	Koniec okresu 30/09/2020			
	Wartość nominalna			Wartość godziwa PLN'000
	USD'000	EUR'000	PLN'000	
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty z ceną zmienną - IV kw. 2020	-	4 893	97 605	(2 830)
	-	4 893	97 605	(2 830)

	Koniec okresu 31/12/2019			
	Wartość nominalna			Wartość godziwa PLN'000
	USD'000	EUR'000	PLN'000	
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty z ceną zmienną - I kw. 2020	-	2 776	34 134	(3 074)
	-	2 776	34 134	(3 074)

Kontrakty zabezpieczające wg rodzajów sprzedawanych towarów

	Tys. Ton
Sprzedaż netto nasion rzepaku	92,7
Zakup netto oleju rzepakowego	28,5
Sprzedaż netto śruty rzepakowej	51,8
Zakup netto oleju słonecznikowego	6,8

13. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych w celu zbadania jaki miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy zmiany kursów walut obcych. Na dzień 30 września 2020 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 8.872 tys. PLN, gdyby waluta funkcjonalna, jaką jest dla Grupy PLN, osłabiła/wzmocniła się o 10% w stosunku do walut obcych (USD, EUR, GBP, CHF), przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie.

Z przeprowadzonej analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy narażonych na ryzyko stóp procentowych wynika, iż na dzień 30 września 2020 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 319 tys. PLN, gdyby rynkowe stopy procentowe w PLN były o 25 punktów bazowych wyższe/niższe, a rynkowe stopy procentowe w USD i EUR były o 60 punktów bazowych wyższe/niższe, przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie.

Z przeprowadzonej analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy narażonych na ryzyko cenowe wynika, iż na dzień 30 września 2020 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 7.067 tys. PLN, gdyby rynkowe ceny podstawowego surowca – nasion rzepaku wzrosły/spadły o 10% przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie.

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

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 30 września 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		
Aktywa finansowe													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	143 283	358	-	(358)	-	-	-	-	-	-	-		
Należności handlowe w PLN	73 105	362	-	(362)	-	5 111	-	(5 111)	-	-	-		
Udzielone pożyczki w PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		720	-	(720)	-	5 111	-	(5 111)	-	-	-		
Podatek 19%		137	-	(137)	-	(971)	-	971	-	-	-		
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		583	-	(583)	-	4 140	-	(4 140)	-	-	-		
Zobowiązania finansowe													
Kredyty i pożyczki w PLN	(12 888)	(77)	-	77	-	-	-	-	-	-	-		
Zobowiązania handlowe w PLN	(285 151)	(1 037)	-	1 037	-	(9 255)	-	9 255	-	-	-		
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(1 114)	-	1 114	-	(9 255)	-	9 255	-	-	-		
Podatek 19%		212	-	(212)	-	1 758	-	(1 758)	-	-	-		
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(902)	-	902	-	(7 496)	-	7 496	-	-	-		

	Wartość nominalna	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD i EUR i GBP		-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD i EUR i GBP		+10%		-10%		+10%		-10%	
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Instrumenty pochodne													
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń (kontrakty walutowe) w PLN	(135 685)	-	-	-	-	(13 569)	-	13 569	-				
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej odniesione na wynik finansowy (kontrakty towarowe) w PLN	(67 590)	-	-	-	-	6 759	-	(6 759)	-	(8 974)		8 974	
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe) w PLN	176 996	-	-	-	-	-	-	-	-	17 700	(17 700)	(17 700)	17 700
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem		-	-	-	-	(6 810)	-	6 810	-	8 725	(17 700)	(8 725)	17 700
Podatek 19%		-	-	-	-	1 294	-	(1 294)	-	(1 658)	3 363	1 658	(3 363)
Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu		-	-	-	-	(5 516)	-	5 516	-	7 067	(14 337)	(7 067)	14 337
Razem zwiększenia/zmniejszenia	-	(319)	-	319	-	(8 872)	-	8 872	-	7 067	(14 337)	(7 067)	14 337

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 30 września 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 kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD i EUR i GBP	-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD i EUR i GBP	+10%	-10%	+10%	-10%						
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Instrumenty pochodne													
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń (kontrakty walutowe) w PLN	(135 685)	-	-	-	-	(13 569)	-	13 569	-				
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej odniesione na wynik finansowy (kontrakty towarowe) w PLN	(67 590)	-	-	-	-	6 759	-	(6 759)	-	(8 974)		8 974	
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe) w PLN	176 996	-	-	-	-	-	-	-	-	17 700	(17 700)	(17 700)	17 700
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem		-	-	-	-	(6 810)	-	6 810	-	8 725	(17 700)	(8 725)	17 700
Podatek 19%		-	-	-	-	1 294	-	(1 294)	-	(1 658)	3 363	1 658	(3 363)
Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu		-	-	-	-	(5 516)	-	5 516	-	7 067	(14 337)	(7 067)	14 337
Razem zwiększenia/zmniejszenia	-	(319)	-	319	-	(8 872)	-	8 872	-	7 067	(14 337)	(7 067)	14 337

*zmiana wartości pozycji zabezpieczanej na dzień wyznaczenia powiązania zabezpieczającego

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2019 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	
Aktywa finansowe													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153 957	420	-	(420)	-	1 001	-	(1 001)	-	-	-	-	
Należności handlowe	82 283	395	-	(395)	-	5 420	-	(5 420)	-	-	-	-	
Udzielone pożyczki	5	0	-	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		815	-	(815)	-	6 421	-	(6 421)	-	-	-	-	
Podatek 19%		155	-	(155)	-	(1 220)	-	1 220	-	-	-	-	
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		660	-	(660)	-	5 201	-	(5 201)	-	-	-	-	
Zobowiązania finansowe													
Kredyty i pożyczki	(10 011)	(60)	-	60	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania handlowe	(187 859)	(692)	-	692	-	(6 348)	-	6 348	-	-	-	-	
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(752)	-	752	-	(6 348)	-	6 348	-	-	-	-	
Podatek 19%		143	-	(143)	-	1 206	-	(1 206)	-	-	-	-	
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(609)	-	609	-	(5 142)	-	5 142	-	-	-	-	

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku (PLN'000) - cd.

	Wartość nominalna	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk		Zmiany w kapitale		Wpływ na zysk		Zmiany w kapitale		Wpływ na zysk		Zmiany w zapasach	
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD i EUR i GBP	-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD i EUR i GBP	+10%	-10%	+10%	-10%						
Instrumenty pochodne													
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń (kontrakty walutowe)	(87 308)	-	-	-	-	(8 731)	-	8 731	-				
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej odniesione na wynik finansowy (kontrakty towarowe)	(207 438)	-	-	-	-	-	-	-	-	(20 744)	-	20 744	-
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe)	211 909	-	-	-	-	-	-	-	-	21 191	(21 191)	(21 191)	21 191
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem		-	-	-	-	(8 731)	-	8 731	-	447	(21 191)	(447)	21 191
Podatek 19%		-	-	-	-	1 659	-	(1 659)	-	(85)	4 026	85	(4 026)
Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu		-	-	-	-	(7 072)	-	7 072	-	362	(17 165)	(362)	17 165
Razem zwiększenia/zmniejszenia	-	51	-	(51)	-	(7 013)	-	7 013	-	362	(17 165)	(362)	17 165

*zmiana wartości pozycji zabezpieczanej na dzień wyznaczenia powiązania zabezpieczającego

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

W trzecim kwartale 2020 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

15. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.

W trzecim kwartale 2020 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 GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.

Informacje dotyczące czynników gospodarczych i warunków prowadzenia działalności, które mają wpływ na istotne pozycje aktywów i zobowiązań finansowych (walutowe i towarowe instrumenty pochodne) opisane zostały w nocie nr 11 i 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

W trzecim kwartale 2020 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 trzecim kwartale 2020 roku.

23. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZT „Kruszwica” S.A. w dniu 26 sierpnia 2020 roku, na podstawie uchwały nr 7/2020, dokonało podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 w wysokości 106 927 764,36 zł w następujący sposób:

- przeznaczyło zysk netto Spółki za rok obrotowy 2019 w kwocie 64 363 457,20 na wypłatę dywidendy, czyli przeznaczyło 2,80 zł na jedną akcję;
- przeznaczyło pozostały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2019 w kwocie 42 564 307,16 zł na kapitał rezerwowy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 16 września 2020 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 7 października 2020 roku.

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 30 września 2020 roku kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 171.942.378,52 złotych i dzielił się na 22.986.949 akcji o wartości nominalnej 7,48 złotych każda.

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

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

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

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

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

Windstorm Trading & Investments Limited, spółka zależna p. Jerzego Staraka, zawiązana na Cyprze z siedzibą rejestrową 126 Stadiou Street, 1 st Floor, 6020, Larnaca, Cyprus (dalej „Windstorm”), posiada 5.805.485 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 25,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5.805.485 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 25,26% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

29. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI 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 półrocze 2020 roku, 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 trzecim kwartale 2020 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.

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

Zarząd Spółki 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 Spółki.

1. Aktualne zabezpieczenie surowcowe

Spółka posiada pełne zabezpieczenie surowca strategicznego (nasiona rzepaku) do końca roku 2020 oraz częściowe zabezpieczenie na rok 2021. Łączne zakupy nasion ze zbiorów 2020 wynoszą ponad 800 tys. ton.

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 (poza kilkoma pozyskiwanymi głównie z Włoch). 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 zakupy 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. Popyt na olej rzepakowy, jako komponentu paliwowego, nieco się zmniejszył ze względu na drugą falę pandemii COVID-19. Skala obecnych spadków zapotrzebowania na olej rzepakowy jest jednak znacznie niższa w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2020.

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 4 kwartale oraz 80% przerobu nasion w 4 kwartale roku 2020.

Obecnie Spółka odnotowuje zwiększone zapotrzebowanie na produkty konsumenckie, szczególnie oleje konfekcjonowane. Jedynym obszarem, w którym Spółka odnotowuje spadek sprzedaży są produkty profesjonalne, szczególnie oleje smaźnicze i inne produkty do gastronomii. Jesienna fala pandemii i restrykcje z nią związane mają mniejszy wpływ na zamiany popytu niż restrykcje i zmiany wprowadzone wiosną 2020 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 spadku konsumpcji biopaliw, a w konsekwencji nieco zmniejszonego popytu na olej rzepakowy surowy w 4 kwartale roku 2020 oraz w 1 kwartale roku 2021. Szacunki Spółki zakładają około 10% spadek zużycia oleju napędowego w EU w wymienionym okresie, co w przypadku Polski może przełożyć się na zmniejszenie zużycia oleju surowego na cele produkcji biopaliw. Biorąc pod uwagę udział Spółki w rynku oleju przeznaczonego na cele paliwowe oraz zawarte już kontrakty na dostawy w sezonie 2020/2021, spadek popytu na biopaliwa nie będzie miał istotnego znaczenia na wyniki Spółki.

Zarząd Spółki przewidywał, że w wyniku pandemii koronawirusa, w drugiej połowie roku będziemy mieli do czynienia z recesją gospodarczą, skutkiem której między innymi będzie spadek produktu krajowego brutto i wzrost bezrobocia. Czynniki te, w ocenie Zarządu Spółki, mogą spowodować przejściową zmianę preferencji konsumenckich, ponad to co przyniosły zagrożenia i obostrzenia regulacyjne bezpośredni związane z COVID19. Istnieje ryzyko zwiększenia sensytywności cenowej, zmianę preferencji z produktów o wyższej jakości i cenie na produkty tańsze, a dla Spółki mogłoby to oznaczać spadek średniej marży jednostkowej realizowanej na sprzedaży produktów spożywczych. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego taki trend nie jest obserwowany. 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 niewielki wzrost zużycia oleju rzepakowego na cele biopaliw w UE, wynikający zarówno z krajowych 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.

Również ważnymi czynnikami kształtującymi marżę jest cena zakupu nasion rzepaku, jak i cena sprzedaży śruty rzepakowej.

Zakończone zbiory rzepaku w Unii Europejskiej wskazują na produkcję rzepaku zbliżoną do tej w roku 2019, co przełoży się na zbliżony do poprzedniego roku przerób nasion rzepaku oraz wysokie ceny olejów roślinnych na rynkach globalnych spowodowane głównie ograniczoną podażą mogą mieć pozytywny wpływ na osiągnięte marże na przerobie nasion rzepaku.

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 wyposażała 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 następczej. 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 wyposażała każdego pracownika produkcji w indywidualny zestaw ochronny, składający się z masek i rękawiczek ochronnych oraz środka dezynfekującego. Spółka umożliwia 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 Spółki, ocena zarządu ich adekwatności, aktualna i przewidywana możliwość i zdolność do skorzystania z zewnętrznych środków obrotowych niezbędnych do zaopatrzenia w podstawowy surowiec do produkcji

Spółka posiada w wystarczające środki finansowe niezbędne do finansowania majątku obrotowego oraz planowanych wydatków inwestycyjnych. Na dzień 30 września 2020 roku wartość netto wolnych środków pieniężnych (depozyt) wynosiła łącznie 143 mln PLN. Ponadto, w ramach Grupy Bunge, Spółka ma otwartą linię kredytową w wysokości równoważności 150 mln USD.

Rozprzestrzeniające się zagrożenie koronawirusem obecnie nie wpływa istotnie na poziom i strukturę kapitału pracującego Spółki. Na dzień 30 czerwca br. Spółka posiadała łącznie blisko 520 tys. ton nasion rzepaku oraz otwartych kontraktów zakupowych, które gwarantują ponad 6 miesięczne wykorzystanie zdolności produkcyjnych obydwu olejarni.

Stan należności na koniec września 2020 roku ukształtował się na poziomie 73,1 mln PLN (średnioroczny: 95,2 mln PLN). Spadek wartości należności poniżej średniorocznego poziomu jest związany z sezonowością sprzedaży tłuszczów; spadki sprzedaży w okresie 2 i 3 kwartału roku.

Znaczna część kapitału pracującego jest pokryta zobowiązaniami bieżącymi, których poziom na koniec września 2020 roku wyniósł 433,3 mln PLN (średnioroczny: 362,6 mln PLN).

Perspektywa najbliższych miesięcy, do końca grudnia 2020 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 2020. 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 wariantcie gwałtownego i szerokiego rozprzestrzeniania 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 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. Wszystkie zakłady we Włoszech i Hiszpanii kontynuują produkcję. Dostęp do tej wiedzy a także bieżąca współpraca wszystkich służb na poziomie regionu Europy i Azji, pozwala na bieżąco 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 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

Prowadząc 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 2020 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 2020.

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 miesiące zakończony 30/09/2020 PLN'000	Za okres 3miesiące zakończony 30/09/2019 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2020 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2019 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	608 814	615 153	1 941 235	1 903 276
Przychody ze sprzedaży towarów	97 096	84 135	249 606	221 897
Pozostałe przychody operacyjne	4 267	3 244	14 408	12 873
Przychody ogółem	710 177	702 532	2 205 249	2 138 046
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	557 609	540 436	1 761 949	1 689 060
Koszty sprzedanych towarów	90 014	78 846	231 903	208 006
Koszty sprzedaży	39 467	36 699	116 548	110 133
Koszty ogólnego zarządu	6 273	8 848	30 588	22 236
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	6 258	6 125	(7 076)	5 485
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	-	(31)	(19)	(61)
Pozostałe koszty operacyjne	2 153	4 346	8 034	12 545
Koszty ogółem	701 774	675 269	2 141 927	2 047 404
Zysk/(Strata) operacyjny	8 403	27 263	63 322	90 642
Przychody finansowe	14	475	957	1 725
Koszty finansowe	582	651	2 485	3 243
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	7 835	27 087	61 794	89 124
Podatek dochodowy	1 910	5 168	11 321	19 373
część bieżąca	6 823	9 524	10 996	20 690
część odroczone	(4 913)	(4 356)	325	(1 317)
Zysk/(Strata) netto	5 925	21 919	50 473	69 751
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	5 925	21 919	50 473	69 751
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	0,26	0,95	2,20	3,03
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

	Koniec okresu 30/09/2020	Koniec okresu 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	217 081	204 475
Prawa do użytkowania aktywów trwałych	24 635	25 565
Nieruchomości inwestycyjne	2 985	3 142
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	3 348	5 129
Długoterminowe aktywa finansowe	28 638	28 642
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 539	12 864
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Długoterminowe należności pozostałe	127	127
	373 146	363 737
Aktywa obrotowe		
Zapasy	599 551	479 795
Należności z tytułu dostaw i usług	73 108	82 391
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	39 542	15 756
Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 116	25 608
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 258	84 528
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 399	439
	819 974	688 517
Aktywa razem	1 193 120	1 052 254
	Koniec okresu 30/09/2020	Koniec okresu 31/12/2019
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	233 919	191 355
Zyski zatrzymane	77 241	133 695
	741 637	755 527
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 531	4 364
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 000	13 409
Pozostałe rezerwy	611	611
	18 142	18 384
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	4 302	2 130
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	12 888	10 011
Zobowiązania finansowe	40 066	35 956
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 787	3 792
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 381	19 631
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	285 200	188 132
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	712	15 102
Zobowiązania z tytułu dywidendy	64 363	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 642	3 589
	433 341	278 343
Pasywa razem	1 193 120	1 052 254

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem kapitały własne</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Kapitał własny na dzień 01/01/2019	185 076	245 401	151 932	(451)	124 576	706 534
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	912	106 928	107 840
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	(58 847)	(58 847)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	38 963	-	(38 963)	-
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	1	-
Kapitał własny na dzień 31/12/2019	185 076	245 401	190 894	461	133 695	755 527
Kapitał własny na dzień 01/01/2020	185 076	245 401	190 894	461	133 695	755 527
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	50 473	50 473
Zadeklarowana dywidenda	-	-	-	-	(64 364)	(64 364)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	42 564	-	(42 564)	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	1	1
Kapitał własny na dzień 30/09/2020	185 076	245 401	233 458	461	77 241	741 637

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	50 473	69 751
Korekty razem	(34 314)	(103 159)
Amortyzacja	22 750	20 987
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(2 399)	12 815
Odsetki	1 585	1 476
Zyski/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(19)	(61)
Zmiana stanu rezerw	2 339	(2 490)
Zmiana stanu zapasów	(119 756)	(120 293)
Zmiana stanu należności	(14 502)	202
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	94 356	(15 773)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 960)	(2 013)
Podatek dochodowy naliczony	11 321	19 373
Podatek dochodowy zapłacony	(25 385)	(16 855)
Pozostałe korekty	(2 644)	(527)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 159	(33 408)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	64
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(21 688)	(16 743)
Odsetki	1 046	1 714
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	2	1 112
Udzielone zaliczki na zakup środków trwałych	(6 641)	(410)
	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 262)	(14 263)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłacone pożyczki krótkoterminowe	-	-
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	2 867	-
Odsetki	(2 620)	(3 190)
Zmiana zobowiązań z tyt. leasingu	(414)	(2 187)
Wypłacona dywidenda	-	(58 847)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(167)	(64 224)
Przepływy pieniężne netto, razem	(11 270)	(111 895)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 270)	(111 895)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	84 528	165 588
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	73 258	53 693

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 zabezpieczonych, 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 31/12/2019	Koniec okresu 30/09/2020	Obciążenie (+) / uznanie (-) wyniku	Obciążenie (+) / uznanie (-) kapitału
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:				
Różnicy wartości bilansowych i podatkowych majątku trwałego	6 172	5 602	(570)	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	-	-	-	-
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	71	(316)	(387)	-
Pozostałe		(563)	(563)	
Zaokrąglenia				
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 243	4 723	(1 520)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:				
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	-	-	-	-
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	53	50	(3)	-
Rezerw	1 427	1 692	265	
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonego w czasie	17 475	14 025	(3 450)	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	44	27	(17)	-
Pozostałe	109	1 468	1 359	-
Zaokrąglenia	(1)	(1)	1	
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	19 107	17 262	(1 845)	-
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(325)	
<i>Per saldo</i>				
Rezerwy z tytułu podatku				
Aktywa z tytułu podatku	12 864	12 539		

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W trzecim kwartale 2020 roku, w wyniku zmiany szacunków wartości zobowiązań, nastąpiło zmniejszenie wartości zobowiązania o 2.083 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 21.912 tys. PLN (na dzień 31.12.2019 roku: 23.995 tys. PLN).

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

W trzecim kwartale 2020 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 31-12-2018	798
- zwiększenie odpisów	288
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	45
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	401
Bilans na 31-12-2019	640

Bilans na 31-12-2019	640
- zwiększenie odpisów	46
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	161
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	46
Bilans na 30-09-2020	479

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Bilans na 31-12-2018	985
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 560
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 342
Bilans na 31-12-2019	203

Bilans na 31-12-2019	203
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 244
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 339
Bilans na 30-09-2020	108

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, rozszerzone o Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostało zatwierdzone przez Zarząd ZT „Kruszwica” S.A. w dniu 16 listopada 2020 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu

Wojciech Bauman – Członek Zarządu

Marcin Brodowski – Członek Zarządu

Oleh Chernilevskyy – Członek Zarządu

Magdalena Kudyba-Podgórska – Członek Zarządu

Piotr Piotrowski – Członek Zarządu

Sławomir Werbiński – Członek Zarządu

Tomasz Wika – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Sławomir Werbiński – Główny Księgowy