



KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 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.....	7
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	14
4. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.....	19
5. ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.	20
6. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	21
7. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.	23
8. SEZONOWOŚĆ/CYKLIČZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	24
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	24
10. ZYSKI / (STRATY) Z WYCENY NIEZREALIZOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I RÓŻNICE KURSOWE	30
11. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE	31
12. TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE	35
13. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	39
14. TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.	44
15. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	44
16. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.	44
17. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ 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 SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.	44
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	45
30.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	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
B.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” S.A.	47
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	47
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	49
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	50
	INFORMACJA DODATKOWA	51
1.	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ	51
2.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH	52

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 30-09-2019	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2018	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2019	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2018
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	699 288	681 566	160 767	159 189
Zysk / (strata) operacyjny	27 405	42 804	6 300	9 997
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	27 520	42 031	6 327	9 817
Zysk / (strata) netto	22 340	34 405	5 136	8 036
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,97	1,50	0,22	0,35
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(125 894)	(238 757)	(28 943)	(55 765)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 854)	(4 129)	(1 576)	(964)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(60 613)	57 877	(13 935)	13 518
Przepływy pieniężne netto, razem	(193 361)	(185 009)	(44 454)	(43 211)

	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2018	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2018
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2 125 173	1 934 532	493 240	454 809
Zysk / (strata) operacyjny	90 810	77 072	21 076	18 120
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	90 046	76 843	20 899	18 066
Zysk / (strata) netto	70 611	62 548	16 388	14 705
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,07	2,72	0,71	0,64
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33 413)	(134 451)	(7 755)	(31 609)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 417)	5 068	(3 114)	1 191
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(64 224)	55 955	(14 906)	13 155
Przepływy pieniężne netto, razem	(111 054)	(73 428)	(25 775)	(17 263)

	Koniec okresu 30/09/2019	Koniec okresu 31/12/2018	Koniec okresu 30/09/2019	Koniec okresu 31/12/2018
	PLN'000		EUR'000	
Aktywa trwałe	323 204	303 648	73 899	70 616
Aktywa obrotowe	805 200	788 008	184 105	183 258
Aktywa razem	1 128 404	1 091 656	258 003	253 873
Zobowiązania długoterminowe	17 428	5 629	3 985	1 309
Zobowiązania krótkoterminowe	352 228	338 921	80 535	78 819
Kapitał własny	758 748	747 106	173 484	173 746
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	42 317	43 041

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 30/09/2019	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2019	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	699 288	681 566	160 767	159 189
Zysk / (strata) operacyjny	27 263	42 760	6 268	9 987
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	27 087	41 758	6 227	9 753
Zysk / (strata) netto	21 919	34 131	5 039	7 972
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)	0,95	1,48	0,22	0,35
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(125 897)	(238 878)	(28 944)	(55 793)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 466)	(4 193)	(1 716)	(979)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(60 613)	57 877	(13 935)	13 518
Przepływy pieniężne netto, razem	(193 976)	(185 194)	(44 595)	(43 254)
	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2019	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2018	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2019	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2 125 173	1 934 532	488 579	454 809
Zysk / (strata) operacyjny	90 642	76 877	20 839	18 074
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	89 124	75 962	20 490	17 859
Zysk / (strata) netto	69 751	61 785	16 036	14 526
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)	3,03	2,69	0,70	0,63
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33 408)	(135 235)	(7 681)	(31 794)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 263)	5 004	(3 279)	1 176
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(64 224)	55 955	(14 765)	13 155
Przepływy pieniężne netto, razem	(111 895)	(74 276)	(25 725)	(17 462)
	Koniec okresu 30/09/2019	Koniec okresu 31/12/2018	Koniec okresu 30/09/2019	Koniec okresu 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa trwałe	351 136	331 435	80 285	77 078
Aktywa obrotowe	735 974	719 673	168 276	167 366
Aktywa razem	1 087 110	1 051 108	248 562	244 444
Zobowiązania długoterminowe	17 407	5 609	3 980	1 304
Zobowiązania krótkoterminowe	352 265	338 965	80 543	78 829
Kapitał własny	717 438	706 534	164 038	164 310
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	42 317	43 041

Kursy EURO przyjęte do przeliczania "wybranych danych finansowych":

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 roku, na dzień 31 grudnia 2018 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 30/09/2019</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2018</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,3736	4,3000
	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2019</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30/09/2018</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,3497	4,2815
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,3086	4,2535
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 2019 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2018 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 2019 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2018 roku wraz ze skróconą informacją dodatkową (**Część B**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy, zakończony 30 września 2019 roku, jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy, zakończony 30 września 2018 roku, nie podlegały badaniu przez uprawnionego biegłego rewidenta.

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

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2018 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2018 PLN'000
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	615 153	622 527	1 903 276	1 749 461
Przychody ze sprzedaży towarów	84 135	59 039	221 897	185 071
Pozostałe przychody operacyjne	3 289	7 366	12 936	15 399
Przychody ogółem	702 577	688 932	2 138 109	1 949 931
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	540 436	541 690	1 689 060	1 552 892
Koszty sprzedanych towarów	78 846	54 063	208 006	171 718
Koszty sprzedaży	36 699	38 085	110 133	105 557
Koszty ogólnego zarządu	8 994	7 330	22 709	23 403
(Zyski)/straty z wyceny instrumentów pochodnych i różnic kursowych	6 176	(1 645)	5 536	4 864
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(40)	(4)	(70)	(170)
Pozostałe koszty operacyjne	4 061	6 609	11 925	14 595
Koszty ogółem	675 172	646 128	2 047 299	1 872 859
Zysk/(Strata) operacyjny	27 405	42 804	90 810	77 072
Przychody finansowe	731	585	2 479	3 042
Koszty finansowe	616	1 358	3 243	3 271
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	27 520	42 031	90 046	76 843
Podatek dochodowy	5 180	7 626	19 435	14 295
część bieżąca	9 524	10 846	20 690	11 489
część odroczone	(4 344)	(3 220)	(1 255)	2 806
Zysk/(Strata) netto	22 340	34 405	70 611	62 548
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	22 340	34 405	70 611	62 548
Zysk przypadający:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	22 340	34 405	70 611	62 548
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Łączne całkowite dochody przypadające:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	22 340	34 405	70 611	62 548
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,97	1,50	3,07	2,72
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 30/09/2019	Koniec okresu 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	194 016	197 623
Prawa do użytkowania aktywów trwałych	23 525	-
Nieruchomości inwestycyjne	3 194	3 350
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	5 596	7 076
Długoterminowe aktywa finansowe	5	6
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 032	10 767
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Długoterminowe należności pozostałe	1 043	1 033
	323 204	303 648
Aktywa obrotowe		
Zapasy	570 445	450 152
Należności z tytułu dostaw i usług	83 682	87 097
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	7 691	4 444
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 259	12 152
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122 855	233 909
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 268	254
	805 200	788 008
Aktywa razem	1 128 404	1 091 656
	Koniec okresu 30/09/2019	Koniec okresu 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	190 443	151 481
Zyski zatrzymane	137 828	165 148
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	-	-
	758 748	747 106
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 476	5 349
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 551	-
Pozostałe rezerwy	380	260
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	20
	17 428	5 629
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	2 588	5 325
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania finansowe	28 951	8 926
Zobowiązania z tyt. leasingu	3 506	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 675	20 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	284 922	295 779
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 682	6 455
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 904	2 140
	352 228	338 921
Pasywa razem	1 128 404	1 091 656

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 instrumentów pochodnych</i>	<i>Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny aktywów emerytalnych i rentowych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Ogółem</i>	<i>Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące</i>	<i>Razem kapitały własne</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Kapitał własny na dzień 01/01/2018	185 076	245 401	141 836	-	(453)	106 070	677 930	-	677 930
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	2	99 747	99 749	-	99 749
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	-	(30 573)	(30 573)	-	(30 573)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowo	-	-	10 096	-	-	(10 096)	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31/12/2018	185 076	245 401	151 932	-	(451)	165 148	747 106	-	747 106
Kapitał własny na dzień 01/01/2019	185 076	245 401	151 932	-	(451)	165 148	747 106	-	747 106
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	70 611	70 611	-	70 611
Wypłacona 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 30/09/2019	185 076	245 401	190 894	-	(451)	137 828	758 748	-	758 748

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 PLN'000
Przepińwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	70 611	62 548
Korekty razem	(104 024)	(196 999)
Amortyzacja	20 994	18 892
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	12 815	(20 993)
Odsetki	721	459
Zysk/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(70)	(170)
Zmiana stanu rezerw	(2 490)	3 016
Zmiana stanu zapasów	(120 293)	(236 605)
Zmiana stanu należności	(259)	38 203
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(15 477)	(345)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 018)	162
Podatek dochodowy naliczony	19 435	14 295
Podatek dochodowy zapłacony	(16 855)	(13 913)
Pozostałe korekty	(527)	-
Przepińwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33 413)	(134 451)
Przepińwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpińwy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	164	10 025
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(16 743)	(2 450)
Odsetki	2 469	2 462
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	1 103	(1 102)
Udzielone zaliczki na zakup środków trwałych	(410)	(3 867)
Pozostałe korekty	-	-
Przepińwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 417)	5 068
Przepińwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpińwy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	-	-
Spłaty kredytów/pożyczek	-	81 456
Odsetki zapłacone	(3 190)	(2 650)
Zmiana zobowiązań z tyt. leasingu	(2 187)	-
Wyplacona dywidenda	(58 847)	(22 851)
Pozostałe korekty	-	-
Przepińwy pieniężne netto z działalności finansowej	(64 224)	55 955
Przepińwy pieniężne netto, razem	(111 054)	(73 428)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(111 054)	(73 428)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	233 909	184 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	122 855	110 789

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. Piotr Piotrowski – Członek Zarządu
6. Sławomir Werbiński – Członek Zarządu
7. Tomasz Wika – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

1. Wiliam Dujardin - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Julie Hawkins - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. George Allard - Członek Rady Nadzorczej
4. Robert Balheim - Członek Rady Nadzorczej
5. Roman Górny - Członek Rady Nadzorczej
6. Sławomir Ludwikowski - Członek Rady Nadzorczej
7. Jerzy Rajski - Członek Rady Nadzorczej
8. Jean-Pierre Goulet - Członek Rady Nadzorczej
9. Markus Walter Sieger - Członek Rady Nadzorczej
10. Mariusz Szeliga - Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 września 2019 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 2019 roku i 30 września 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa lub Grupa) wchodzi Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A. jako podmiot dominujący oraz spółka zależna ZTK Property Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

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

Według stanu na dzień 30 września 2019 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 2018 roku.

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

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

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

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

2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

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

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

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W prezentowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, Grupa nie dokonała istotnych zmian stosowanych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, za wyjątkiem zmian w polityce rachunkowości związanych z wprowadzeniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 „Leasing”.

Grupa zdecydowała się na zastosowanie podejścia retrospektywnego zmodyfikowanego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16:C5(b). Wobec tego Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, w odniesieniu do zidentyfikowanych umów z elementem leasingu, Grupa ujęła prawa do użytkowania składników aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zobowiązanie z tytułu leasingu wycenione zostało w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Grupa zdecydowała się na zastosowanie jednej stopy dyskonta do portfela umów leasingowych o zbliżonych cechach.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa posiadała nieodwołalne zobowiązania z tytułu następujących umów leasingu:

- a) najem samochodów osobowych i wózków widłowych,
- b) praw wieczystego użytkowania gruntów,
- c) najem pomieszczeń biurowych.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wycenione zostało w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania.

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy spowodowało wzrost aktywów trwałych Spółki (Prawa do użytkowania aktywów) oraz jednoczesny wzrost zobowiązań z tyt. leasingu krótko i długoterminowego. Grupa przeniosła ponadto grunty w wieczystym użytkowaniu, prezentowane dotychczas w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” do pozycji „Prawa do użytkowania aktywów”.

Grupa ujęła koszty amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów i oprocentowanie zobowiązań z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, wpłacone środki pieniężne (kapitał i odsetki) zaprezentowane zostały w ramach działalności finansowej.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku na skutek zastosowania MSSF 16 łączne koszty amortyzacji dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosły 2.696 tys. PLN, a koszty odsetek 395 tys. PLN.

Powyższych zmian nie zastosowano w stosunku do umów o charakterze leasingu, w rozumieniu MSSF 16, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosił do 12 miesięcy oraz dotyczących aktywów niskowartościowych, tj. takich, których suma pozostałych opłat leasingowych, na dzień 1 stycznia 2019 roku, nie przekraczała wartości 100 tys. PLN. W takich przypadkach Grupa zdecydowała się na zastosowanie uproszczeń dopuszczalnych zgodnie z MSSF 16, liniowe ujęcie kosztów leasingu.

Zastosowanie MSSF 15 „przychody z umów z klientami”

MSSF 15 określił nowe podejście do analizy umów z kontrahentami wprowadzając pięciostopniowy model pomiaru oraz rozpoznawania przychodów ze sprzedaży.

Grupa zaimplementowała powyższy model do analizy umów z klientami. Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono iż implementacja standardu MSSF 15 nie ma wpływu na sprawozdanie Grupy.

Szczegółowy opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę zamieszczony został w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2018 rok, opublikowanym w dniu 29 marca 2019 roku.

Zmiany prezentacyjne w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2018 roku.

W Sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej zrealizowanych instrumentów pochodnych (walutowych i towarowych) oraz zrealizowanych różnic kursowych, które do tej pory prezentowane były w pozycji pn. **Koszty wytworzenia sprzedanych produktów**. Obecnie, wartości te prezentowane są łącznie z niezrealizowanymi instrumentami pochodnymi (walutowymi i towarowymi) oraz niezrealizowanymi różnicami kursowymi, w poz. pn. **(Zyski) / straty z wyceny instrumentów pochodnych oraz różnic kursowych**.

W związku z powyższym, przekształceniu uległy dane porównawcze za III kwartał 2018 roku, zgodnie z poniższą tabelą

<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>Opublikowane dane za III kwartał 2018 r.</i>	<i>Skorygowane dane za III kwartał 2018 r.</i>	<i>Zmiana prezentacyjna</i>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1.563.671	1.552.892	(10.779)
(Zyski) / straty z wyceny instrumentów pochodnych oraz różnic kursowych	(5.915)	4.864	10.779

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Rozpoznane Segmenty Operacyjne

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

Grupa rozpoznała dwa podstawowe segmenty działalności:

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

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

Segment Produktów Masowych (Agri) obejmuje działalność:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podział pozostałych elementów części operacyjnej rachunku wyników

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

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

Koszty ogólnego zarządu podlegają podziałowi na zasadzie przypisania poszczególnych działów operacyjnych do danego segmentu. Kryterium przypisania stanowi rodzaj wykonywanych zadań w ramach danego działu. Koszty działów ogólnego-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> 30/09/2019 PLN'000	<i>Koniec okresu</i> 31/12/2018 PLN'000	<i>Koniec okresu</i> 30/09/2019 PLN'000	<i>Koniec okresu</i> 31/12/2018 PLN'000	<i>Koniec okresu</i> 30/09/2019 PLN'000	<i>Koniec okresu</i> 31/12/2018 PLN'000
Aktywa trwałe	138 714	128 880	184 490	174 768	323 204	303 648
Aktywa obrotowe	570 526	434 337	234 674	353 671	805 200	788 008
Aktywa ogółem	709 240	563 217	419 164	528 439	1 128 404	1 091 656
Zobowiązania długoterminowe	6 356	1 819	11 072	3 810	17 428	5 629
Zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	174 917	261 162	177 311	77 759	352 228	338 921
Zobowiązania ogółem (bez kredytów i pożyczek)	181 273	262 981	188 383	81 569	369 656	344 550
Aktywa netto (aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania ogółem, bez kredytów i pożyczek)	527 967	300 236	230 781	446 870	758 748	747 106
Zadłużenie	-	-	-	-	-	-

Przychody i wyniki segmentów oraz pozostałe informacje

	AGRI		FOOD		WYŁĄCZENIA		RAZEM	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 PLN'000
Przychody								
Sprzedaż do stron trzecich	1 054 450	814 302	1 083 659	1 135 629	-	-	2 138 109	1 949 931
Sprzedaż między segmentami	503 301	524 285	-	-	(503 301)	(524 285)	-	-
Przychody ogółem	1 557 751	1 338 587	1 083 659	1 135 629	(503 301)	(524 285)	2 138 109	1 949 931
Zysk operacyjny (EBIT)	49 914	24 455	40 896	52 617	-	-	90 810	77 072
Pozostałe informacje								
Nakłady inwestycyjne (w tym zmiana stanu zaliczek na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych)	13 344	2 520	8 253	4 956	-	-	21 597	7 476
Amortyzacja środków trwałych	7 327	7 598	9 032	9 390	-	-	16 359	16 988
Amortyzacja wartości niematerialnych	3	-	1 778	1 747	-	-	1 781	1 747
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	65	65	92	92	-	-	157	157
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	326	-	2 371	-	-	-	2 697	-

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

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów						
Oleje luzem	518 098	375 339	230 827	229 504	748 925	604 843
Śruta rzepakowa	389 289	334 517	-	-	389 289	334 517
Oleje konfekcjonowane	-	-	378 614	376 362	378 614	376 362
Margaryny konsumenckie	-	-	184 598	214 970	184 598	214 970
Margaryny profesjonalne	-	-	69 529	76 292	69 529	76 292
Tłuszcze cukiernicze	-	-	120 987	129 989	120 987	129 989
Pozostałe	93	85	11 241	12 403	11 334	12 488
Sprzedaż produktów	907 480	709 941	995 796	1 039 520	1 903 276	1 749 461
Przychody ze sprzedaży towarów						
Oleje luzem	142 708	97 909	1 159	5 172	143 867	103 081
Oleje konfekcjonowane	-	-	4 808	17 190	4 808	17 190
Margaryny konsumenckie	-	-	55 855	58 126	55 855	58 126
Nasiona rzepaku	(16)	-	-	-	(16)	-
Pozostałe	-	-	17 383	6 674	17 383	6 674
Sprzedaż towarów	142 692	97 909	79 205	87 162	221 897	185 071
Sprzedaż razem	1 050 172	807 850	1 075 001	1 126 682	2 125 173	1 934 532

Zwrot na aktywach netto

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Średni stan aktywów (pomniejszony o średni stan środków trwałych w budowie)	623 202	560 146	492 765	486 215	1 115 967	1 046 361
Średni stan zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	175 812	136 315	178 766	158 858	354 578	295 173
Średni stan aktywów operacyjnych netto	447 390	423 831	313 999	327 357	761 389	751 188
Zysk/(Strata) operacyjny	49 914	24 455	40 896	52 617	90 810	77 072
Podatek dochodowy (od zysku operacyjnego)	(9 484)	(4 646)	(7 770)	(9 997)	(17 254)	(14 644)
Zysk/(Strata) operacyjny pomniejszony o podatek	40 430	19 809	33 126	42 620	73 556	62 428
Zwrot na aktywach netto	12,0%	6,2%	14,1%	17,4%	12,9%	11,1%

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 31-12-2018	Koniec okresu 30-09-2019	Obciążenie (+) / uznanie (-) wyniku	Obciążenie (+) / uznanie (-) kapitału
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:				
Różnicy wartości bilansowych i podatkowych majątku trwałego	6 929	6 385	(544)	
Niezrealizowanych zysków na instrumentach pochodnych	564	-	(564)	
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	7 493	6 385	(1 108)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:				
Niezrealizowanych zysków na instrumentach pochodnych	-	1 224	(1 224)	
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	84	96	(12)	
Rezerw	1 968	1 734	234	
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonego w czasie	15 502	14 710	792	
Naliczonych, nieotrzymanych/niezapłaconych odsetek od depozytów i faktoringu	48	60	(12)	
Straty podatkowej	549	474	75	
Pozostałych	109	119	(10)	
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	18 260	18 417	(157)	-
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(1 265)	-
<i>Per saldo</i>				
Rezerwa z tytułu podatku			-	
Aktywa z tytułu podatku		12 032		

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W okresie trzech kwartałów 2019 roku, w wyniku zmiany szacunków wartości zobowiązań oraz wykorzystania rezerwy na wypłaconą premię roczną, nastąpiło zwiększenie wartości zobowiązania o 4.494 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 21.151 tys. PLN (na dzień 31.12.2018 r.: 25.645 tys. PLN).

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

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 31-12-2017	3 759
- zwiększenie odpisów	394
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	3 248
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	107
Bilans na 31-12-2018	798

Bilans na 31-12-2018	798
- zwiększenie odpisów	194
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	13
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	58
Bilans na 30-09-2019	921

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Bilans na 31-12-2017	1 186
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 027
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 228
Bilans na 31-12-2018	985

Bilans na 31-12-2018	985
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 324
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 734
Bilans na 30-09-2019	575

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

Podstawowe wielkości ekonomiczne	Za okres 9	Za okres 9	Zmiana	
	miesiący	miesiący	PLN'000	%
	zakończony	zakończony		
	30-09-2019	30-09-2018		
Sprzedaż wolumen (tys. Ton)	886	828	58	7%
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2 125 173	1 934 532	190 641	10%
Koszty wytworzenia produktów i koszty sprzed. towarów	1 897 066	1 724 610	172 456	10%
(Zyski) / straty z tytułu instrumentów pochodnych i różnic kursowych	5 536	4 864	672	14%
Zysk brutto ze sprzedaży	228 107	209 992	18 185	9%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>10,7%</i>	<i>10,8%</i>	<i>-0,1%</i>	
Zysk z kontynuowanej działalności operacyjnej	90 810	77 072	13 738	18%
<i>% sprzedaży</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,0%</i>	<i>0,3%</i>	
EBITDA ⁽¹⁾	111 804	95 964	15 840	17%
<i>% sprzedaży</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,0%</i>	<i>0,3%</i>	
Zysk przed opodatkowaniem	90 046	76 843	13 203	17%
<i>Rentowność brutto sprzedaży</i>	<i>4,2%</i>	<i>4,0%</i>	<i>0,3%</i>	
Zysk netto	70 611	62 548	8 063	13%
<i>Rentowność netto sprzedaży</i>	<i>3,3%</i>	<i>3,2%</i>	<i>0,1%</i>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	92 481	-134 451	226 932	-169%
Razem aktywa na koniec okresu	1 128 404	1 065 010	63 394	6%
Kapitały własne na koniec okresu	758 748	709 883	48 865	7%
Średni kapitał pracujący ⁽²⁾	455 265	410 258	45 007	11%
<i>dni sprzedaży</i> ⁽³⁾	<i>58</i>	<i>57</i>	<i>1</i>	<i>1%</i>
Kredyty i pożyczki na koniec okresu ⁽⁴⁾	0	0	0	0%
ROA ⁽⁵⁾	9,30%	8,00%	1,3%	16%
ROE ⁽⁶⁾	12,80%	12,20%	0,6%	5%

Legenda:

- (1) = Zysk/(strata) z kontynuowanej działalności operacyjnej + Amortyzacja
- (2) = Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek. Średni stan na podstawie danych kwartalnych.
- (3) = Średni kapitał pracujący / przychody ze sprzedaży produktów i towarów * 270 dni
- (4) = Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek + Długoterminowe kredyty i pożyczki
- (5) = Zannualizowany zysk/(strata) netto/ średni stan aktywów (bilans otwarcia, bilans zamknięcia)
- (6) = Zannualizowany zysk/(strata) netto /średni stan kapitałów własnych (bilans otwarcia, bilans zamknięcia)

Wynik finansowy Grupy kapitałowej za okres trzech kwartałów bieżącego roku jest pod znaczącym wpływem wyniku segmentu Agri, gdzie marża na przerobieniu nasion rzepaku nadal utrzymywała się powyżej wyników uzyskiwanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Głównym powodem tego stanu jest stosunkowo dobra podaż nasion rzepaku oraz wysoki popyt na dostawy biodiesla i oleju rzepakowego w zachodniej Europie.

Łączna wartość sprzedaży w okresie trzech kwartałów roku bieżącego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o 190,6 mln PLN (+10%). Na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży produktów i towarów największy wpływ miał wzrost wartości sprzedaży olejów luzem (+26%) oraz śruty rzepakowej (+16%). Spadki wartości sprzedaży zanotowały natomiast kategorie olejów konfekcjonowanych (-3%), tłuszczów cukierniczych (-7%) oraz margaryn konsumenckich i profesjonalnych (-11%).

Łączna wartość kosztów wytworzenia produktów oraz kosztów sprzedaży towarów wzrosła o 172,5 mln PLN (+10%). W konsekwencji, wygenerowany zysk brutto na sprzedaży produktów i towarów w okresie trzech kwartałów bieżącego roku wzrósł o 18,2 mln PLN (+9%).

Koszty sprzedaży w okresie trzech kwartałów roku 2019 wyniosły 110,1 mln PLN i były wyższe niż w roku ubiegłym o 4,6 mln PLN (+4%), co było konsekwencją wzrostu kosztów sprzedaży bezpośrednio związanych z wzrostem wolumenu sprzedaży olejów luzem i śruty rzepakowej, jak również wzrostu nakładów marketingowych w segmencie margaryn. Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie 22,2 mln PLN i tym samym uległy zmniejszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 0,8 mln PLN (-3%).

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Grupa wykazała stratę na walutowych i towarowych instrumentach pochodnych oraz różnicach kursowych w wysokości 5,5 mln PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego strata w wysokości 4,9 mln PLN). Wynik ten obejmuje 7,5 mln PLN straty na towarowych instrumentach zabezpieczających (w 2018 roku strata równa 10,0 mln PLN), 2,9 mln PLN zysku na walutowych instrumentach zabezpieczających (w 2018 roku zysk wyniósł 6,0 mln PLN) oraz 0,9 mln PLN straty na różnicach kursowych (w 2018 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 2019 roku ukształtował się na poziomie 90,8 mln PLN i był o 13,7 mln PLN wyższy (+18%) w stosunku do zysku z działalności operacyjnej analogicznego okresu roku poprzedzającego. Tym samym, wskaźnik EBITDA wzrósł, w relacji do roku ubiegłego, o 15,8 mln PLN (+17%), przy jednoczesnym wzroście wskaźnika EBITDA do przychodów ze sprzedaży o 0,3 punktu procentowego.

Grupa odnotowała stratę na działalności finansowej w okresie trzech kwartałów 2019 roku w wysokości 0,8 mln PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego strata wyniosła 0,9 mln PLN). Wzrost wysokości kosztów finansowych spowodowany został głównie ujęciem po raz pierwszy w 2019 roku odsetek leasingowych w wysokości 0,4 mln PLN oraz wzrostem kosztów factoringu o 0,1 mln PLN.

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Grupa nie ponosiła istotnych kosztów restrukturyzacji.

Wyższy wynik finansowy uzyskany w okresie trzech kwartałów roku 2019 spowodował polepszenie wskaźników rentowności aktywów i kapitału Grupy. Wskaźnik rentowności aktywów zanotował wzrost do 9,3% (2018: 8,0%), a wskaźnik rentowności kapitału do 12,8% (2018: 12,2%).

W okresie trzech kwartałów roku 2019 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wykazują ujemną wartość 33,4 mln PLN (w analogicznym okresie 2018 roku ujemna wartość 134,5 mln PLN). Ujemne przepływy, pomimo wygenerowania zysku netto w wysokości 70,6 mln PLN są rezultatem przede wszystkim wzrostu wartości zapasów o 120,3 mln PLN, głównie nasion rzepaku.

W okresie trzech kwartałów 2019 roku nastąpił spadek posiadanych środków pieniężnych o 111,0 mln PLN (w analogicznym okresie roku 2018: spadek o 73,4 mln PLN).

Wartość majątku trwałego Grupy na dzień 30 września 2019 roku była wyższa, w stosunku do wartości na koniec 2018 roku, o 19,6 mln PLN. Zmiana ta jest głównie konsekwencją ujęcia w aktywach Grupy praw do użytkowania aktywów trwałych, zgodnie z MSSF 16 Leasing, których wartość netto na dzień bilansowy 30 września 2019 roku wyniosła 23,5 mln PLN, w tym 8.451 tys. PLN gruntów w wieczystym użytkowaniu, prezentowanych w latach ubiegłych w rzeczowych aktywach trwałych, obecnie ujmowanych jako prawa do użytkowania aktywów.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień bilansowy 30 września 2019 roku osiągnęły wartość 805,2 mln PLN i były wyższe, w relacji do końca roku 2018, o 17,2 mln PLN.

Na zmianę wartości aktywów obrotowych miał wpływ:

- wzrost wartości zapasów o 120,3 mln PLN, spowodowany sezonowym zakupem nasion rzepaku,
- spadek wartości środków pieniężnych o 111,0 mln PLN,
- wzrost wartości krótkoterminowych aktywów finansowych o 6,1 mln PLN.

W strukturze pasywów Grupy, w związku z zastosowaniem MSSF 16 Leasing, ujęte zostały zobowiązania z tytułu leasingu, których wartość na dzień 30 września 2019 roku wyniosła łącznie 15,1 mln PLN, z czego część krótkoterminowa 3,5 mln PLN i część długoterminowa 11,6 mln PLN.

Istotną zmianę wartości wykazują zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których wartość wzrosła do poziomu 284,9 mln PLN (31 grudnia 2018r.: 295,8 mln PLN), w wyniku sezonowego uzupełnienia zapasów Spółki dominującej w podstawowy surowiec produkcyjny – nasiona rzepaku.

Wartość zobowiązań finansowych, z tytułu zabezpieczenia ryzyk walutowych i towarowych, wzrosła do poziomu 28,9 mln PLN i była wyższa w stosunku do wartości na koniec 2018 roku o 20,0 mln PLN.

W raportowanym okresie 2019 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 2019 roku Grupa terminowo regulowała własne zobowiązania i realizowała zamierzone przedsięwzięcia.

7. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.

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

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

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

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

Działalność Grupy Bunge obejmuje:

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

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 września 2019 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 30/09/2019	Stan na 31/12/2018
ZTK Property Management sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Warszawa	100%	100%

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

8. SEZONOWOŚĆ/CYKLIČNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

Jednakże coraz bardziej zauważalnym staje się trend zwiększania wielkości zakupów nasion rzepaku w miesiącach poza 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 2019 roku.

Transakcje zakupu i sprzedaży pro duktów, towarów i usług z podmiotami powiązаныmi.

	Sprzedaż produktów i towarów		Sprzedaż usług		Zakup towarów i usług	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>
	<i>30-09-2019</i>	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2019</i>	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2019</i>	<i>30-09-2018</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	421	-	-	-	-
Bunge Austria	-	-	54	-	99 001	74 905
Bunge CIS LLC Russia	697	594	-	3	-	-
Bunge Deutschland Gmbh	6 518	-	115	-	113	876
Bunge Finlandia Raisio	522	236	249	93	1 880	812
Bunge Francja SAS	4 743	7 828	-	-	-	-
Bunge Global Agribusiness	-	-	430	420	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	146 538	126 464	-	-	61	4
Bunge Istanbuł	-	-	189	302	-	-
Bunge Italia	-	6 736	-	-	-	22
Bunge Loders Croklaan Oils B.V. Holandia	-	-	-	-	50 420	29 406
Bunge Loders Croklaan Holandia	-	-	-	-	96	103
Bunge Management Services	-	-	511	486	-	30
Bunge Polska	19 797	20 607	1 627	1 531	77 914	83 338
Bunge Romania	443	123	702	362	2 107	-
Bunge SA Szwajcaria	-	-	6 119	3 691	25 003	14 100
Bunge Zrt. Hungary	-	1 180	832	1 153	83 140	68 518
ETSC Ltd Liability Ukraina	-	-	-	-	235	-
Koninklijke Bunge BV	985	1 372	-	3	106	-
Lindeman Bunge Niemcy	3 718	-	-	-	149	-
Walter Rau Neusser Niemcy	-	-	-	-	1 221	82
Walter Rau Lebensmittelwerke Gmbh Niemcy	114	311	168	-	1 322	590
Warsaw Mathematical Institute	-	-	-	-	20	6
Jednostki powiązane pozostałe						
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	-	-	1 009	1 071
	184 232	165 872	10 996	8 044	343 797	273 863

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>30-09-2019</i>	<i>31-12-2018</i>	<i>30-09-2019</i>	<i>31-12-2018</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Jednostki z Grupy Bunge				
Bunge Austria	67	-	14 554	3 639
Bunge CIS LLC Russia	3	3	-	-
Bunge Deutschland GmbH	114	-	74	-
Bunge Finlandia Raisio	158	20	346	135
Bunge Francja SAS	2 319	13	-	-
Bunge Global Agribusiness NY	55	36	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	8 578	10 733	347	2 002
Bunge Istanbuł Turcja	117	49	-	-
Bunge Loders Croklan Oils Holandia	-	-	6 316	3 325
Bunge Management Services	-	51	-	-
Bunge Polska	78	4 040	13 730	11 133
Bunge Romania	3 490	517	13	167
Bunge SA Szwajcaria	671	2 383	12 987	13 747
Bunge Shanghai	72 475	89	-	-
Bunge Zrt. Hungary	-	1 513	14 780	4 688
ETSC Ltd Liability Ukraina	-	-	-	104
Koninklijke Bunge BV	118 115	233 219	-	-
Lindeman Bunge B.V.	787	-	-	-
Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH Niemcy	168	-	219	-
Walter Rau Niemcy	-	-	217	119
Jednostki powiązane pozostałe				
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	124	155
	207 195	252 666	63 707	39 214

Przychody i koszty finansowe w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	<i>Za okres 9</i>	<i>Za okres 9</i>	<i>Za okres 9</i>	<i>Za okres 9</i>
	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>
	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>
	<i>30-09-2019</i>	<i>30-09-2018</i>	<i>30-09-2019</i>	<i>30-09-2018</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Odsetki naliczone/należne				
Koninklijke Bunge B.V.	1 947	2 214	30	558
	-	-	-	-
	1 947	2 214	30	558
Odsetki zapłacone/otrzymane				
Koninklijke Bunge B.V.	1 800	2 390	26	317
	-	-	-	-
	1 800	2 390	26	317

Wynik operacji na instrumentach pochodnych w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi

	Zyski na instrumentach pochodnych		Straty na instrumentach pochodnych	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Koninklijke Bunge B.V.	41 136	60 176	37 990	68 525
Bunge Handelsgesellschaft mbH	4 998	17 044	4 762	15 014
Bunge SA	3 769	-	15 778	963
Bunge Austria	16	-	-	170
	49 919	77 220	58 530	84 672

Transakcje z Bunge Asia Singapur

W prezentowanych okresach Spółka dominująca realizowała sprzedaż do Bunge Asia Singapur rafinowanego oleju rzepakowego oraz oleju konfekcjonowanego.

Transakcje z Bunge Austria

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

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

Transakcje z Bunge CIS LLC Russia

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

Transakcje z Bunge Deutschland

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Spółka dominująca realizowała sprzedaż do Bunge Deutschland surowego oleju rzepakowego. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka dominująca importowała z Bunge Deutschland rafinowany olej rzepakowy.

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

Transakcje z Bunge Finland Raisio

W prezentowanych okresach Spółka dominująca realizowała sprzedaż butelkowanych olejów z dodatkiem ziół oraz zakup margaryn z ziarnami.

Ponadto Spółka dominująca obciąża Bunge Finland Raisio z tytułu usług zarządzania świadczonych przez menegerów Spółki dominującej.

Transakcje z Bunge Francja SAS

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

Transakcje z Bunge Global Agribusiness NY

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

Transakcje z Bunge Handelsgesellschaft mbH (Niemcy)

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

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

Transakcje z Bunge Istanbuł (Turcja)

Spółka dominująca obciąża Bunge Istanbuł z tytułu usług zarządzania świadczonych przez menegerów Spółki dominującej.

Transakcje z Bunge Loders Crokklan Oils BV

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów z Bunge Loders Crokklan Oils BV rafinowanego oleju palmowego i stearyny palmowej.

Transakcje z Bunge Loders Crokklan BV

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów oleiny palmowej z Bunge Loders Crokklan BV.

Transakcje z Bunge Management Services Inc. (USA)

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

Transakcje z Bunge Polska

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

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

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

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

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

Na mocy w/w umów nastąpiła integracja działalności handlowej, dystrybucyjnej i marketingowej Bunge Polska i Spółki 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 2019 roku, wyniosła 43.472 tys. PLN (w analogicznym okresie 2018 roku: 47.438 tys. PLN).

W prezentowanym okresie spółki realizowały umowę, w ramach której Bunge Polska świadczyła Spółce dominującej usługi w zakresie produkcji margaryn, na bazie powierzonych surowców oraz związane z tym usługi logistyczne. Wartość zrealizowanych w/w usług w okresie trzech kwartałów 2019 roku wyniosła 32.475 tys. PLN (w analogicznym okresie 2018 roku: 32.613 tys. PLN).

Spółkę dominującą i Bunge Polska 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 Trade Polska Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług informatycznych na rzecz BTP. Umowa jest nadal realizowana.

Bunge Polska świadczy na rzecz Spółki dominującej również usługi załadunku towarów na statki w swoim terminalu portowym w Świnoujściu. Wartość pozostałych usług, w tym głównie załadunku śruty rzepakowej w terminalu Świnoujście, świadczonych na rzecz Spółki dominującej przez Bunge Polska w okresie trzech kwartałów 2019 roku wyniosła 1.967 tys. PLN (w analogicznym okresie 2018 roku – 3.288 tys. PLN).

Transakcje z Bunge Romania

W prezentowanych okresach Spółka dominująca sprzedawała do Bunge Romania butelkowany olej słonecznikowy z dodatkiem ziół.

Ponadto Spółka dominująca obciąża Bunge Romania z tytułu usług zarządzania świadczonych przez menegerów Spółki dominującej.

Transakcje z Bunge S.A. (Szwajcaria)

Spółka dominująca obciąża Bunge SA za uczestnictwo swoich pracowników w pracach świadczonych na rzecz innych podmiotów z Grupy Bunge, w ramach projektów koordynowanych przez Bunge SA. Prace te dotyczą przede wszystkim realizacji procedur zakupowych, udziału w audycie wewnętrznym Grupy, implementacji programu SAP oraz udziału w różnych projektach na rzecz podmiotów z Grupy.

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

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

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

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

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

Transakcje z Bunge Zrt. (Węgry)

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów z Bunge Zrt. butelkowanych olejów słonecznikowych oraz rafinowanego oleju słonecznikowego luzem. W prezentowanych okresach Spółka dominująca ujęła również sprzedaż usług realizowanych przez lokalne biuro badań i rozwoju na rzecz podmiotów w ramach Grupy Bunge. Wartość usług, którymi Spółka dominująca obciążyła Bunge Zrt. w okresie trzech kwartałów 2019 roku wyniosła 960 tys. PLN (w analogicznym okresie 2018 r. – 1.153 tys. PLN).

Ponadto Spółka dominująca obciąża Bunge Zrt. z tytułu usług zarządzania świadczonych przez menegerów Spółki dominującej.

Transakcje z Koninklijke Bunge BV (Holandia)

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

Od 1 stycznia 2016 roku spółka Koninklijke Bunge B.V. jest również stroną umowy pożyczki („Revolving credit facility agreement”). Na dzień 30 września 2019 roku Grupa wykazała wobec Koninklijke Bunge B.V. saldo depozytu wraz z naliczonymi odsetkami, prezentowanego w sprawozdaniu jako środki pieniężne, w wysokości 118.024 tys. PLN.

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

Transakcje z Lindeman Bunge (Niemcy)

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Spółka dominująca dokonywała sprzedaży olejów butelkowanych do Lindeman Bunge.

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

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów margaryn z dodatkiem ziół oraz sprzedaży do Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH & Co KG tłuszczów cukierniczych luzem.

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

Transakcje z Walter Rau Neusser Oil und Felt AG GmbH (Niemcy)

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów od Walter Rau Neusser Oil und Felt rafinowanego oleju słonecznikowego.

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

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

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 PLN'000
Niezrealizowany wynik na walutowych instrumentach pochodnych		
- zyski	13 251	9 967
- straty	13 740	11 516
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach pochodnych poza rachunkowością zabezpieczeń (RZ)		
- zyski	21 086	87 695
- straty	17 668	80 067
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach zabezpieczających ujętych w rachunkowości zabezpieczeń		
- zyski	5 024	10 177
- straty	15 580	6 842
Rozliczone zyski/straty na towarowych instrumentach pochodnych ujętych w RZ, zabezpieczających niezrealizowane pozycje zabezpieczane *		
- zyski	20 515	55 206
- straty	20 478	69 837
Niezrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów		
- zyski	4 599	3 312
- straty	341	1 965
Zrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów		
- zyski	-	-
- straty	1 290	91
Niezrealizowane różnice kursowe		
- dodatnie	5 632	4 061
- ujemne	2 051	362
Zrealizowane różnice kursowe		
- dodatnie	3 912	1 306
- ujemne	8 407	5 908
	(5 536)	(4 864)

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 30-09-2019		Na dzień 31-12-2018	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(575)	-	215

Wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych

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

	Koniec okresu 30/09/2019		
	EUR'000	USD'000	PLN'000
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	272 837	523	1 191 541
Kontrakty swap	32 211	107	140 606
	305 048	630	1 332 147
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	250 175	10 637	1 131 739
Kontrakty swap	9 751	6 647	69 156
	259 926	17 284	1 200 895
Wartość netto	(45 122)	16 654	(131 252)

	Koniec okresu 31/12/2018		
	EUR'000	USD'000	PLN'000
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	241 182	882	1 049 932
Kontrakty swap	32 810	65	142 965
	273 992	947	1 192 897
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	268 141	2 925	1 175 038
Kontrakty swap	11 890	3 214	63 364
	280 031	6 139	1 238 402
Wartość netto	6 039	5 192	45 505

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	13 251	9 967
Odroczone straty	(13 740)	(11 516)
	(489)	(1 549)
Zrealizowane zyski	21 086	87 695
Zrealizowane straty	(17 668)	(80 067)
	3 418	7 628
	2 929	6 079

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

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

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

Wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2019 roku

	<i>Koniec okresu 30/09/2019 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2018 PLN'000</i>
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	13 252	6 798
Zobowiązania finansowe	(13 827)	(6 583)
	(575)	215

Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 30 września 2019 roku

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

	Koniec okresu 30/09/2019			<i>Wartość godziwa wpływająca na wynik PLN'000</i>
	<i>EUR'000</i>	<i>USD'000</i>	<i>PLN'000</i>	
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
SPRZEDAŻ WALUTY				
Kontrakty forward - IV kw. 2019	193 783	608	846 226	(6 596)
Kontrakty forward - I kw. 2020	75 890	22	330 218	(4 752)
Kontrakty forward - II kw. 2020	16 166	-	70 786	(890)
Kontrakty forward - III kw. 2020	18 205	-	80 431	(729)
Kontrakty forward - IV kw. 2020	1 004	-	4 486	(13)
	305 048	630	1 332 147	(12 980)
KUPNO WALUTY				
Kontrakty forward - IV kw. 2019	170 274	7 009	766 695	8 530
Kontrakty forward - I kw. 2020	56 584	4 403	265 464	1 907
Kontrakty forward - II kw. 2020	15 075	2 936	77 734	870
Kontrakty forward - III kw. 2020	14 789	2 936	76 839	883
Kontrakty forward - IV kw. 2020	2 606	-	11 525	159
Kontrakty forward - I kw. 2021	598	-	2 638	56
	259 926	17 284	1 200 895	12 405
WARTOŚĆ NETTO	(45 122)	16 654	(131 252)	(575)

Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku

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

	Wartość nominalna			Wartość godziwa
	EUR'000	PLN'000	USD'000	wpływająca na wynik PLN'000
SPRZEDAŻ WALUTY				
Kontrakty forward - I kw. 2019	180 135	947	784 186	4 531
Kontrakty forward - II kw. 2019	62 341	-	270 636	590
Kontrakty forward - III kw. 2019	21 217	-	92 859	461
Kontrakty forward - IV kw. 2019	10 299	-	45 216	142
	273 992	947	1 192 897	5 724
KUPNO WALUTY				
Kontrakty forward - I kw. 2019	182 651	6 139	813 493	(3 575)
Kontrakty forward - II kw. 2019	56 688	-	246 855	(1 248)
Kontrakty forward - III kw. 2019	32 146	-	140 464	(486)
Kontrakty forward - IV kw. 2019	7 509	-	33 009	(173)
Kontrakty forward - I kw. 2020	1 037	-	4 581	(27)
	280 031	6 139	1 238 402	(5 509)
WARTOŚĆ NETTO	6 039	5 192	45 505	215

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 (zwanych dalej towarowymi instrumentami pochodnymi), wyznaczonych na zabezpieczenie wartości godziwej nasion rzepaku, które są źródłem ryzyka towarowego. Zabezpieczenie wartości godziwej jest to ograniczenie zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań wynikających z określonego ryzyka lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań

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 2019 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 2019 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 2019 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.

Grupa nie dokonała w trzecim kwartale 2019 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 30-09-2019		Na dzień 31-12-2018	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(917)	(6 495)	(767)	1 123
Rachunkowość zabezpieczeń	2 714	-	1 617	-

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	5 024	10 081
Odroczone straty	(8 706)	(6 842)
	(3 682)	3 239
Zrealizowane zyski	20 515	55 206
Zrealizowane straty	(19 807)	(55 520)
	708	(314)

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	-	96
Odroczone straty	(6 874)	-
	(6 874)	96
Zrealizowane zyski	-	-
Zrealizowane straty	(671)	(14 317)
	(671)	(14 317)

Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych typu Futures na dzień bilansowy 30 września 2019 roku

	<i>Koniec okresu 30/09/2019 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2018 PLN'000</i>
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	-	1 619
Zobowiązania finansowe	(2 714)	(2)
	(2 714)	1 617
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	4 998	1 501
Zobowiązania finansowe	(5 915)	(2 268)
	(917)	(767)
	(3 631)	850

Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych – kontraktów z ceną zmienną na dzień bilansowy 30 września 2019 roku

	<i>Koniec okresu 30/09/2019 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2018 PLN'000</i>
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	-	1 123
Zobowiązania finansowe	(6 495)	(73)
	(6 495)	1 050

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

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 PLN'000</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 PLN'000</i>
Odroczone zyski	4 599	3 312
Odroczone straty	(341)	(1 965)
	4 258	1 347
Zrealizowane zyski	-	-
Zrealizowane straty	(1 290)	(91)
	(1 290)	(91)

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

	Koniec okresu 30/09/2019			
	Wartość nominalna			Wartość godziwa PLN'000
	USD'000	EUR'000	PLN'000	
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - IV kw. 2019	-	(22 609)	(97 837)	(2 295)
kontrakty futures - I kw. 2020	-	-	-	-
kontrakty futures - II kw. 2020	-	(2 887)	(12 494)	(419)
	-	(25 496)	(110 331)	(2 714)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty futures - IV kw. 2019	-	(8 756)	(37 889)	(534)
kontrakty futures - I kw. 2020	2 363	(9 969)	(33 751)	(158)
kontrakty futures - II kw. 2020	2 936	(277)	10 467	19
kontrakty futures - III kw. 2020	1 957	1 332	13 543	(92)
kontrakty futures - IV kw. 2020	979	205	4 776	(152)
	8 235	(17 465)	(42 854)	(917)
WARTOŚĆ NETTO	8 235	(42 961)	(153 185)	(3 631)

	Koniec okresu 31/12/2018			
	Wartość nominalna			Wartość godziwa PLN'000
	USD'000	EUR'000	PLN'000	
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - I kw. 2019	2 200	(4 193)	(17 858)	236
kontrakty futures - II kw. 2019	-	(28 023)	(119 365)	1 360
kontrakty futures - III kw. 2019	-	(276)	(1 178)	21
kontrakty futures - IV kw. 2019	-	-	-	-
	2 200	(32 492)	(138 401)	1 617
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty futures - I kw. 2019	-	(840)	4 606	(398)
kontrakty futures - II kw. 2019	-	14 500	61 763	(288)
kontrakty futures - III kw. 2019	-	12 003	51 128	(132)
kontrakty futures - IV kw. 2019	-	2 596	11 058	53
kontrakty futures - I kw. 2020	-	54	230	(2)
	-	28 313	128 785	(767)
WARTOŚĆ NETTO	2 200	(4 179)	(9 616)	850

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

	Koniec okresu 30/09/2019			Wartość godziwa PLN'000
	Wartość nominalna			
	USD'000	EUR'000	PLN'000	
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty z ceną zmienną - IV kw. 2020	-	4 358	120 597	(6 495)
	-	4 358	120 597	(6 495)

	Koniec okresu 31/12/2018			Wartość godziwa PLN'000
	Wartość nominalna			
	USD'000	EUR'000	PLN'000	
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty z ceną zmienną - I kw. 2019	-	2 693	73 871	1 123
	-	2 693	73 871	1 123

Kontrakty zabezpieczające wg rodzajów sprzedawanych towarów

	Tys. Ton
Sprzedaż netto nasion rzepaku	67,1
Sprzedaż netto oleju rzepakowego	16,1
Sprzedaż netto śruty rzepakowej	23,3
Zakup netto oleju słonecznikowego	11,8

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 2019 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 10.890 tys. PLN, gdyby waluta funkcjonalna, jaką jest dla Grupy PLN, osłabiła/wzmocniła się o 10% w stosunku do walut obcych (USD, EUR,), przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie.

Z przeprowadzonej analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy narażonych na ryzyko stóp procentowych wynika, iż na dzień 30 września 2019 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 237 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 2019 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 3.658 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 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 PLN'000	PLN'000	-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD, EUR i GBP PLN'000	PLN'000	+10%	PLN'000	-10%	PLN'000	PLN'000	+10%	PLN'000	-10%	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe															
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	122 855	341	-	(341)	-	137	-	(137)	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe w PLN	83 682	432	-	(432)	-	6 352	-	(6 352)	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki w PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		772	-	(772)	-	6 489	-	(6 489)	-	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		147	-	(147)	-	(1 233)	-	1 233	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		625	-	(625)	-	5 256	-	(5 256)	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe															
Kredyty i pożyczki w PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe w PLN	(284 922)	(1 065)	-	1 065	-	(10 067)	-	10 067	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(1 065)	-	1 065	-	(10 067)	-	10 067	-	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		202	-	(202)	-	1 913	-	(1 913)	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(862)	-	862	-	(8 154)	-	8 154	-	-	-	-	-	-	-

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 30 września 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%						
	PLN'000	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	(131 252)	-	-	-	-	(13 125)	-	13 125	-				
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej odniesione na wynik finansowy (kontrakty towarowe) w PLN	(32 588)	-	-	-	-	3 259	-	(3 259)	-	(6 531)		6 531	
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe) w PLN	110 476	-	-	-	-	-	-	-	-	11 048	(11 048)	(11 048)	11 048
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem		-	-	-	-	(9 866)	-	9 866	-	4 516	(11 048)	(4 516)	11 048
Podatek 19%		-	-	-	-	1 875	-	(1 875)	-	(858)	2 099	858	(2 099)
Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu		-	-	-	-	(7 992)	-	7 992	-	3 658	(8 949)	(3 658)	8 949
Razem zwiększenia/zmniejszenia	-	(237)	-	237	-	(10 890)	-	10 890	-	3 658	(8 949)	(3 658)	8 949

*zmiana wartości pozycji zabezpieczanej na dzień wyznaczenia powiązania zabezpieczającego

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku (PLN'000).

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach		
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD, EUR i GBP		-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD, EUR i GBP		+10%		-10%		+10%		-10%	
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	233 909	649	-	(649)	-	1 836	-	(1 836)	-	-	-	-	-
Należności handlowe w PLN	87 097	414	-	(414)	-	5 620	-	(5 620)	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki w PLN	5	0	-	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1 064	-	(1 064)	-	7 457	-	(7 457)	-	-	-	-	-
Podatek 19%		202	-	(202)	-	(1 417)	-	1 417	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		861	-	(861)	-	6 040	-	(6 040)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe													
Kredyty i pożyczki w PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe w PLN	(295 779)	(1 047)	-	1 047	-	(8 788)	-	8 788	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(1 047)	-	1 047	-	(8 788)	-	8 788	-	-	-	-	-
Podatek 19%		199	-	(199)	-	1 670	-	(1 670)	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(848)	-	848	-	(7 118)	-	7 118	-	-	-	-	-

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku (PLN'000) - cd.

	Wartość nominalna	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk		Zmiany w kapitale		Wpływ na zysk		Zmiany w kapitale		Wpływ na zysk		Zmiany w zapasach	
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD i EUR i GBP	-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD i EUR i GBP	+10%	-10%	+10%	-10%						
Instrumenty pochodne													
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń (kontrakty walutowe) w PLN	45 505	-	-	-	-	4 551	-	(4 551)	-				
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej odniesione na wynik finansowy (kontrakty towarowe) w PLN	64 255	-	-	-	-	-	-	-	-	6 426		(6 426)	
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe) w PLN	(1 675)	-	-	-	-	-	-	-	-	(168)	168	168	(168)
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem		-	-	-	-	4 551	-	(4 551)	-	6 258	168	(6 258)	(168)
Podatek 19%		-	-	-	-	(865)	-	865	-	(1 189)	(32)	1 189	32
Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu		-	-	-	-	3 686	-	(3 686)	-	5 069	136	(5 069)	(136)
Razem zwiększenia/zmniejszenia	-	13	-	(13)	-	2 607	-	(2 607)	-	5 069	136	(5 069)	(136)

*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 okresie trzech kwartałów 2019 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

15. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.

W okresie trzech kwartałów 2019 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

16. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.

Nie wystąpiły.

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

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

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

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Grupa terminowo regulowała swoje zobowiązania z tytułu umowy pożyczki.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

W/w zdarzenia nie wystąpiły w okresie trzech kwartałów 2019 roku.

23. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZT „Kruszwica” S.A. (ZWZ) w dniu 5 czerwca 2019 roku, na podstawie uchwały nr 7/2019, dokonało podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2018 w wysokości 97 809 117,48 zł (dziewięćdziesiąt siedem milionów osiemset dziewięć tysięcy sto siedemnaście złotych i 48/100 groszy) w następujący sposób:

- a) przeznaczyło zysk netto Spółki za rok obrotowy 2018 w kwocie 58 846 589,44 zł (pięćdziesiąt osiem milionów osiemset czterdzieści sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dziewięć złotych i 44/100 groszy) na wypłatę dywidendy, czyli 2,56 zł (dwa złote i 56/100 groszy) na jedną akcję;
- b) przeznaczyło pozostały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2018 w kwocie 38 962 528,04 zł (trzydzieści osiem milionów dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dwadzieścia osiem złotych i 04/100 groszy) na kapitał rezerwowo.

ZWZ Spółki ustaliło dzień dywidendy na 19 lipca 2019 roku, wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 6 sierpnia 2019 roku.

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

Nie wystąpiły.

25. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

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

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

Nie wystąpiły.

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

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

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

Na dzień 30 września 2019 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 UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE EMITENTA

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę dominującą, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu do publicznej wiadomości, członkowie Zarządu posiadali 291 akcji ZT „Kruszwica” S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki dominującej.

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, za półrocze 2019 roku, nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające.

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

Brak takich postępowań.

31. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU

W okresie trzech kwartałów 2019 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.

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 30/09/2019 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2019 PLN'000	Za okres 9 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	615 153	622 527	1 903 276	1 749 461
Przychody ze sprzedaży towarów	84 135	59 039	221 897	185 071
Pozostałe przychody operacyjne	3 244	7 382	12 873	15 429
Przychody ogółem	702 532	688 948	2 138 046	1 949 961
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	540 436	519 287	1 689 060	1 552 892
Koszty sprzedanych towarów	78 846	54 063	208 006	171 718
Koszty sprzedaży	36 699	38 085	110 133	105 557
Koszty ogólnego zarządu	8 848	7 190	22 236	23 027
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	6 125	20 758	5 485	4 864
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(31)	(4)	(61)	(170)
Pozostałe koszty operacyjne	4 346	6 809	12 545	15 196
Koszty ogółem	675 269	646 188	2 047 404	1 873 084
Zysk/(Strata) operacyjny	27 263	42 760	90 642	76 877
Przychody finansowe	475	337	1 725	2 306
Koszty finansowe	651	1 339	3 243	3 221
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	27 087	41 758	89 124	75 962
Podatek dochodowy	5 168	7 627	19 373	14 177
część bieżąca	9 524	10 846	20 690	11 489
część odroczone	(4 356)	(3 219)	(1 317)	2 688
Zysk/(Strata) netto	21 919	34 131	69 751	61 785
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, w tym:				
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	21 919	34 131	69 751	61 785
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	0,95	1,48	3,03	2,69
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 30/09/2019	Koniec okresu 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	193 715	197 225
Prawo do użytkowania aktywów trwałych	23 525	-
Nieruchomości inwestycyjne	3 194	3 350
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	5 596	7 076
Długoterminowe aktywa finansowe	28 641	28 642
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 539	10 221
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Długoterminowe należności pozostałe	1 133	1 128
	351 136	331 435
Aktywa obrotowe		
Zapasy	570 445	450 152
Należności z tytułu dostaw i usług	83 683	87 120
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności pozostałe	7 635	4 407
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 250	12 152
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 693	165 588
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 268	254
	735 974	719 673
Aktywa razem	1 087 110	1 051 108
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	190 443	151 481
Zyski zatrzymane	96 518	124 576
	717 438	706 534
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 476	5 349
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 551	-
Pozostałe rezerwy	380	260
	17 407	5 609
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	2 588	5 325
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania finansowe	28 951	8 926
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 506	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 664	20 284
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	284 975	295 835
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 682	6 455
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 899	2 140
	352 265	338 965
Pasywa razem	1 087 110	1 051 108

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem kapitały własne</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Kapitał własny na dzień 01/01/2018	185 076	245 401	141 835	-	(453)	67 436	639 295
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	2	97 809	97 811
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	(30 573)	(30 573)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	10 096	-	-	(10 096)	-
Zaokrąglenia	-	-	1	-	-	-	1
Kapitał własny na dzień 31/12/2018	185 076	245 401	151 932	-	(451)	124 576	706 534
Kapitał własny na dzień 01/01/2019	185 076	245 401	151 932	-	(451)	124 576	706 534
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	69 751	69 751
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	(58 847)	(58 847)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	38 963	-	-	(38 963)	-
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	-	1	-
Kapitał własny na dzień 30/09/2019	185 076	245 401	190 894	-	(451)	96 518	717 438

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019	Za okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	69 751	61 785
Korekty razem	(103 159)	(197 020)
Amortyzacja	20 987	18 878
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	12 815	(20 993)
Odsetki	1 476	523
Zyski/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(61)	(170)
Zmiana stanu rezerw	(2 490)	3 016
Zmiana stanu zapasów	(120 293)	(236 605)
Zmiana stanu należności	202	38 615
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(15 773)	(717)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 013)	169
Podatek dochodowy naliczony	19 373	14 177
Podatek dochodowy zapłacony	(16 855)	(13 913)
Pozostałe korekty	(527)	-
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33 408)	(135 235)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wplýwy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	64	10 025
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(16 743)	(2 450)
Odsetki	1 714	2 398
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	1 112	(1 102)
Udzielone zaliczki na zakup środków trwałych	(410)	(3 867)
Nabycie aktywów finansowych	-	-
	-	-
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 263)	5 004
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłacone pożyczki krótkoterminowe	-	-
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	-	81 456
Odsetki	(3 190)	(2 650)
Zmiana zobowiązań z tyt. leasingu	(2 187)	-
Wyplacona dywidenda	(58 847)	(22 851)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	(64 224)	55 955
Przeplýwy pieniężne netto, razem	(111 895)	(74 276)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(111 895)	(74 276)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	165 588	117 144
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	53 693	42 868

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.

Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W prezentowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, Spółka nie dokonała istotnych zmian stosowanych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, za wyjątkiem zmian w polityce rachunkowości związanych z wprowadzeniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 „Leasing”.

Spółka zdecydowała się na zastosowanie podejścia retrospektywnego zmodyfikowanego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16:C5(b). Wobec tego Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, w odniesieniu do zidentyfikowanych umów z elementem leasingu, Spółka ujęła prawa do użytkowania składników aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zobowiązanie z tytułu leasingu wycenione zostało w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Spółka zdecydowała się na zastosowanie jednej stopy dyskonta do portfela umów leasingowych o zbliżonych cechach.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka posiadała nieodwołalne zobowiązania z tytułu następujących umów leasingu:

- a) najem samochodów osobowych i wózków widłowych,
- b) praw wieczystego użytkowania gruntów,
- c) najem pomieszczeń biurowych.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wycenione zostało w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania.

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy spowodowało wzrost aktywów trwałych Spółki (Prawa do użytkowania aktywów) oraz jednoczesny wzrost zobowiązań z tyt. leasingu krótko i długoterminowego. Spółka dominująca przeniosła ponadto grunty w wieczystym użytkowaniu, prezentowane dotychczas w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” do pozycji „Prawa do użytkowania aktywów”.

Spółka ujęła koszty amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów i oprocentowanie zobowiązań z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, wpłacone środki pieniężne (kapitał i odsetki) zaprezentowane zostały w ramach działalności finansowej.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku na skutek zastosowania MSSF 16 łączne koszty amortyzacji dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosły 2.696 tys. PLN, a koszty odsetek 395 tys. PLN.

Powyższych zmian nie zastosowano w stosunku do umów o charakterze leasingu, w rozumieniu MSSF 16, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosił do 12 miesięcy oraz dotyczących aktywów niskowartościowych, tj. takich, których suma pozostałych opłat leasingowych, na dzień 01 stycznia 2019 roku, nie przekraczała wartości 100 tys. PLN. W takich przypadkach Spółka zdecydowała się na zastosowanie uproszczeń dopuszczalnych zgodnie z MSSF 16, liniowe ujęcie kosztów leasingu.

Zastosowanie MSSF 15 „przychody z umów z klientami”

MSSF 15 określił nowe podejście do analizy umów z kontrahentami wprowadzając pięciostopniowy model pomiaru oraz rozpoznawania przychodów ze sprzedaży.

Spółka zaimplementowała powyższy model do analizy umów z klientami. Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, iż implementacja standardu MSSF 15 nie ma wpływu na sprawozdanie Spółki.

Szczegółowy opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę zamieszczony został w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2018 rok, opublikowanym w dniu 29 marca 2019 roku.

Zmiany prezentacyjne w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2018 roku.

W Sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej zrealizowanych instrumentów pochodnych (walutowych i towarowych) oraz zrealizowanych różnic kursowych, które do tej pory prezentowane były w pozycji pn. **Koszty wytworzenia sprzedanych produktów**. Obecnie, wartości te prezentowane są łącznie z niezrealizowanymi instrumentami pochodnymi (walutowymi i towarowymi) oraz niezrealizowanymi różnicami kursowymi, w poz. pn. **(Zyski) / straty z wyceny instrumentów pochodnych oraz różnic kursowych**.

W związku z powyższym, przekształceniu uległy dane porównawcze za III kwartał 2018 roku, zgodnie z poniższą tabelą

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Opublikowane dane za III kwartał 2018 roku	Skorygowane dane za III kwartał 2018 roku	Zmiana prezentacyjna
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1.563.671	1.552.892	(10.779)
(Zyski) / straty z wyceny instrumentów pochodnych oraz różnic kursowych	(5.915)	4.864	10.779

2. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.

Aktywa i pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Koniec okresu 31/12/2018	Koniec okresu 30/09/2019	Obciążenie (+) / uznanie (-) wyniku	Obciążenie (+) / uznanie (-) kapitału
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:				
Różnicy wartości bilansowych i podatkowych majątku trwałego	6 925	6 385	(540)	
Niezrealizowanych zysków na instrumentach pochodnych	564	-	(564)	
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	7 489	6 385	(1 104)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:				
Niezrealizowanych strat na instrumentach pochodnych	-	1 224	(1 224)	
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	84	96	(12)	
Rezerw	1 968	1 733	235	
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonego w czasie	15 502	14 710	792	
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	48	52	(4)	
Pozostałe	109	109	-	
Zaokrąglenia	(1)	-	-	
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	17 710	17 924	(213)	-
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(1 317)	-

Per saldo

Rezerwy z tytułu podatku	-
Aktywa z tytułu podatku	11 539

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W okresie trzech kwartałów 2019 roku, w wyniku zmiany szacunków wartości zobowiązań oraz wykorzystania rezerwy na wypłaconą premię roczną, nastąpiło zmniejszenie wartości zobowiązania o 4.493 tys. PLN. Wartość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 21.140 tys. PLN (na dzień 31.12.2018 roku: 25.633 tys. PLN).

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

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 31-12-2017	3 759
- zwiększenie odpisów	394
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	3 248
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	107
Bilans na 31-12-2018	798

Bilans na 31-12-2018	798
- zwiększenie odpisów	194
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	13
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	58
Bilans na 30-09-2019	921

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Bilans na 31-12-2017	1 186
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 027
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 228
Bilans na 31-12-2018	985

Bilans na 31-12-2018	985
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 324
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 734
Bilans na 30-09-2019	575

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, rozszerzone o Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostało zatwierdzone przez Zarząd ZT „Kruszwica” S.A. w dniu 15 listopada 2019 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu

Wojciech Bauman – Członek Zarządu

Marcin Brodowski – Członek Zarządu

Oleh Chernilevskyy – 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