

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A., dla której Spółka Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A. z siedzibą w Kruszwicy przy ulicy Niepodległości 42 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

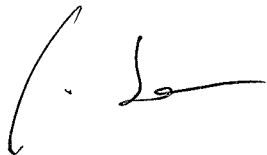
Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

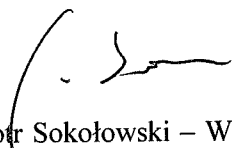
Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 29 sierpnia 2013 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A. z siedzibą w Kruszwicy przy ulicy Niepodległości 42, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

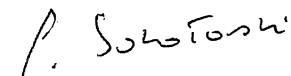
Za zgodność tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

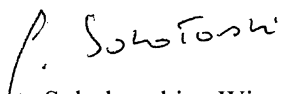
Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 29 sierpnia 2013 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO:

A.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA	3
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA	3
	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
	INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1.	INFORMACJE OGÓLNE	10
2.	PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
3.	SEGMENTY OPERACYJNE	15
4.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH	20
5.	ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	21
6.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.	22
7.	SEZONOWOŚĆ/CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	24
8.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	24
9.	ZYSKI/(STRATY) Z WYCENY NIEZREALIZOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I RÓŻNICE KURSOWE	30
10.	WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE	31
11.	TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE	37
12.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	40
13.	ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA	43
14.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	43
15.	WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	43
16.	ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH	43
17.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	43
B.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” S.A.	44
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA	44
	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	45
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	49
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
	SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA	51
1.	PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	51
2.	SEGMENTY OPERACYJNE	54
3.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH	57
4.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	58
5.	ZYSKI/(STRATY) Z WYCENY NIEZREALIZOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I RÓŻNICE KURSOWE	61
6.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	62

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2009.33.259) par. 89 ust.1 pkt 4, Zarząd Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” Spółka Akcyjna (dalej „Spółka”) w składzie:

Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu
Wojciech Bauman – Członek Zarządu
Marcin Brodowski – Członek Zarządu
Jacek Michałak – Członek Zarządu
Piotr Piotrowski – Członek Zarządu
Dariusz Szymański – Członek Zarządu
Tomasz Wika – Członek Zarządu

oświadcza że:

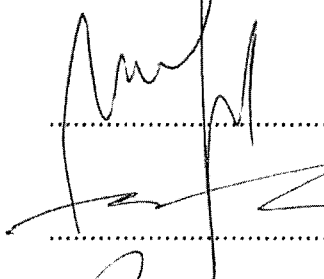
wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy kapitałowej oraz jej wynik finansowy oraz, że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

oraz

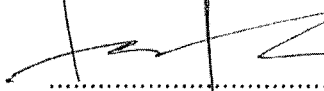
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy Członków Zarządu:

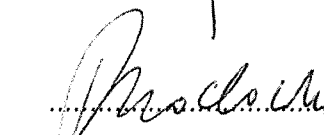
Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu



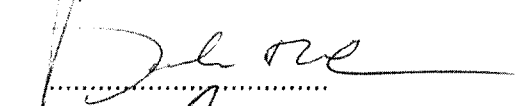
Wojciech Bauman – Członek Zarządu



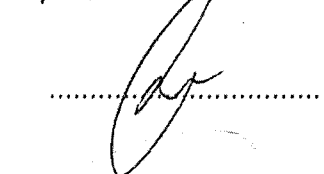
Marcin Brodowski – Członek Zarządu



Jacek Michałak – Członek Zarządu



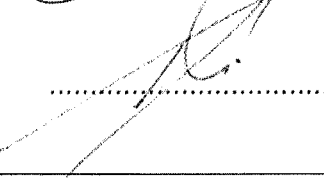
Piotr Piotrowski – Członek Zarządu



Dariusz Szymański – Członek Zarządu



Tomasz Wika – Członek Zarządu



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 30-06-2013	Za okres 3 miesiące zakończony 30-06-2012	Za okres 3 miesiące zakończony 30-06-2013	Za okres 3 miesiące zakończony 30-06-2012
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	582 837	567 557	137 006	132 790
Zysk / (strata) operacyjny	14 998	(46 732)	3 526	(10 934)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	12 519	(49 915)	2 943	(11 678)
Zysk / (strata) netto	9 927	(40 654)	2 334	(9 512)
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,43	(1,77)	0,10	(0,41)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	235 100	150 485	55 264	35 209
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 308)	(3 209)	(543)	(751)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(233 103)	(162 620)	(54 795)	(38 048)
Przepływy pieniężne netto, razem	(311)	(15 344)	(73)	(3 590)

	Za okres 6 miesiące zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesiące zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesiące zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesiące zakończony 30-06-2012
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 266 171	1 266 033	300 468	299 681
Zysk / (strata) operacyjny	38 084	(17 729)	9 037	(4 197)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	30 286	(28 590)	7 187	(6 768)
Zysk / (strata) netto	24 302	(23 510)	5 767	(5 565)
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,06	(1,02)	0,25	(0,24)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	349 886	349 495	83 029	82 729
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 607)	(3 419)	(381)	(809)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(349 058)	(372 229)	(82 833)	(88 110)
Przepływy pieniężne netto, razem	(779)	(26 153)	(185)	(6 191)

	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012
	PLN'000		EUR'000	
Aktywa trwałe	396 577	416 459	91 605	101 869
Aktywa obrotowe	463 713	799 852	107 113	195 649
Aktywa razem	860 290	1 216 311	198 718	297 517
Zobowiązania długoterminowe	6 642	8 599	1 534	2 103
Zobowiązania krótkoterminowe	205 167	581 251	47 391	142 178
Kapitał własny	648 481	626 461	149 792	153 236
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	42 751	45 271

Kursy EURO przyjęte do przeliczania "wybranych danych finansowych":

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku, na dzień 31 grudnia 2012 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 30/06/2013</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2012</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,3292	4,0882
	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,2140	4,2246
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		
	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,2541	4,2741
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		

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 30-06-2013 PLN'000	Za okres 3 miesiące zakończony 30-06-2012 PLN'000	Za okres 6 miesiące zakończony 30-06-2013 PLN'000	Za okres 6 miesiące zakończony 30-06-2012 PLN'000
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	554 273	530 895	1 204 236	1 192 181
Przychody ze sprzedaży towarów	28 564	36 662	61 935	73 852
Pozostałe przychody operacyjne	724	3 153	3 005	6 647
Przychody ogółem	583 561	570 710	1 269 176	1 272 680
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	505 030	497 433	1 085 762	1 120 202
Koszty sprzedanych towarów	22 512	34 688	50 843	66 784
Koszty sprzedaży	31 001	33 634	77 531	69 915
Koszty ogólnego zarządu	10 627	19 513	22 200	30 231
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	(1 576)	17 387	(7 830)	(12 225)
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(73)	12 883	(94)	11 547
Pozostałe koszty operacyjne	1 042	1 904	2 680	3 955
Koszty ogółem	568 563	617 442	1 231 092	1 290 409
Zysk/(Strata) operacyjny	14 998	(46 732)	38 084	(17 729)
Przychody finansowe	140	45	220	178
Koszty finansowe	2 618	3 228	8 018	11 039
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	12 520	(49 915)	30 286	(28 590)
Podatek dochodowy	2 593	(9 261)	5 984	(5 080)
część bieżąca	1 901	39	7 512	(3 240)
część odroczone	692	(9 300)	(1 528)	(1 840)
Zysk/(Strata) netto	9 927	(40 654)	24 302	(23 510)
Inne składniki całkowitego dochodu które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty, po spełnieniu określonych warunków				
Rachunkowość zabezpieczeń	(3 156)	2 198	(286)	181
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	713	(802)	532	(974)
Inne całkowite dochody netto	(2 443)	1 396	246	(793)
Całkowite dochody ogółem	7 484	(39 258)	24 548	(24 303)
Zysk przypadający:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	9 927	(40 654)	24 302	(23 510)
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Łączne całkowite dochody przypadające:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	7 484	(39 258)	24 548	(24 303)
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,43	(1,77)	1,06	(1,02)
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 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	282 139	299 874
Nieruchomości inwestycyjne	1 053	1 087
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	28 245	30 277
Długoterminowe aktywa finansowe	189	217
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	155	91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 003	1 120
	396 577	416 459
Aktywa obrotowe		
Zapasy	216 967	520 650
Należności z tytułu dostaw i usług	196 958	217 988
Należności z tytułu podatku dochodowego	17	7 466
Należności pozostałe	17 476	13 085
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 560	36 542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 460	2 239
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 275	1 882
	463 713	799 852
Aktywa razem	860 290	1 216 311
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	169 186	166 620
Zyski zatrzymane	48 818	29 364
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	-	-
	648 481	626 461
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	893	2 890
Zobowiązania finansowe	23	31
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 333	3 312
Pozostałe rezerwy	2 393	2 366
	6 642	8 599
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	192	1 769
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	55 101	393 768
Zobowiązania finansowe	23 178	23 334
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 795	13 345
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	104 601	147 507
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 923	18
Zobowiązania z tytułu dywidendy	2 529	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 848	1 510
	205 167	581 251
Pasywa razem	860 290	1 216 311

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowo przeznaczony na wypłatę dywidendy	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych	Zyski zatrzymane	Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny na dzień 01/01/2012	185 076	245 401	161 768	4 116	55 922	652 283	-	652 283
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(793)	(23 510)	(24 303)	-	(24 303)
Zadeklarowana dywidenda	-	-	-	-	(22 527)	(22 527)	-	(22 527)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowo	-	-	7 444	-	(7 444)	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-
Kapitał własny na dzień 30/06/2012	185 076	245 401	169 212	3 323	2 440	605 452	-	605 452
Kapitał własny na dzień 01/01/2012	185 076	245 401	161 768	4 116	55 922	652 283	-	652 283
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(6 708)	3 413	(3 295)	-	(3 295)
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	(22 527)	(22 527)	-	(22 527)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowo	-	-	7 444	-	(7 444)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31/12/2012	185 076	245 401	169 212	(2 592)	29 364	626 461	-	626 461
Kapitał własny na dzień 01/01/2013	185 076	245 401	169 212	(2 592)	29 364	626 461	-	626 461
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	246	24 302	24 548	-	24 548
Zadeklarowana dywidenda	-	-	2 319	-	(2 529)	(210)	-	(210)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowo	-	-	-	-	(2 319)	(2 319)	-	(2 319)
Zaokrąglenia	-	-	1	-	-	1	-	1
Kapitał własny na dzień 30/06/2013	185 076	245 401	171 532	(2 346)	48 818	648 481	-	648 481

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 PLN'000	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	24 302	(23 510)
Korekty razem	325 584	373 005
Amortyzacja	20 730	21 014
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	8 531	(58 145)
Odsetki	10 392	13 062
Zysk/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(94)	11 139
Zmiana stanu rezerw	(1 527)	1 801
Zmiana stanu zapasów	303 682	339 150
Zmiana stanu należności	18 864	90 438
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(41 539)	(28 349)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 277)	(1 735)
Podatek dochodowy naliczony	5 984	(5 080)
Podatek dochodowy zapłacony	1 833	(10 290)
Pozostałe korekty	5	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	349 886	349 495
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22	1 332
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 521)	(4 922)
Odsetki	-	-
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	29	33
Zmiana stanu udzielonych zaliczek na zakup środków trwałych	(137)	150
Wydatki na nabycie spółek zależnych	-	(12)
Wydatek na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 607)	(3 419)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	6 550	-
Spłaty kredytów/pożyczek	(344 106)	(356 714)
Odsetki zapłacone	(11 491)	(15 515)
Wypłacona dywidenda	-	-
Spłata rat z tyt. leasingu finansowego	(11)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(349 058)	(372 229)
Przepływy pieniężne netto, razem	(779)	(26 153)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(779)	(26 153)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 239	26 522
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 460	369

INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

Zarząd Spółki:

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

Rada Nadzorcza:

1. Tommy Jensen - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Vesselina Shaleva - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Jordi Costa - Członek Rady Nadzorczej
4. Roman Górny - Członek Rady Nadzorczej
5. Gordon Hardie - Członek Rady Nadzorczej
6. Stawomir Ludwikowski - Członek Rady Nadzorczej
7. Jerzy Rajski - Członek Rady Nadzorczej
8. Jerzy Starak - Członek Rady Nadzorczej
9. Mariusz Szeliga - Członek Rady Nadzorczej
10. Maurizio Terazzi - Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 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 30 czerwca 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa lub Grupa) wchodziły Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A. jako podmiot dominujący oraz spółka zależna ZPT Elmilik Sp. z o.o.

W dniu 26 kwietnia 2012 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów, o łącznej wartości 5 tys. PLN, w spółce Monleon Sp. z o.o., która od dnia 3 września 2012 roku występuje pod firmą ZPT Elmilik Sp. z o.o. (dalej: spółka zależna lub ZPT Elmilik), z siedzibą w Szczecinku.

Spółka zależna została wpisana, w dniu 22 listopada 2011 roku, do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000402729.

W dniu 13 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Monleon Sp. z o.o., podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Monleon Sp. z o.o. o kwotę 4.995 tys. PLN do kwoty 5.000 tys. PLN. ZT „Kruszwica” S.A. objęły wszystkie nowe udziały w Monleon Sp. z o.o. W dniu 3 września 2012 roku, na wniosek Monleon Sp, z o.o., nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie pierwszego półrocza 2013 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego jednostki zależnej.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku struktura kapitału zakładowego jednostki zależnej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość udziałów	Łączna wartość udziałów (w PLN)	% posiadanych udziałów w kapitale zakładowym
Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A.	ul. Niepodległości 42, 88-150 Kruszwica	100	5.000.000 PLN	100,00%
Razem		100	5.000.000 PLN	100,00%

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy nie jest ograniczony. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz spółki zależnej jest rok kalendarzowy.

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

2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Prezentowane Półroczne 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 czerwca 2013 roku, jak również zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, wraz z późniejszymi zmianami.

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

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2013:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczone: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący

w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 sierpnia 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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

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

Prezentowany raport półroczny zawiera:

- **śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 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 czerwca 2013 roku oraz za okres porównawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku wraz ze skróconą informacją dodatkową (Część B).**

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2013 roku, jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2013 roku, podlegały przeglądowi przez uprawnionego biegłego rewidenta.

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 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 pomijają 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.

W związku z powstaniem Grupy kapitałowej w IV kwartale 2012 roku, jako dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowane zostały jednostkowe dane Spółki dominującej za okres pierwszego półrocza 2012 roku.

Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W prezentowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, Grupa nie dokonała istotnych zmian stosowanych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych. Grupa zastosowała taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę jaką zastosowała w odniesieniu do rocznego okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2012 roku,

Szczegółowy opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę zamieszczony został w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2012 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2013 roku.

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Rozpoznane Segmenty Operacyjne

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

Grupa rozpoznała dwa podstawowe segmenty działalności:

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

Spółka dominująca prowadzi działalność w ramach w/w segmentów, natomiast spółka zależna tylko w segmencie Food.

Segment Produktów Masowych (Agri) obejmuje działalność:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podział pozostałych elementów części operacyjnej rachunku wyników

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

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

Koszty ogólnego zarządu podlegają podziałowi na zasadzie przypisania poszczególnych działów operacyjnych do danego segmentu. Kryterium przypisania stanowi rodzaj wykonywanych zadań w ramach danego działu. Koszty

działów ogólnoadministracyjnych, zarządzających obiema sferami działalności, przypisane są do obydwu segmentów w proporcji 1/1.

Różnice kursowe:

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

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

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

Pozostałe różnice kursowe (powstałe na wycenie pozycji bilansowych lub wynikające z realizacji zapłat i otrzymanych płatnościach w walucie obcej) alokowane są do segmentu Agri. Grupa alokuje do poszczególnych segmentów pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów tylko do poziomu zysku operacyjnego.

Podział Bilansu

Zapasy

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

Rozrachunki z dostawcami/klientami

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

Środki trwałe, Środki trwałe w budowie, Wartości niematerialne

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

Wartość firmy

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

Grupa przypisała wartość firmy do obydwu wyodrębnionych segmentów, które odpowiadają definicji najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze. Alokacja wartości firmy do obydwu segmentów została dokonana wg struktury segmentowej nadwyżki przekazanych płatności nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów i zobowiązań jednostek przejmowanych na dzień przejęcia.

Wartość firmy została następująco przypisana do segmentów:

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

Zadłużenie

Zadłużenie alokowane jest do segmentów wg struktury aktywów netto.

Pozostałe pozycje bilansowe

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

Podstawowe miary i kryteria oceny wyników działalności segmentów biznesowych

Grupa stosuje dwie zasadnicze miary dla oceny swoich segmentów biznesowych:

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

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

Poniżej przedstawione zostały podstawowe informacje finansowe dotyczące segmentów operacyjnych.

Aktywa i zobowiązania segmentów

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 30/06/2012	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 30/06/2012	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	135 929	137 077	260 648	260 784	396 577	397 861
Aktywa obrotowe	217 378	256 651	246 335	193 982	463 713	450 633
Aktywa ogółem	353 307	393 728	506 983	454 766	860 290	848 494
Zobowiązania długoterminowe*	(5 483)	-	12 125	6 871	6 642	6 871
Zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	51 825	96 763	98 241	69 246	150 066	166 009
Zobowiązania ogółem (bez kredytów i pożyczek)	46 342	96 763	110 366	76 117	156 708	172 880
Aktywa netto (aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania ogółem, bez kredytów i pożyczek)	306 965	296 965	396 617	378 649	703 582	675 614
Zadłużenie (kredyty i pożyczki)	10 786	30 839	44 315	39 322	55 101	70 161

* ujemna wartość zobowiązań jest wynikiem prezentacji per saldo aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z istotną zmianą aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych, w porównaniu z wartościami ujawnionymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, zmiany te Spółka zaprezentowała w poniższej tabeli.

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	135 929	140 248	260 648	276 211	396 577	416 459
Aktywa obrotowe	217 378	511 428	246 335	288 424	463 713	799 852
Aktywa ogółem	353 307	651 676	506 983	564 635	860 290	1 216 311
Zobowiązania długoterminowe*	(5 483)	(3 600)	12 125	12 199	6 642	8 599
Zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	51 825	56 026	98 241	131 457	150 066	187 483
Zobowiązania ogółem (bez kredytów i pożyczek)	46 342	52 426	110 366	143 656	156 708	196 082
Aktywa netto (aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania ogółem, bez kredytów i pożyczek)	306 965	599 250	396 617	420 979	703 582	1 020 229
Zadłużenie (kredyty i pożyczki)	10 786	220 026	44 315	173 742	55 101	393 768

* ujemna wartość zobowiązań jest wynikiem prezentacji per saldo aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Przychody i wyniki segmentów oraz pozostałe informacje

	AGRI		FOOD		WYŁĄCZENIA		RAZEM	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody								
Sprzedaż do stron trzecich	435 141	528 977	834 035	743 703	-	-	1 269 176	1 272 680
Sprzedaż między segmentami	410 794	483 912	-	-	(410 794)	(483 912)	-	-
Przychody ogółem	845 935	1 012 889	834 035	743 703	(410 794)	(483 912)	1 269 176	1 272 680
Zysk operacyjny (EBIT)	10 262	9 910	27 822	(27 639)	-	-	38 084	(17 729)

Pozostałe informacje

Nakłady inwestycyjne (w tym zmiana stanu zaliczek na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych)

Amortyzacja środków trwałych

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych

Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych

Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

	442	3 758	392	1 447	-	-	834	5 205
	8 146	8 224	10 471	11 231	-	-	18 617	19 455
	176	175	1 903	1 350	-	-	2 079	1 525
	-	-	34	34	-	-	34	34
	-	(25)	(88)	14 628	-	-	(88)	14 603

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

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Przychody ze sprzedaży produktów						
Oleje luzem	173 321	340 401	177 137	124 790	350 458	465 191
Śruta rzepakowa	247 195	180 162	-	-	247 195	180 162
Oleje konfekcjonowane	-	-	265 459	246 399	265 459	246 399
Margaryny konsumenckie	-	-	210 557	132 363	210 557	132 363
Margaryny profesjonalne	-	-	55 366	64 564	55 366	64 564
Tłuszcze cukiernicze	-	-	64 067	89 233	64 067	89 233
Pozostałe	1 023	1 214	10 111	13 055	11 134	14 269
Sprzedaż produktów	421 539	521 777	782 697	670 404	1 204 236	1 192 181
Przychody ze sprzedaży towarów						
Oleje luzem	-	292	116	-	116	292
Śruta rzepakowa	6 762	4 052	-	-	6 762	4 052
Śruta słonecznikowa	-	-	-	-	-	-
Oleje konfekcjonowane	-	-	8 110	11 519	8 110	11 519
Margaryny konsumenckie	-	-	39 479	57 944	39 479	57 944
Nasiona siewne	-	-	-	-	-	-
Łuska słonecznikowa	-	-	-	-	-	-
Nasiona rzepaku	5 426	-	-	-	5 426	-
Pozostałe	-	-	2 042	45	2 042	45
Sprzedaż towarów	12 188	4 344	49 747	69 508	61 935	73 852
Sprzedaż razem	433 727	526 121	832 444	739 912	1 266 171	1 266 033

Zwrot na aktywach netto

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Średni stan aktywów (pomniejszony o średni stan środków trwałych w budowie)	502 492	580 747	519 372	487 718	1 021 864	1 068 465
Średni stan zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	49 384	112 967	129 202	81 019	178 586	193 986
Średni stan aktywów operacyjnych netto	453 108	467 780	390 170	406 699	843 278	874 479
Zysk/(Strata) operacyjny	10 262	9 910	27 822	(27 639)	38 084	(17 729)
Podatek dochodowy (od zysku operacyjnego)	(1 950)	(1 883)	(5 286)	5 251	(7 236)	3 369
Zysk/(Strata) operacyjny pomniejszony o podatek	8 312	8 027	22 536	(22 388)	30 848	(14 360)
Zwrot na aktywach netto	3,7%	3,4%	11,5%	-11,0%	7,3%	-3,3%

Informacje o przychodach wg obszarów geograficznych

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody od klientów zewnętrznych						
POLSKA	285 790	427 106	753 933	683 257	1 039 723	1 110 363
NIEMCY	77 053	33 463	20 527	19 828	97 580	53 291
POZOSTAŁE KRAJE	72 297	68 408	59 576	40 618	131 873	109 026
Razem	435 140	528 977	834 036	743 703	1 269 176	1 272 680

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.

Korekty z tytułu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz korekty z tytułu rezerw/odpisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2013 roku prezentuje poniższa tabela:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013
	PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Bilans na 01-01-2013	22 139
<i>in minus, tytułem:</i>	
- podatkowych korekt rozliczeń odchyień od zakupu nasion rzepaku	1 293
- naliczonych, niezapłaconych odsetek od kredytów	446
- aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	438
- rabatów odroczonego	414
- rezerwy na środki trwałe	249
- wykorzystania aktywa z tytułu straty podatkowej	241
- odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	60
- odpisów aktualizujących wartość zapasów	49
- pozostałych rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	23
- pozostałe	7
<i>in plus, tytułem:</i>	
- różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych	236
- pozostałych rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	97
- odpisy aktualizujące wartość należności	32
- rezerw na świadczenia emerytalne	9
- aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	5
Bilans na 30-06-2013	19 298

Spółki wchodzące w skład Grupy, w swoich jednostkowych sprawozdaniach finansowych, kompensują aktywa z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wykazując je per saldo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako aktywa lub jako zobowiązania.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym natomiast, aktywa i rezerwy jednostek konsolidowanych z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są oddzielnie, z uwagi na fakt, że brak jest tytułu prawnego do kompensaty.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Bilans na 01-01-2013	24 938
<i>in minus, tytułem:</i>	
- aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	4 234
- różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych	1 495
- pozostałe	23
<i>in plus, tytułem:</i>	
- aktualizacji wartości godziwej pochodnych instrumentów towarowych (pozycja zabezpieczana oraz instrument zabezpieczający) - rachunkowość zabezpieczeń	842
- pozostałe	8
Bilans na 30-06-2013	20 036

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Bilans na 01-01-2013	18 316
-zmiana szacunków zobowiązań pracowniczych	(3 054)
Bilans na 30-06-2013	15 262

Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 01-01-2013	10 090
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	1 847
- zwiększenie odpisów w wysokości	726
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	81
Bilans na 30-06-2013	8 888

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

Bilans na 01-01-2013	3 396
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	403
	-
Bilans na 30-06-2013	2 993

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Bilans na 01-01-2013	847
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 101
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 735
Bilans na 30-06-2013	481

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

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa nie odnotowała dokonań i niepowodzeń, które ze względu na swoją wagę mogłyby istotnie wpływać na sytuację finansową Grupy.

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

Podstawowe wielkości ekonomiczne

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Zmiana	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	%
Sprzedaż wolumen (tys. Ton)	478	465	13	3%
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 266 171	1 266 033	138	0%
Koszty wytworzenia produktów i koszty sprzed. towarów	1 136 605	1 186 986	(50 381)	-4%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	129 566	79 047	50 519	64%
Marża brutto na sprzedaży	10,2%	6,2%	4,0%	
Zysk/(strata) z kontynuowanej działalności operacyjnej	38 084	(17 729)	55 813	-315%
% sprzedaży	3,0%	-1,4%	4,4%	
EBITDA (1)	58 814	3 285	55 529	1690%
% sprzedaży	4,6%	0,3%	4,3%	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	30 286	(28 590)	58 876	-206%
Rentowność brutto sprzedaży	2,4%	-2,3%	4,7%	
Zysk/(strata) netto	24 302	(23 510)	47 812	-203%
Rentowność netto sprzedaży	1,9%	-1,9%	3,8%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	349 886	349 495	391	0%
Razem aktywa na koniec okresu	860 290	848 493	11 797	1%
Kapitały własne na koniec okresu	648 481	605 452	43 029	7%
Średni kapitał pracujący (2)	603 980	539 706	64 274	12%
dni sprzedaży (3)	86	77	9	12%
Kredyty i pożyczki na koniec okresu (4)	55 101	70 161	(15 060)	-21%
ROA (5)	5,7%	(5,7%)	11,4%	
ROE (6)	7,8%	(7,3%)	15,1%	

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 * 180 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)

W związku z powstaniem w czwartym kwartale 2012 roku Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A., jako dane porównawcze, w powyższej tabeli, zaprezentowano jednostkowe dane finansowe ZT Kruszwica – Jednostki Dominującej. Opis organizacji Grupy ujęty został w nocie nr 1.

Wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w pierwszym półroczu 2013 roku uległa zwiększeniu o 0,1 mln PLN (w tym przychody przejętej spółki zależnej 50,4 mln PLN) w porównaniu z pierwszym półroczem 2012 roku. Nieznaczny wzrost przychodów związany jest przede wszystkim z istotnym spadkiem wolumenowym sprzedaży oleju rzepakowego luzem (wolumenowo -42%, wartościowo -167,1 mln PLN). Spadek ten jest rezultatem trudności ze zbytem tego produktu na rynku krajowym, gdzie obserwowana jest znacząca podaż olejów roślinnych oferowanych do sprzedaży w cenach poniżej cen rynkowych, możliwych do zaoferowania poprzez stosowanie nieuczciwych praktyk, polegających na nadużyciach w rozliczaniu się z zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług. Tak duży spadek sprzedaży oleju surowego luzem, udało się zrekompensować wzrostem sprzedaży śruty rzepakowej (+ 69,7 mln PLN) oraz wzrostem sprzedaży rafinowanych olejów (+ 52,3 mln PLN) i margaryn konsumenckich (+59,7 mln PLN, w tym udział przejętej spółki zależnej 48,3 mln PLN).

Wraz ze wzrostem wartości sprzedaży o 50,4 mln PLN (-4%) spadła łączna wartość kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i kosztu sprzedanych towarów, co w rezultacie pozwoliło osiągnąć zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 129,6 mln PLN (w tym udział przejętej spółki zależnej 10,2 mln PLN), a marżę brutto na poziomie 10,2 punktu procentowego.

Koszty sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku wzrosły w stosunku do pierwszego półrocza 2012 roku o 7,6 mln PLN (+11%) do poziomu 77,5 mln PLN. Główną przyczyną wzrostu jest udział kosztów sprzedaży przejętej spółki zależnej (6,1 mln PLN) oraz wyższych kosztów transportu (3,7 mln PLN) związanych ze sprzedażą eksportową śruty rzepakowej, przy zmniejszonych wydatkach marketingowych (-3,4 mln PLN). Koszty ogólnego zarządu spadły o 8,0 mln PLN (-26,6%) osiągając poziom 22,2 mln PLN. Tak duży spadek związany jest w głównej mierze z zakończonym procesem restrukturyzacji Spółki (zamknięcie zakładu produkcyjnego w Warszawie).

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa wykazała zysk na niezrealizowanych walutowych i towarowych instrumentach pochodnych oraz niezrealizowanych różnicach kursowych w wysokości 7,8 mln PLN (w pierwszym półroczu 2012 roku zysk wyniósł 12,2 mln PLN). Powyższy zysk obejmuje przede wszystkim: 7,3 mln PLN zysku na niezrealizowanych kontraktach towarowych (w 2012 roku zysk 6,0 mln PLN), 3,2 mln PLN zysku na rozliczonych towarowych instrumentach pochodnych zabezpieczających niezrealizowane pozycje zabezpieczone (w 2012 roku strata 5,2 mln PLN), a także 5,9 mln PLN zysku z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych (w 2012 roku strata 3,1 mln PLN). Różnica w zysku (4,4 mln PLN) wynika w głównej mierze z osiągniętego wyniku z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych, a także z uzyskanego w 2012 roku zysku z tytułu niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (8,0 mln PLN), przy stracie (5,3 mln PLN) w pierwszym półroczu 2013 roku.

W ramach wyceny niezrealizowanych kontraktów towarowych, dla obszarów w których Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń, zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego wygenerowała w pierwszym półroczu 2013 roku 3,6 mln PLN zysku, a zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej 6,8 mln PLN straty (w 2012 roku było to odpowiednio: 0,7 mln PLN straty oraz 7,1 mln PLN zysku).

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

W rezultacie powyższych czynników, wynik z działalności operacyjnej za pierwsze półrocze 2013 roku (+38,1 mln PLN), był o 55,8 mln PLN (+315%) wyższy niż wynik z działalności operacyjnej pierwszego półrocza roku poprzedzającego. Tym samym wskaźnik EBITDA uległ podwyższeniu, w relacji do roku ubiegłego, o 55,5 mln PLN (1690%), przy jednoczesnym wzroście wskaźnika EBITDA do przychodów ze sprzedaży o 4,4 punktu procentowego.

Koszty finansowe w pierwszym półroczu 2013 roku były o 3,0 mln PLN niższe (27,4%) w stosunku do pierwszego półrocza roku 2012, co jest efektem niższego poziomu średniomiesięcznego zadłużenia Grupy, które w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosło 173 mln PLN (211 mln PLN w 2012 roku).

W zakresie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, Grupa odnotowała zbliżony do ubiegłego półrocza przepływ na poziomie 350 mln PLN, z czego do głównych pozycji różniących się pomiędzy raportowanymi okresami należały: zysk netto 24,3 mln PLN (2012 rok: strata 23,5 mln PLN), zwiększone zapotrzebowanie na finansowanie należności (-71,6 mln PLN), oraz zwiększone zapotrzebowanie na finansowanie zapasów (-35,5 mln PLN) przy jednoczesnym spadku stanu zobowiązań krótkoterminowych (-13,2 mln PLN) oraz wzroście pozycji zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (66,6 mln PLN) .

Wartość majątku trwałego Grupy na koniec pierwszego półrocza 2013 roku była mniejsza, w stosunku do wartości na koniec pierwszego półrocza 2012 roku, o 1,3 mln PLN. Zmiana ta jest konsekwencją bieżących odpisów amortyzacyjnych oraz poniesionych wydatków inwestycyjnych w kwocie 834 tys. PLN.

Aktywa obrotowe Grupy na koniec pierwszego półrocza roku 2013 osiągnęły wartość 463,7 mln PLN i były wyższe, w relacji do pierwszego półrocza roku 2012, o 13,1 mln PLN.

Spadkowi uległy krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw, których wartość na koniec pierwszego półrocza 2013 roku wyniosła 104,6 mln PLN, w stosunku do wartości na koniec pierwszego półrocza 2012 roku: 109,2 mln PLN.

Zarówno wskaźnik rentowności aktywów jak i wskaźnik rentowności kapitału Grupy w pierwszym półroczu 2013 roku były wyższe jak rok wcześniej. Wskaźnik rentowności aktywów wyniósł 5,7%, w porównaniu do (-5,7%) w 2012 roku. Wskaźnik rentowności kapitału wyniósł 7,8%, w porównaniu do (-7,3%) w 2012 roku. Wyższe wskaźniki są bezpośrednim skutkiem wyższego zysku netto wygenerowanego w pierwszym półroczu 2013 roku.

Mając na uwadze przejęcie w 2012 roku kontroli nad ZPT Elmil, oraz wpływ jego aktywów i pasywów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie nastąpiły inne istotne zmiany w poszczególnych kategoriach wartości aktywów i pasywów ZT Kruszwica, które wynikałyby ze zdarzeń innych jak opisane powyżej.

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa terminowo regulowała własne zobowiązania i realizowała zamierzone przedsięwzięcia.

7. SEZONOWOŚĆ/CYKLIČZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

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

8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotami powiązаныmi z Grupą są:

- Spółki z Grupy Bunge
- Akpol Spedycja Międzynarodowa sp. z o.o. - osobowo powiązana z Grupą poprzez żonę jednego z członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej, która jest większościowym współnikiem Akpol Sp. z o.o.,
- Spółka Wodno-Ściekowa z siedzibą w Kruszwicy - spółka prawa wodnego, prowadząca działalność w zakresie odprowadzania i oczyszczania ścieków. Spółka dominująca ma 1/5 praw głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Wodno-Ściekowej.

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 pierwszego półroczu 2013 roku.

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

	Sprzedaż produktów i towarów		Sprzedaż usług		Zakup towarów i usług	
	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</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 Austria	-	-	1	53	4 210	5 328
Bunge Sanwei Oil&FAT Co Ltd. (Chiny)	-	-	-	-	-	-
Bunge Deutschland GmbH	7 571	576	45	103	64	(21)
Bunge Finlandia Raisio	-	-	76	85	-	-
Bunge Francja SAS	-	-	-	1	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	62 918	26 869	-	17	5 339	7 238
Bunge Holding Francja	-	-	-	-	64	63
Bunge Iberica Hiszpania	17 131	15 633	294	146	-	-
Bunge Italia	-	-	-	-	792	136
Bunge Global Agribusiness (USA)	-	-	9	-	-	-
Bunge Polska	11 400	16 706	4	6 439	49 499	59 497
Bunge Romania	-	-	1	2	-	-
Bunge SA Szwajcaria	-	-	1 482	1 738	4 925	4 956
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	2	-	407	686	2 998	164
Bunge UK Wielka Brytania	44 368	12 954	-	-	-	-
Bunge Zrt. Hungary	-	-	408	421	9 614	12 960
DOEP CJ S.C. Ukraina	-	-	-	-	11 278	24 834
Koninklijke Bunge BV	-	-	-	4	-	-
Natura Margarin KFT Hungary	234	690	-	-	-	-
Suntrade SE Ukraina	-	-	1	-	29 062	45 131
Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH Niemcy	-	813	-	24	-	416
Walter Rau Polska	661	-	-	-	22	-
Warsaw Mathematical Institute	-	-	-	-	11	-
Jednostki powiązane pozostałe						
Akpol Sp. z o.o.	-	-	-	12	27	1 462
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	-	-	725	794
	144 285	74 241	2 728	9 731	118 630	162 958

Rozrachunki z podmiotami powiązаныmi

	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Jednostki z Grupy Bunge				
Bunge Austria	-	10	446	577
Bunge Sanwei Oil&FAT Co Ltd. (Chiny)	-	-	-	-
Bunge Deutschland Gmbh	3 814	164	-	(20)
Bunge Finlandia Raisio	-	20	-	-
Bunge Francja SAS	-	-	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	7 102	10 032	750	23 963
Bunge Holding Francja	-	-	55 134	70 193
Bunge Iberica Hiszpania	3 992	-	-	-
Bunge Italia	-	-	191	-
Bunge Global Agribusiness (USA)	-	-	-	-
Bunge Polska	4 548	6 911	11 520	18 829
Bunge Romania	-	-	-	-
Bunge SA Szwajcaria	823	736	5 152	4 981
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	495	412	204	79
Bunge UK Wielka Brytania	-	(10)	-	-
Bunge Zrt. Hungary	261	158	2 412	2 471
DOEP CJ S.C. Ukraina	-	-	-	-
Koninklijke Bunge BV	-	-	-	-
Natura Margarin KFT Hungary	50	118	-	-
Suntrade SE Ukraina	2	-	206	3 978
Walter Rau Lebensmittelwerke Gmbh Niemcy	224	234	-	145
Walter Rau Polska	-	-	-	-
Warsaw Mathematical Institute	-	-	7	-
Jednostki powiązane pozostałe				
Akpol Sp. z o.o.	-	-	-	-
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	125	141
	21 311	18 785	76 147	125 337

Przychody i koszty finansowe w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Odsetki naliczone/należne				
Bunge Holding Francja	-	69	6 271	8 659
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	-	-	-	52
	-	69	6 271	8 711
Odsetki zapłacone/otrzymane				
Bunge Holding Francja	-	85	7 466	11 128
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	-	-	-	52
	-	85	7 466	11 180

Wynik operacji na instrumentach pochodnych w ramach transakcji z podmiotami powiązanymi

	Zyski na instrumentach pochodnych		Straty na instrumentach pochodnych	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bunge Finance BV	9 615	64 301	17 336	34 736
Bunge Handelsgesellschaft mbH	10 044	12 836	1 204	25 502
	19 659	77 137	18 540	60 238

Transakcje z Bunge Austria GmbH

W prezentowanych okresach, Spółka dominująca importowała z Bunge Austria GmbH olej rafinowany słonecznikowy.

Transakcje z Bunge Deutschland GmbH (Niemcy)

W prezentowanych okresach, Spółka dominująca dokonywała na rzecz Bunge Deutschland GmbH sprzedaży lecytyny spożywczej, produktu ubocznego powstającego przy ekstrakcji nasion rzepaku oraz oleju ciekłego rafinowanego. Ponadto, Spółka dominująca obciążyła Bunge Deutschland GmbH kosztami transportu lecytyny.

Transakcje z Bunge Finland Raisio

W pierwszym półroczu 2012 roku, Spółka dominująca obciążyła Bunge Finland Raisio kosztami uczestnictwa swoich pracowników wyższego kierownictwa w utworzonej strukturze zarządzania projektami wsparcia procesów produkcyjnych w segmencie Food.

W pierwszym półroczu 2013 roku, Spółka dominująca obciążyła Bunge Finland Raisio kosztami usług agencyjnych.

Transakcje z Bunge Finance BV (Holandia)

Za pośrednictwem Bunge Finance BV Spółka dominująca zawiera transakcje typu forward i swap, zabezpieczające ryzyko walutowe swoich przyszłych przepływów pieniężnych, związanych z istniejącymi w bilansie saldami zobowiązań lub należności bądź z planowanymi transakcjami czy uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami.

Transakcje z Bunge Handelsgesellschaft mbH (Niemcy)

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

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

Ponadto, Bunge Handelsgesellschaft mbH refakturuje na Spółkę dominującą koszty związane z frachtem statków.

Transakcje z Bunge Holdings France

Na dzień 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku Spółka dominująca wykazała wobec Bunge Holdings France salda otrzymanej pożyczki krótkoterminowej, wraz z należnymi, lecz niezapłaconymi odsetkami.

Saldo pożyczki wraz z odsetkami na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosło 23.635 tys. PLN (na dzień 30.06.2012r.: 70.161 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2013 roku spółka zależna wykazała wobec Bunge Holdings France salda otrzymanej pożyczki krótkoterminowej, wraz z należnymi, lecz niezapłaconymi odsetkami.

Saldo pożyczki wraz z odsetkami na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosło 31.466 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2013 roku Spółka dominująca poniosła koszty związane z zarządzaniem rachunkiem bieżącym w zakresie transakcji wewnątrzgrupowych w wysokości 64 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2012 roku: 63 tys. PLN).

Transakcje z Bunge Iberica (Hiszpania)

Bunge Iberica zajmuje się handlem zbożem, nasion oraz żywnością zwierzęcą. W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała sprzedaży śruty rzepakowej do Bunge Iberica. Ponadto Spółka dominująca obciążała Bunge Iberica kosztami prac badawczych.

Transakcje z Bunge Italia

W prezentowanych okresach Spółka dominująca zakupiła od Bunge Italia surowy olej słonecznikowy.

Transakcje z Bunge Polska

W prezentowanych okresach, Spółka dominująca sprzedawała do Bunge Polska rafinowany olej rzepakowy i słonecznikowy 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 zakupów, w pierwszym półroczu 2013 roku, wyniosła 30.582 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2012 roku: 51.999 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 usług w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosła 18.791 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2012 roku: 5.876 tys. PLN).

Transakcje z Bunge S.A. (Szwajcaria)

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

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

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

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

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

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

Transakcje z Bunge Trade Polska Sp. z o.o.

Spółkę dominującą i podmiot Bunge Trade Polska Sp. z o.o. (BTP) łączy umowa z dnia 20 czerwca 2013 roku, zawarta na czas nieoznaczony, na świadczenie na rzecz BTP usług dotyczących prowadzenia jej przedsiębiorstwa w zakresie wynikającym z przedmiotu jej działalności, w następujących dziedzinach: (I) sprawowanie funkcji zarządczych; (II) organizacja zakupów i sprzedaży oraz badanie rynku, (III) koordynacja i optymalizacja Systemów Zapewnienia Jakości, (IV) rachunkowość i podatki, (V) kontrola wewnętrzna oraz operacje bankowe, (VI) spedycja, (VII) obsługa transakcji sprzedaży i zakupu, (VIII) obsługa prawna, (IX) zarządzanie personelem, (X) Administracja, (XI) BHP, (XII) ochrona środowiska, (XIII) Zarządzanie projektami inwestycyjnymi.

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

W związku z zawarciem umowy w dniu 20 czerwca 2013 roku, przestała obowiązywać dotychczasowa umowa zawarta pomiędzy Spółką dominującą a BTP z dnia 26 września 2005 roku (wraz z późniejszymi aneksami).

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

Natomiast BTP świadczy na rzecz Spółki dominującej usługę załadunku statków w swoim terminalu portowym w Świnoujściu.

W pierwszym półroczu 2013 roku Spółka dominująca zakupiła od BTP nasiona rzepaku oraz olej surowy rzepakowy.

Transakcje z Bunge UK Ltd. (Wielka Brytania)

W prezentowanych okresach, Spółka dominująca zawarła z Bunge UK Ltd. szereg umów dotyczących sprzedaży tej spółce śruty rzepakowej. Większość produkowanej przez Spółkę śruty rzepakowej, sprzedawanej na rynkach zagranicznych, jest kierowana do Bunge UK, podmiotu specjalizującego się w dystrybucji tego produktu

Transakcje z Bunge Zrt. (Węgry)

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

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. (Węgry) wyniosła 406 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2012 roku – 421 tys. PLN).

Transakcje z DOEP CJSC (Ukraina)

W prezentowanych okresach, Spółka dominująca importowała z DOEP CJSC (Ukraina) surowy olej słonecznikowy.

Transakcje z Natura Margarin KFT (Węgry)

W prezentowanych okresach, Spółka dominująca dokonywała sprzedaży do Natura Margarin KFT (Węgry) tłuszczów cukierniczych luzem.

Transakcje z Suntrade SE (Ukraina)

W prezentowanych okresach, Spółka dominująca kupowała od Suntrade SE nasiona rzepaku oraz olej surowy słonecznikowy.

W pierwszym półroczu 2013 roku, Spółka dominująca poniosła koszty pośrednictwa i nadzoru spółki Suntrade nad realizacją kontraktów zakupu nasion rzepaku od innych podmiotów na Ukrainie, w kwocie 193 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2012 roku: 1.707 tys. PLN).

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

W prezentowanych okresach, Spółka dominująca dokonywała sprzedaży do Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH & Co KG tłuszczów cukierniczych luzem.

W pierwszym półroczu 2013 roku Spółka Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH & Co KG obciążyła Spółkę dominującą kosztami konsultacji technicznych w ramach projektu badawczo-rozwojowego.

W pierwszym półroczu 2012 roku Spółki obciążyły się kosztami uczestnictwa swoich pracowników wyższego kierownictwa w utworzonej strukturze zarządzania projektami wsparcia procesów produkcyjnych w segmencie Food. Z tego tytułu, spółka Walter Rau Lebensmittelwerke poniosła koszty w wysokości 24 tys. PLN, a Spółka dominująca w wysokości 416 tys. PLN.

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

W pierwszym półroczu 2013 roku Spółka dominująca poniosła koszty wynajmu biura od spółki Warsaw Mathematical Institute.

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

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

Transakcje ze Spółką Wodno-Ściekową (Polska)

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

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 PLN'000	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012 PLN'000
Niezrealizowany wynik na walutowych instrumentach pochodnych		
- zyski	11 380	15 896
- straty	16 711	7 867
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach pochodnych poza rachunkowością zabezpieczeń (RZ)		
- zyski	7 959	6 097
- straty	698	98
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach zabezpieczających ujętych w rachunkowości zabezpieczeń (RZ)		
- zyski	3 619	-
- straty	-	695
Rozliczone zyski/straty na towarowych instrumentach pochodnych ujętych w RZ, zabezpieczających niezrealizowane pozycje zabezpieczane *		
- zyski	3 181	1 562
- straty	-	6 738
Niezrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów		
- zyski	634	8 410
- straty	7 460	1 241
Różnice kursowe niezrealizowane		
- dodatnie	6 489	6 627
- ujemne	563	9 728
	7 830	12 225

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

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

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

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

10. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE

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

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

W zakresie w jakim jest to możliwe, Grupa stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń, które pozwalają na odnośnienie efektywnej części wyceny do wartości godziwej zabezpieczających instrumentów pochodnych na kapitał rezerwowo, do czasu realizacji pozycji zabezpieczanej. Jednakże część zabezpieczających instrumentów pochodnych zawartych przez Spółkę dominującą nie spełnia wszystkich kryteriów ujęcia w rachunkowości zabezpieczeń, zgodnie ze standardami MSR/MSSF, bądź zostaje usunięta z rachunkowości zabezpieczeń wskutek zmiany warunków pozycji zabezpieczanej skutkującej utratą efektywności zabezpieczenia. Fakt ten powoduje, że rezultaty wyceny części instrumentów pochodnych nieujętych w rachunkowości zabezpieczeń bądź nieskuteczna część wyceny instrumentów zabezpieczających, są odnoszone na wynik finansowy Grupy danego okresu.

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

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

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

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

Wartość godziwa sklasyfikowanych walutowych instrumentów pochodnych jest następująca:

<i>Kategoria</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(4.214)
Rachunkowość zabezpieczeń	-	(3.281)

Grupa nie posiada następujących kategorii instrumentów finansowych

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

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, Grupa zawiera za pośrednictwem Bunge Finance B.V., wyspecjalizowanej jednostki w ramach Grupy Bunge, wobec powyższego w ocenie Grupy, szacowane ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

Grupa nie dokonała w pierwszym półroczu 2013 roku zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, w wyniku zmiany celu lub wykorzystania.

Grupa nie dokonała w pierwszym półroczu 2013 roku zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych.

Wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych

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

		<i>Wartość nominalna</i>		
		<i>Koniec okresu 30/06/2013</i>		
		<i>EUR'000</i>	<i>USD'000</i>	<i>PLN'000</i>
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
SPRZEDAŻ WALUTY				
Kontrakty forward		36 591	588	157 543
Kontrakty swap		3 604	-	15 503
		40 195	588	173 046
ZAKUP WALUTY				
Kontrakty forward		11 986	5 638	70 425
Kontrakty swap		515	-	2 241
		12 501	5 638	72 666
	Wartość netto	(27 694)	5 050	(100 380)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
SPRZEDAŻ WALUTY				
Kontrakty forward		138 380	89	588 234
Kontrakty swap		6 375	-	27 267
		144 755	89	615 501
ZAKUP WALUTY				
Kontrakty forward		83 325	871	355 247
Kontrakty swap		14 610	1 100	65 776
		97 935	1 971	421 023
	Wartość netto	(46 820)	1 882	(194 478)
	Razem wartość netto	(74 514)	6 932	(294 858)
		<i>Wartość nominalna</i>		
		<i>Koniec okresu 30/06/2012</i>		
		<i>EUR'000</i>	<i>USD'000</i>	<i>PLN'000</i>
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
SPRZEDAŻ WALUTY				
Kontrakty forward		44 815	484	196 335
Kontrakty swap		347	-	1 537
		45 162	484	197 872
ZAKUP WALUTY				
Kontrakty forward		29 432	28 475	221 680
Kontrakty swap		-	1 521	5 158
		29 432	29 996	226 838
	Wartość netto	(15 730)	29 512	28 966
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
SPRZEDAŻ WALUTY				
Kontrakty forward		113 103	143	495 291
Kontrakty swap		22 768	266	100 346
		135 871	409	595 637
ZAKUP WALUTY				
Kontrakty forward		133 339	-	576 050
Kontrakty swap		9 878	1 300	46 659
		143 217	1 300	622 709
	Wartość netto	7 346	891	27 072
	Razem wartość netto	(8 384)	30 403	56 038

Na koniec czerwca 2013 podobnie jak rok wcześniej dominowała krótka pozycja w EUR i długa pozycja w ramach kontraktów USD. Jednakże skala ekspozycji uległa znaczącej zmianie. Wartość netto sprzedanych kontraktów EUR wzrosła o 66,1 mln EUR z 8,4 mln EUR do 74,5 mln EUR. Po części był to wynik większego wolumenu sprzedanego oleju rzepakowego, pod którego wpływem zawarto większą wartościowo liczbę transakcji kwalifikowanych do rachunkowości zabezpieczeń. Z drugiej strony, w ramach transakcji nie objętych rachunkowością zabezpieczeń wobec czerwca roku 2012 wystąpiła odwrotna pozycja w ramach towarowych zabezpieczeń kontraktami MATIF. Z tego tytułu zawarto kontrakty walutowe o wartości netto 13,2 mln EUR sprzedaży, podczas gdy rok wcześniej ta sama działalność powodowała konieczność zakupu netto 22,3 mln EUR. Inną istotną pozycją w ramach kontraktów walutowych nie kwalifikowanych do rachunkowości zabezpieczeń były sprzedaże walut pod towarowe derywatywy dot. oleju rzepakowego. Z tego tytułu Spółka odnotowała wzrost wartości sprzedanego EUR o 15 mln EUR (z 6,6 mln EUR w czerwcu 2012 do 21,6 mln EUR w czerwcu 2013).

Na koniec pierwszego półrocza 2013 nastąpiła znacząca deprecjacja złotego wobec sytuacji z końca roku 2012. Utrata wartości waluty lokalnej, mierzona na kursach bilansowych używanych przez Spółkę do wyceny kontraktów walutowych, wobec dolara wyniosła 7,40% a wobec Euro 6,47%. Miało to decydujące znaczenie na wyniki z wyceny walutowych transakcji pochodnych. Niewielka wartość nominalna kontraktów zakupu i sprzedaży dolara zaowocowała niewielkimi różnicami kursowymi z tytułu tej ekspozycji. Łączna wartość niezrealizowanych różnic kursowych z tytułu wyceny tych pozycji ujęta w ramach wyniku i kapitałów wyniosła 0,2 mln PLN niezrealizowanego zysku netto. Zawarte transakcje zabezpieczające przyszłe wpływy w EUR przyniosły łączną (dla pozycji ujętych i nie ujętych w rachunkowości zabezpieczeń) niezrealizowaną stratę netto z wyceny na koniec czerwca 2013r. w wysokości 7,661 tys. PLN.

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

	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012	Koniec okresu 30/06/2012	Obciążenie/uznanie kapitału w okresie 6 miesięcy zakończony 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	1 806	3 385	6 661	(1 579)
Odroczone straty	(5 087)	(3 867)	(3 867)	(1 220)
	(3 281)	(482)	4 234	(2 799)
Zrealizowane zyski	384	377	18	7
Zrealizowane straty	(71)	(2 578)	(124)	2 507
	313	(2 201)	(106)	2 514
	(2 968)	(2 683)	4 128	(285)

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

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

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	11 379	15 896
Odroczone straty	(16 710)	(7 867)
	(5 331)	8 029
Zrealizowane zyski	2 419	31 765
Zrealizowane straty	(3 443)	(14 043)
	(1 024)	17 722
Wpływ na wynik finansowy kontraktów niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń oraz kontraktów niespełniających kryterium efektywności zabezpieczeń	(6 355)	25 751

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.

W konsekwencji stosowanej polityki rachunkowości zabezpieczeń, zrealizowane różnice kursowe powstałe jako efekt realizacji kontraktu zabezpieczającego, korygują wartości stosownych pozycji sprzedaży lub zapasów (i ostatecznie kosztu własnego sprzedaży), co skutkuje eliminacją wpływu zmian kursów walut na prezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy wartości sprzedaży i marży na sprzedaży i zapewnia właściwą prezentację rezultatów operacji gospodarczych przeprowadzanych przez Grupę. Ze względu na fakt, że nie wszystkie transakcje zabezpieczające są objęte rachunkowością zabezpieczeń, nie można całkowicie wykluczyć i wyeliminować wpływu zmian poziomu kursów walut na okresowe wyniki Grupy.

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

	Zakupy		Sprzedaż	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zrealizowane zyski	1 881	5 545	1 370	6 578
Zrealizowane straty	(2 556)	(3 914)	(1 774)	(3 602)
	(675)	1 631	(404)	2 976

Zrealizowane zyski/straty ujęte w wyniku finansowym jako efektywna część zrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych przedstawiają wartości godziwe zamkniętych terminowych kontraktów walutowych, spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń, ujęte jako korekta wartości pozycji zabezpieczanych. W przypadku zabezpieczenia wartości sprzedaży jest to korekta wartości sprzedaży, natomiast dla transakcji zakupu jest to korekta kosztu nabycia danego surowca a następnie proporcjonalnie do wykorzystania zapasu ujęta jako korekta kosztu własnego wytworzonych produktów.

Wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych na dzień 30 czerwca 2013 roku

	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	1 806	6 661
Zobowiązania finansowe	(5 087)	(2 427)
	(3 281)	4 234
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	13 152	16 238
Zobowiązania finansowe	(17 366)	(12 042)
	(4 214)	4 196
	(7 495)	8 430

Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku

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

	Wartość nominalna			Wartość godziwa wpływająca na kapitały	Wartość godziwa wpływająca na wynik
	EUR'000	USD'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń					
SPRZEDAŻ WALUTY					
Kontrakty forward - III kw. 2013	29 444	342	126 311	(3 457)	433
Kontrakty forward - IV kw. 2013	10 409	246	45 258	(1 440)	346
Kontrakty forward - I kw. 2014	297	-	1 283	(24)	1
Kontrakty forward - II kw. 2014	45	-	194	(3)	-
	40 195	588	173 046	(4 924)	780
KUPNO WALUTY					
Kontrakty forward - III kw. 2013	11 989	5 429	69 823	1 525	(1 084)
Kontrakty forward - IV kw. 2013	474	209	2 677	108	(17)
Kontrakty forward - I kw. 2014	38	-	166	10	(6)
Kontrakty forward - II kw. 2014	-	-	-	-	-
	12 501	5 638	72 666	1 643	(1 107)
WARTOŚĆ NETTO	(27 694)	5 050	(100 380)	(3 281)	(327)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń					
SPRZEDAŻ WALUTY					
Kontrakty forward - III kw. 2013	112 264	44	476 268	-	(12 107)
Kontrakty forward - IV kw. 2013	24 576	45	105 001	-	(2 738)
Kontrakty forward - I kw. 2014	7 191	-	31 122	-	(573)
Kontrakty forward - II kw. 2014	724	-	3 110	-	-
	144 755	89	615 501	-	(15 418)

KUPNO WALUTY

Kontrakty forward - III kw. 2013	91 528	1 971	393 474	-	11 053
Kontrakty forward - IV kw. 2013	6 241	-	26 842	-	454
Kontrakty forward - I kw. 2014	111	-	471	-	16
Kontrakty forward - II kw. 2014	55	-	236	-	8
	97 935	1 971	421 023	-	11 531

WARTOŚĆ NETTO

(46 820) 1 882 (194 478) - (3 887)

RAZEM WARTOŚĆ NETTO

(74 514) 6 932 (294 858) (3 281) (4 214)

Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku

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

	Wartość nominalna			Wartość	Wartość
	EUR'000	USD'000	PLN'000	godziwa wpływająca na kapitały	godziwa wpływająca na wynik
				PLN'000	PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń					
SPRZEDAŻ WALUTY					
Kontrakty forward - III kw. 2012	27 905	294	121 645	693	657
Kontrakty forward - IV kw. 2012	12 364	190	54 612	341	214
Kontrakty forward - I kw. 2013	3 493	-	15 446	170	60
Kontrakty forward - II kw. 2013	1 347	-	5 940	2	19
Kontrakty forward - III kw. 2013	53	-	229	(7)	1
	45 162	484	197 872	1 199	951
KUPNO WALUTY					
Kontrakty forward - III kw. 2012	22 493	27 789	189 416	2 617	(1 097)
Kontrakty forward - IV kw. 2012	4 747	2 207	27 917	182	(90)
Kontrakty forward - I kw. 2013	142	-	625	(5)	(3)
Kontrakty forward - II kw. 2013	2 050	-	8 880	241	(32)
	29 432	29 996	226 838	3 035	(1 222)
WARTOŚĆ NETTO	(15 730)	29 512	28 966	4 234	(271)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń					
SPRZEDAŻ WALUTY					
Kontrakty forward - III kw. 2012	86 078	313	376 895	-	8 097
Kontrakty forward - IV kw. 2012	23 939	96	104 912	-	1 303
Kontrakty forward - I kw. 2013	2 962	-	12 826	-	(43)
Kontrakty forward - II kw. 2013	18 600	-	81 972	-	506
Kontrakty forward - III kw. 2013	4 292	-	19 032	-	13
	135 871	409	595 637	-	9 876
KUPNO WALUTY					
Kontrakty forward - III kw. 2012	112 585	1 300	488 742	-	(3 611)
Kontrakty forward - IV kw. 2012	28 871	-	126 208	-	(1 699)
Kontrakty forward - I kw. 2013	1 648	-	7 255	-	(93)
Kontrakty forward - II kw. 2013	113	-	504	-	(6)
	143 217	1 300	622 709	-	(5 409)
WARTOŚĆ NETTO	7 346	891	27 072	-	4 467
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	(8 384)	30 403	56 038	4 234	4 196

Spółka oczekuje, że wszystkie planowane transakcje, w odniesieniu do których została zastosowana rachunkowość zabezpieczeń, zostaną zrealizowane.

11. TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE

Kolejnym istotnym rodzajem ryzyka rynkowego, na jakie jest narażona Grupa w toku prowadzonej działalności operacyjnej, jest ryzyko cen towarów. Ekspozycja Spółki dominującej na ryzyko towarowe powstaje przede wszystkim w wyniku zakupu nasion rzepaku w okresie zbiorów, który przypada na miesiące lipiec oraz sierpień. Grupa w tym czasie skupuje ok. 60-70% całego rocznego zapotrzebowania na nasiona rzepaku. Nasiona rzepaku są kupowane po cenach bazujących na aktualnych kwotowaniach tego towaru, ustalanych zgodnie z regulacjami MATIF. W związku z sezonowością procesu zakupu nasion rzepaku, największy poziom zapasu utrzymywany jest w okresie lipiec – sierpień, a następnie zapas systematycznie spada wraz z wykorzystaniem tego surowca do produkcji oleju rzepakowego oraz śrutę rzepakowej, jako produktu ubocznego. Od momentu zakupu towaru Grupa narażona jest na ryzyko zmiany wartości zapasów w wyniku zmian rynkowych cen nasion rzepaku. Pozostałe zapotrzebowanie na nasiona pokrywane jest przez zakupy, zawierane w ciągu całego roku, w terminach uwzględniających zapotrzebowania na ten surowiec i bieżącą sytuację rynkową. Zawierane umowy to zarówno kontrakty z dostawą natychmiastową, jak i terminową (dostawa za kilka miesięcy od momentu podpisania kontraktu lub rozłożona na kilka miesięcy wprzód). Ceny w kontraktach zakupu są stałe i ustalone w walucie EUR na podstawie notowań z rynku MATIF. Ryzyko towarowe Spółki dominującej ustaje w momencie zawarcia transakcji sprzedaży produktów przerobu nasion rzepaku (olej rzepakowy i śruta) po stałej cenie, zapewniającą określoną marżę operacyjną.

Celem Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem towarowym jest ograniczenie zmienności marży operacyjnej i zwiększenie prawdopodobieństwa jej wygenerowania poprzez zmniejszanie wpływu na wynik zmian cen towarów oraz utrzymanie ekspozycji towarowej w limitach określonych przez Grupę Bunge. Grupa w realizacji swoich celów nadrzędnych stara się unikać nadmiernego ryzyka związanego ze zmianą wartości rynkowej zapasów nasion rzepaku. Powyższe zmiany wynikają z wahań cen towarów kwotowanych na rynkach towarowych. Fluktuacja cen w okresie od zakupu nasion do momentu sprzedaży produktów skutkuje z kolei zmiennością wielkości marży możliwej do zrealizowania przez grupę. Celem Grupy jest więc utrzymanie wartości zgromadzonych zapasów na poziomie odpowiadającym aktualnym, na określony moment w przyszłości, cenom rynkowym i tym samym ograniczenie wpływu ryzyka ich zmiany na generowane wyniki finansowe.

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

W pierwszym półroczu 2013 roku towarowe instrumenty pochodne Grupa zawierała za pośrednictwem Bunge Handelsgesellschaft mbH lub na swój rachunek, lecz w imieniu własnym lub za pośrednictwem Bunge Handelsgesellschaft mbH, na giełdzie Euronext. Wobec powyższego w ocenie Grupy, szacowane ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa, jest nieznaczące.

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

- Poziomu 2 – kontrakty zawierane za pośrednictwem Bunge Handelsgesellschaft,
- Poziomu 1 – kontrakty towarowe zawierane na giełdzie towarowej, na rachunek Spółki dominującej, ale w imieniu pośrednika.

Grupa nie dokonała w pierwszym półroczu 2013 roku zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej towarowych instrumentów pochodnych.

Wartość godziwa sklasyfikowanych towarowych instrumentów pochodnych jest następująca:

Kategoria	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	7.596
Rachunkowość zabezpieczeń	4.296	-

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 PLN'000	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012 PLN'000
Odroczone zyski	11 578	6 097
Odroczone straty	(698)	(793)
	10 880	5 304
Zrealizowane zyski	8 569	15 604
Zrealizowane straty	(1 512)	(42 378)
	7 057	(26 774)

W powyższej tabeli odroczone zyski przedstawiają wartość dodatnich różnic pomiędzy wartością godziwą poszczególnych niezrealizowanych kontraktów zabezpieczających (instrumentów finansowych) na dzień 30 czerwca 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Odroczone straty przedstawiają wartość ujemnych różnic pomiędzy wartością godziwą poszczególnych niezrealizowanych kontraktów zabezpieczających (instrumentów finansowych) na dzień 30 czerwca 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych na dzień bilansowy

	Koniec okresu 30/06/2013 PLN'000	Koniec okresu 30/06/2012 PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	4 296	-
Zobowiązania finansowe	-	(695)
	4 296	(695)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	8 297	6 244
Zobowiązania finansowe	(701)	(97)
	7 596	6 147
	11 892	5 452

Na dzień 30 czerwca 2013 roku dla większości zabezpieczających terminowych kontraktów towarowych Grupa zajmowała pozycję krótką (sprzedaż kontraktów), co przy spadku cen instrumentów bazowych skutkowało odniesieniem przez Spółkę straty na całości instrumentów towarowych w wysokości 11.892 tys. PLN.

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	-	7 900
Odroczone straty	(7 460)	(1 240)
	(7 460)	6 660

W powyższej tabeli odroczone zyski przedstawiają skumulowaną wartość dodatnich różnic pomiędzy wartością pozycji zabezpieczanej, ujętej w aktywach, na dzień 30 czerwca 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Odroczone straty przedstawiają skumulowaną wartość ujemnych różnic pomiędzy wartością pozycji zabezpieczanej, ujętej w aktywach, na dzień 30 czerwca 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Terminy realizacji towarowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym

	Koniec okresu 30/06/2013			
	USD'000	Wartość nominalna EUR'000	PLN'000	Wartość godziwa PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - III kw. 2013	-	(9 701)	(42 081)	4 103
kontrakty futures - IV kw. 2013	-	(2 016)	(8 743)	192
	-	(11 717)	(50 824)	4 295
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty futures - III kw. 2013	-	(5 117)	(22 194)	1 755
kontrakty futures - IV kw. 2013	-	(14 942)	(64 813)	4 092
kontrakty futures - I kw. 2014	-	(6 960)	(30 189)	1 666
kontrakty futures - II kw. 2014	-	(658)	(2 855)	84
	-	(27 677)	(120 051)	7 597
WARTOŚĆ NETTO	-	(39 394)	(170 875)	11 892

	Koniec okresu 30/06/2012			
	USD'000	Wartość nominalna EUR'000	PLN'000	Wartość godziwa PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - IV kw. 2012	-	(360)	(1 530)	(3)
kontrakty futures - III kw. 2013	-	(4 292)	(18 236)	(692)
	-	(4 652)	(19 766)	(695)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty futures - III kw. 2012	-	17 890	76 010	4 058
kontrakty futures - IV kw. 2012	-	5 184	22 027	1 529
kontrakty futures - I kw. 2013	-	(1 159)	(4 924)	526
kontrakty futures - II kw. 2013	-	114	482	34
	-	22 029	93 595	6 147
WARTOŚĆ NETTO	-	17 377	73 829	5 452

Kontrakty zabezpieczające wg rodzajów sprzedawanych towarów

	<i>Tys. Ton</i>
Sprzedaż netto nasion rzepaku	(24,4)
Sprzedaż netto śruty rzepakowej	(24,9)
Sprzedaż netto oleju rzepakowego	(34,5)

12. 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 czerwca 2013 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 24 678 tys. PLN, gdyby waluta funkcjonalna, jaką jest dla Grupy PLN, osłabiła/wzmocniła się o 10% w stosunku do walut obcych (USD, EUR, GBP), przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie. Pozostałe składniki kapitału własnego byłyby niższe/wyższe o 8 131 tys. PLN w rezultacie spadku/wzrostu wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych, wyznaczonych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Z przeprowadzonej analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy narażonych na ryzyko stóp procentowych wynika, iż na dzień 30 czerwca 2013 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 113 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 czerwca 2013 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 714 tys. PLN, a wartość zapasów byłaby wyższa/niższa o 3 905 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 (PLN'000).

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych			Ryzyko walutowe			Ryzyko cenowe		
		Wpływ na zysk +25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD EUR i GBP PLN'000	Wpływ na zysk -25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD EUR i GBP PLN'000	Zmiany w kapitale PLN'000	Wpływ na zysk (938) (1 988) (2 926) (556) (2 370)	Zmiany w kapitale PLN'000	Wpływ na zysk (9) (4 166) (4 175) (793) (3 381)	Zmiany w zapasach PLN'000	Wpływ na zysk +10% PLN'000	Zmiany w zapasach -10% PLN'000
Aktywa finansowe										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 460	4	(4)	-	9	(9)	-	-	-	-
Należności handlowe	196 958	644	(644)	-	4 166	(4 166)	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		647	(647)	-	4 175	(4 175)	-	-	-	-
Podatek 19%		123	(123)	-	793	(793)	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		524	(524)	-	3 381	(3 381)	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe										
Kredyty i pożyczki	(55 101)	(171)	171	-	(938)	938	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	(104 601)	(337)	337	-	(1 988)	1 988	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(508)	508	-	(2 926)	2 926	-	-	-	-
Podatek 19%		(97)	97	-	(556)	556	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(411)	411	-	(2 370)	2 370	-	-	-	-

13. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

W pierwszym półroczu 2013 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

W/w zdarzenia nie wystąpiły w okresie pierwszego półrocza 2013 roku.

15. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A. z dnia 20 czerwca 2013 roku podjęta została decyzja o podziale zysku netto za rok obrotowy 2012 w kwocie 4.847.939,52 PLN w następujący sposób:

- przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2012 w kwocie 2.528.564,39 tys. PLN na wypłatę dywidendy, czyli przeznaczyć 0,11 PLN na jedną akcję; oraz
- przeznaczyć pozostały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2012 w kwocie 2.319.375,13 PLN na kapitał rezerwowy.

Dzień dywidendy został ustalony na 20 sierpnia 2013 roku, a termin wypłaty dywidendy na 3 września 2013 roku.

16. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

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

17. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2009.33.259) par. 89 ust.1 pkt 4, Zarząd Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” Spółka Akcyjna (dalej „Spółka”) w składzie:

Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu
Wojciech Bauman – Członek Zarządu
Marcin Brodowski – Członek Zarządu
Jacek Michalak – Członek Zarządu
Piotr Piotrowski – Członek Zarządu
Dariusz Szymański – Członek Zarządu
Tomasz Wika – Członek Zarządu

oświadcza że:

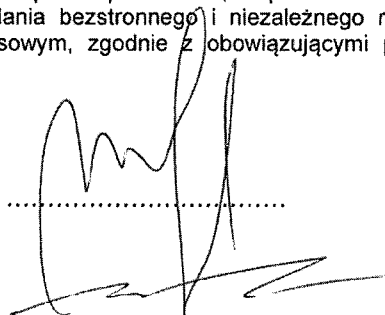
wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz, że półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

oraz

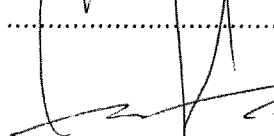
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy Członków Zarządu:

Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu



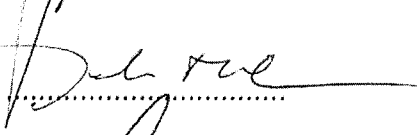
Wojciech Bauman – Członek Zarządu



Marcin Brodowski – Członek Zarządu



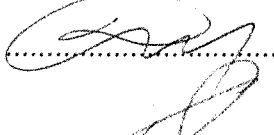
Jacek Michalak – Członek Zarządu



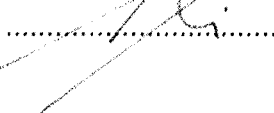
Piotr Piotrowski – Członek Zarządu



Dariusz Szymański – Członek Zarządu



Tomasz Wika – Członek Zarządu



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	564 382	567 557	132 668	132 790
Zysk / (strata) operacyjny	14 291	(46 732)	3 359	(10 934)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	12 189	(49 915)	2 865	(11 678)
Zysk / (strata) netto	9 671	(40 654)	2 273	(9 512)
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)	0,42	(1,77)	0,10	(0,41)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	234 116	150 485	55 033	35 209
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 308)	(3 209)	(543)	(751)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(233 149)	(162 620)	(54 806)	(38 048)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 341)	(15 344)	(315)	(3 590)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 226 536	1 266 033	291 062	299 681
Zysk / (strata) operacyjny	36 380	(17 729)	8 633	(4 197)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	29 443	(28 590)	6 987	(6 768)
Zysk / (strata) netto	23 410	(23 510)	5 555	(5 565)
Ilość akcji (w szt.)	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,02	(1,02)	0,24	(0,24)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	352 179	349 495	83 574	82 729
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 601)	(3 419)	(380)	(809)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(351 497)	(372 229)	(83 412)	(88 110)
Przepływy pieniężne netto, razem	(919)	(26 153)	(218)	(6 191)

	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa trwale	382 059	400 545	88 252	97 976
Aktywa obrotowe	440 004	769 974	101 636	188 341
Aktywa razem	822 063	1 170 519	189 888	286 316
Zobowiązania długoterminowe	6 501	8 447	1 502	2 066
Zobowiązania krótkoterminowe	166 538	534 176	38 469	130 663
Kapitał własny	649 024	627 896	149 918	153 587
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	42 751	45 271

Kursy EURO przyjęte do przeliczania "wybranych danych finansowych":

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku, na dzień 31 grudnia 2012 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 30/06/2013</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2012</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,3292	4,0882
	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,2140	4,2246
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		
	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,2541	4,2741
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-06-2013 PLN'000	Za okres 3 miesięcy zakończony 30-06-2012 PLN'000	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013 PLN'000	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012 PLN'000
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	536 366	530 895	1 166 617	1 192 181
Przychody ze sprzedaży towarów	28 016	36 662	59 919	73 852
Pozostałe przychody operacyjne	682	4 525	2 933	6 647
Przychody ogółem	565 064	572 082	1 229 469	1 272 680
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	491 274	496 161	1 057 784	1 120 202
Koszty sprzedanych towarów	22 299	34 688	49 417	66 784
Koszty sprzedaży	28 532	33 622	71 439	69 915
Koszty ogólnego zarządu	9 469	20 797	19 911	30 231
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	(1 695)	17 387	(7 949)	(12 225)
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(73)	12 883	(94)	11 547
Pozostałe koszty operacyjne	967	3 276	2 581	3 955
Koszty ogółem	550 773	618 814	1 193 089	1 290 409
Zysk/(Strata) operacyjny	14 291	(46 732)	36 380	(17 729)
Przychody finansowe	97	45	177	178
Koszty finansowe	2 199	3 228	7 114	11 039
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	12 189	(49 915)	29 443	(28 590)
Podatek dochodowy	2 518	(9 261)	6 033	(5 080)
część bieżąca	1 918	39	7 498	(3 240)
część odroczone	600	(9 300)	(1 465)	(1 840)
Zysk/(Strata) netto	9 671	(40 654)	23 410	(23 510)
Inne składniki całkowitego dochodu				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty, po spełnieniu określonych warunków				
Rachunkowość zabezpieczeń	(3 156)	2 198	(286)	181
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	713	(802)	532	(974)
Inne całkowite dochody netto	(2 443)	1 396	246	(793)
Całkowite dochody ogółem	7 228	(39 258)	23 656	(24 303)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	0,42	(1,77)	1,02	(1,92)
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 30/06/2013 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2012 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	265 631	282 256
Nieruchomości inwestycyjne	1 053	1 087
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	25 383	27 065
Długoterminowe aktywa finansowe	5 196	5 224
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 003	1 120
	382 059	400 545
Aktywa obrotowe		
Zapasy	210 224	512 376
Należności z tytułu dostaw i usług	183 694	205 249
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	7 466
Należności pozostałe	15 689	6 047
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 560	36 542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	211	1 130
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 626	1 164
	440 004	769 974
Aktywa razem	822 063	1 170 519
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	169 186	166 620
Zyski zatrzymane	49 361	30 799
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	-	-
	649 024	627 896
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	893	2 890
Zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 215	3 191
Pozostałe rezerwy	2 393	2 366
	6 501	8 447
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	134	1 659
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23 635	365 692
Zobowiązania finansowe	23 155	23 308
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 243	12 632
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	98 187	129 403
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 923	-
Zobowiązanie z tyt. dywidendy	2 529	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 732	1 482
	166 538	534 176
Pasywa razem	822 063	1 170 519

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny na dzień 01/01/2012	185 076	245 401	161 768	4 116	55 922	652 283
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(793)	(23 510)	(24 303)
Zadeklarowana dywidenda	-	-	-	-	(22 527)	(22 527)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowo	-	-	7 444	-	(7 444)	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	(1)	(1)
Kapitał własny na dzień 30/06/2012	185 076	245 401	169 212	3 323	2 440	605 452
Kapitał własny na dzień 1/1/2012	185 076	245 401	161 768	4 116	55 922	652 283
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(6 708)	4 848	(1 860)
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	(22 527)	(22 527)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowo	-	-	7 444	-	(7 444)	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31/12/2012	185 076	245 401	169 212	(2 592)	30 799	627 896
Kapitał własny na dzień 01/01/2013	185 076	245 401	169 212	(2 592)	30 799	627 896
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	246	23 410	23 656
Zadeklarowana dywidenda	-	-	-	-	(2 529)	(2 529)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowo	-	-	2 319	-	(2 319)	-
Zaokrąglenia	-	-	1	-	-	1
Kapitał własny na dzień 30/06/2013	185 076	245 401	171 532	(2 346)	49 361	649 024

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	23 410	(23 510)
Korekty razem	328 769	373 005
Amortyzacja	19 260	21 014
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	8 531	(58 145)
Odsetki	9 452	13 062
Zyski/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(94)	11 139
Zmiana stanu rezerw	(1 475)	1 801
Zmiana stanu zapasów	302 151	339 150
Zmiana stanu należności	11 892	90 438
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(27 527)	(28 349)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 346)	(1 735)
Podatek dochodowy naliczony	6 033	(5 080)
Podatek dochodowy zapłacony	1 892	(10 290)
Pozostałe korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	352 179	349 495
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22	1 332
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 515)	(4 922)
Odsetki	-	-
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	29	33
Zmiana stanu udzielonych zaliczek na zakup środków trwałych	(137)	150
Nabycie aktywów finansowych	-	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 601)	(3 419)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(340 006)	(356 714)
Odsetki	(11 491)	(15 515)
Wyplacona dywidenda	-	-
Splata rat z tyt. leasingu finansowego	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(351 497)	(372 229)
Przepływy pieniężne netto, razem	(919)	(26 153)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(919)	(26 153)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 130	26 522
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	211	369

SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA

Ze względu na nieznaczny udział danych finansowych spółki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w skróconej informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka zaprezentowała jedynie te noty, w których miała miejsce konsolidacja danych. Pozostałe noty, oparte wyłącznie na danych jednostki dominującej (nr 1, 5, 6, 7, 10, 11, 13, 14, 15, 16, 17), zaprezentowane zostały w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Prezentowane Półroczne skrócone 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 czerwca 2013 roku, jak również zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, wraz z późniejszymi zmianami.

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

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2013:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 sierpnia 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W prezentowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, Spółka nie dokonała istotnych zmian stosowanych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych. Szczegółowy opis najważniejszych zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę zamieszczony został w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2012 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2013 roku.

2. SEGMENTY OPERACYJNE

Aktywa i zobowiązania segmentów

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 30/06/2012	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 30/06/2012	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 30/06/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	135 929	137 077	246 130	260 784	382 059	397 861
Aktywa obrotowe	217 378	256 651	222 626	193 982	440 004	450 633
Aktywa ogółem	353 307	393 728	468 756	454 766	822 063	848 494
Zobowiązania długoterminowe*	(5 483)	-	11 984	6 871	6 501	6 871
Zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	51 825	96 763	91 078	69 246	142 903	166 009
Zobowiązania ogółem (bez kredytów i pożyczek)	46 342	96 763	103 062	76 117	149 404	172 880
Aktywa netto (aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania ogółem, bez kredytów i pożyczek)	306 965	296 965	365 694	378 649	672 659	675 614
Zadłużenie	10 786	30 839	12 849	39 322	23 635	70 161

*ujemna wartość zobowiązań jest wynikiem prezentacji per saldo aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z istotną zmianą aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych, w porównaniu z wartościami ujawnionymi w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, zmiany te Grupa zaprezentowała w poniższej tabeli.

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012	Koniec okresu 30/06/2013	Koniec okresu 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	135 929	140 248	246 130	260 297	382 059	400 545
Aktywa obrotowe	217 378	511 428	222 626	258 546	440 004	769 974
Aktywa ogółem	353 307	651 676	468 756	518 843	822 063	1 170 519
Zobowiązania długoterminowe*	(5 483)	(3 600)	11 984	12 047	6 501	8 447
Zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	51 825	56 026	91 078	112 458	142 903	168 484
Zobowiązania ogółem (bez kredytów i pożyczek)	46 342	52 426	103 062	124 505	149 404	176 931
Aktywa netto (aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania ogółem, bez kredytów i pożyczek)	306 965	599 250	365 694	394 338	672 659	993 588
Zadłużenie	10 786	220 026	12 849	145 666	23 635	365 692

*ujemna wartość zobowiązań jest wynikiem prezentacji per saldo aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Przychody i wyniki segmentów oraz pozostałe informacje

	AGRI		FOOD		WYŁĄCZENIA		RAZEM	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody								
Sprzedaż do stron trzecich	435 141	528 977	794 328	743 703	-	-	1 229 469	1 272 680
Sprzedaż między segmentami	410 794	483 912	-	-	(410 794)	(483 912)	-	-
Przychody ogółem	845 935	1 012 889	794 328	743 703	(410 794)	(483 912)	1 229 469	1 272 680
Zysk operacyjny (EBIT)	10 252	9 910	26 118	(27 639)	-	-	36 380	(17 729)

Pozostałe informacje

Nakłady inwestycyjne (w tym zmiana stanu zaliczek na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych)	442	3 758	382	1 447	-	-	824	5 205
Amortyzacja środków trwałych	8 146	8 224	9 351	11 231	-	-	17 497	19 455
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	176	175	1 553	1 350	-	-	1 729	1 525
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-	34	34	-	-	34	34
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	(25)	(88)	14 628	-	-	(88)	14 603

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

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów						
Oleje luzem	173 321	340 401	187 917	124 790	361 238	465 191
Śruta rzepakowa	247 195	180 162	-	-	247 195	180 162
Oleje konfekcjonowane	-	-	265 459	246 399	265 459	246 399
Margaryny konsumenckie	-	-	162 230	132 363	162 230	132 363
Margaryny profesjonalne	-	-	55 366	64 564	55 366	64 564
Tłuszcze cukiernicze	-	-	64 067	89 233	64 067	89 233
Pozostałe	1 023	1 214	10 039	13 055	11 062	14 269
Sprzedaż produktów	421 539	521 777	745 078	670 404	1 166 617	1 192 181
Przychody ze sprzedaży towarów						
Oleje luzem	-	292	116	-	116	292
Śruta rzepakowa	6 762	4 052	-	-	6 762	4 052
Śruta słonecznikowa	-	-	-	-	-	-
Oleje konfekcjonowane	-	-	8 110	11 519	8 110	11 519
Margaryny konsumenckie	-	-	39 479	57 944	39 479	57 944
Nasiona siewne	-	-	-	-	-	-
Łuska słonecznikowa	-	-	-	-	-	-
Nasiona rzepaku	5 426	-	-	-	5 426	-
Pozostałe	-	-	26	45	26	45
Sprzedaż towarów	12 188	4 344	47 731	69 508	59 919	73 852
Sprzedaż razem	433 727	526 121	792 809	739 912	1 226 536	1 266 033

Zwrot na aktywach netto

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
średni stan aktywów	502 492	580 747	469 960	487 718	972 452	1 068 465
średni stan zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	49 384	112 967	113 784	81 019	163 168	193 986
średni stan aktywów netto	453 108	467 780	356 176	406 699	809 284	874 479
Zysk/(Strata) operacyjny	10 262	9 910	26 118	(27 639)	36 380	(17 729)
Podatek dochodowy (od zysku operacyjnego)	(1 950)	(1 883)	(4 962)	5 251	(6 912)	3 369
Zysk/(Strata) operacyjny pomniejszony o podatek	8 312	8 027	21 156	(22 388)	29 468	(14 360)
Zwrot na aktywach netto	3,7%	3,4%	11,9%	(11,0%)	7,3%	(3,3%)

Informacje o przychodach wg obszarów geograficznych

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
POLSKA	285 790	427 106	725 138	683 257	1 010 928	1 110 363
NIEMCY	77 053	33 463	20 527	19 828	97 580	53 291
POZOSTAŁE KRAJE	72 297	68 408	48 664	40 618	120 961	109 026
Razem	435 140	528 977	794 329	743 703	1 229 469	1 272 680

3. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.

Stan rezerw/odpisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2013 roku prezentuje poniższa tabela:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013
	PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Bilans na 01-01-2013	21 936
<i>in minus, tytułem:</i>	
- podatkowych korekt rozliczeń odchyleń od zakupu nasion rzepaku	1 293
- naliczonych, niezapłaconych odsetek od kredytów	446
- aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	438
- rabatów odroczonych	398
- wykorzystania aktywa z tytułu straty podatkowej	241
- rezerwy na środki trwałe	76
- odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	60
- odpisów aktualizujących wartość zapasów	49
<i>in plus, tytułem:</i>	
- pozostałych rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	97
- rezerwy na świadczenia emerytalne	9
- aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	5
Bilans na 30-06-2013	19 046
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Bilans na 01-01-2013	24 826
<i>in minus, tytułem:</i>	
- aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	4 234
- różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych	1 495
<i>in plus, tytułem:</i>	
- aktualizacji wartości godziwej pochodnych instrumentów towarowych (pozycja zabezpieczana oraz instrument zabezpieczający) – hedge accounting	842
Bilans na 30-06-2013	19 939

Spółka w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wykazując je per saldo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako aktywa lub jako zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Bilans na 01-01-2013	17 482
-zmiana szacunków zobowiązań pracowniczych	(2 890)

Bilans na 30-06-2013 14 592

Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 01-01-2013	10 090
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	1 847
- zwiększenie odpisów w wysokości	677
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	81

Bilans na 30-06-2013 8 839

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

Bilans na 01-01-2013	3 396
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w zakładach produkcyjnych Spółki	403

Bilans na 30-06-2013 2 993

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Bilans na 01-01-2013	847
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 101
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 735

Bilans na 30-06-2013 481

4. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotami powiązаныmi ze Spółką są:

- Spółki z Grupy Bunge
- Akpol Spedycja Międzynarodowa sp. z o.o. - osobowo powiązana ze Spółką poprzez żonę jednego z członków Rady Nadzorczej Spółki, która jest większościovym współnikiem Akpol Sp. z o.o.,
- Spółka Wodno-Ściekowa z siedzibą w Kruszwicy - spółka prawa wodnego, prowadząca działalność w zakresie odprowadzania i oczyszczania ścieków. Spółka ma 1/5 praw głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Wodno-Ściekowej
- ZPT „Elmilk” Sp. z o.o., podmiot zależny wobec ZT „Kruszwica” S.A.

Zdecydowana większość transakcji z podmiotami powiązаныmi była transakcjami zawartymi przez Spółkę 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 Spółka 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 Spółka nie posiada rezerw na należności lub 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. Spółka nie zabezpiecza transakcji z podmiotami powiązаныmi i rozlicza je poprzez wzajemną zapłatę. Na dzień bilansowy Spółka nie otrzymała oraz nie udzieliła żadnych gwarancji z tytułu nierozliczonych sald.

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie pierwszego półrocza 2013 roku.

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

	<i>Sprzedaż produktów i towarów</i>		<i>Sprzedaż usług</i>		<i>Zakup towarów i usług</i>	
	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</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 Austria	-	-	1	53	4 210	5 328
Bunge Deutschland GmbH	7 571	576	45	103	64	(21)
Bunge Finlandia Raisio	-	-	76	85	-	-
Bunge Francja SAS	-	-	-	1	-	-
Bunge Global Agribusiness (USA)	-	-	9	-	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	62 918	26 869	-	17	5 339	7 238
Bunge Holding Francja	-	-	-	-	64	63
Bunge Iberica Hiszpania	17 131	15 633	294	146	-	-
Bunge Italia	-	-	-	-	792	136
Bunge Polska	11 400	16 706	4	6 439	49 499	59 497
Bunge Romania	-	-	1	2	-	-
Bunge SA Szwajcaria	-	-	1 482	1 738	4 925	4 956
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	2	-	407	686	2 998	164
Bunge UK Wielka Brytania	44 368	12 954	-	-	-	-
Bunge Zrt. Hungary	-	-	408	421	9 614	12 960
DOEP CJ S.C. Ukraina	-	-	-	-	11 278	24 834
Koninklijke Bunge BV	-	-	-	4	-	-
Natura Margarin KFT Hungary	234	690	-	-	-	-
Suntrade SE Ukraina	-	-	1	-	29 062	45 131
Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH Niemcy	-	813	-	24	-	416
Walter Rau Polska	661	-	-	-	22	-
Warsaw Mathematical Institute (Polska)	-	-	-	-	11	-
ZPT Elmilk Sp. z o.o. (Polska)	10 780	-	89	-	19	-
Jednostki powiązane pozostałe						
Akpol Sp. z o.o. (Polska)	-	-	-	12	27	1 462
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	-	-	725	794
	155 065	74 241	2 817	9 731	118 649	162 958

Rozrachunki z podmiotami powiązаныmi

	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Jednostki z Grupy Bunge				
Bunge Austria	-	10	446	577
Bunge Deutschland Gmbh	3 814	164	-	(20)
Bunge Finlandia Raisio	-	20	-	-
Bunge Francja SAS	-	-	-	-
Bunge Global Agribusiness (USA)	-	-	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	7 102	10 032	750	23 963
Bunge Holding Francja	-	-	23 668	70 193
Bunge Iberica Hiszpania	3 992	-	-	-
Bunge Italia	-	-	191	-
Bunge Polska	4 548	6 911	11 520	18 829
Bunge Romania	-	-	-	-
Bunge SA Szwajcaria	823	736	5 152	4 981
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	495	412	204	79
Bunge UK Wielka Brytania	-	(10)	-	-
Bunge Zrt. Hungary	261	158	2 412	2 471
DOEP CJ S.C. Ukraina	-	-	-	-
Koninklijke Bunge BV Holandia	-	-	-	-
Natura Margarin KFT Hungary	50	118	-	-
Suntrade SE Ukraina	2	-	206	3 978
Walter Rau Lebensmittelwerke Gmbh Niemcy	224	234	-	145
Walter Rau Polska	-	-	-	-
Warsaw Mathematical Institute	-	-	7	-
ZPT Elmilk Sp. z o.o. (Polska)	2 135	-	-	-
Jednostki powiązane pozostałe				
Akpol Sp. z o.o.	-	-	-	-
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	125	141
	23 446	18 785	44 681	125 337

Przychody i koszty finansowe w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Odsetki naliczone/należne				
Bunge Holdings Francja	-	69	5 427	8 659
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	-	-	-	52
	-	69	5 427	8 711
Odsetki zapłacone/otrzymane				
Bunge Holdings Francja	-	85	7 466	11 128
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	-	-	-	52
	-	85	7 466	11 180

Wynik operacji na instrumentach pochodnych w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi

	Zyski na instrumentach pochodnych		Straty na instrumentach pochodnych	
	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Bunge Finance BV	9 615	64 301	17 336	34 736
Bunge Handelsgesellschaft	10 044	12 836	1 204	25 502
	19 659	77 137	18 540	60 238

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

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2013</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2012</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Niezrealizowany wynik na walutowych instrumentach pochodnych		
- zyski	11 380	15 896
- straty	16 711	7 867
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach pochodnych poza rachunkowością zabezpieczeń		
- zyski	7 959	6 097
- straty	698	98
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach zabezpieczających ujętych w rachunkowości zabezpieczeń		
- zyski	3 619	-
- straty	-	695
Rozliczone zyski/straty na towarowych instrumentach pochodnych ujętych w rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczających niezrealizowane pozycje zabezpieczane *		
- zyski	3 181	1 562
- straty	-	6 738
Niezrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów		
- zyski	634	8 410
- straty	7 460	1 241
Różnice kursowe niezrealizowane		
- zyski	6 489	6 627
- straty	444	9 728
	7 949	12 225

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

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

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

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

6. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych w celu zbadania jaki miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki zmiany kursów walut obcych. Na dzień 30 czerwca 2013 roku zysk netto Spółki byłby niższy/wyższy o 24 429 tys. PLN, gdyby waluta funkcjonalna, jaką jest dla Spółki PLN, osłabiła/wzmocniła się o 10% w stosunku do walut obcych (USD, EUR, GBP), przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie. Pozostałe składniki kapitału własnego byłyby niższe/wyższe o 8 131 tys. PLN w rezultacie spadku/wzrostu wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych, wyznaczonych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Z przeprowadzonej analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Spółki narażonych na ryzyko stóp procentowych wynika, iż na dzień 30 czerwca 2013 roku zysk netto Spółki byłby niższy/wyższy o 169 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 Spółki narażonych na ryzyko cenowe wynika, iż na dzień 30 czerwca 2013 roku zysk netto Spółki byłby niższy/wyższy o 714 tys. PLN, a wartość zapasów byłaby wyższa/niższa o 3 905 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 Spółki na zmienność kursów walut obcych, stóp procentowych oraz zmiany wartości rynkowej ceny surowca przedstawia tabela „Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Spółki”.

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Spółki (PLN'000):

	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko walutowe		Ryzyko cenowe	
	Wpływ na Zmiany w kapitale zysk +25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD, EUR i GBP PLN'000 PLN'000	Wpływ na Zmiany w kapitale zysk -25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD, EUR i GBP PLN'000 PLN'000	Wpływ na Zmiany w kapitale zysk +10% PLN'000 PLN'000	Wpływ na Zmiany w kapitale zysk -10% PLN'000 PLN'000	Wpływ na Zmiany w zapasach zysk +10% PLN'000 PLN'000	Wpływ na Zmiany w zapasach zysk -10% PLN'000 PLN'000
Aktywa finansowe	Wartość bilansowa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	1	(1)	4	(4)	-	-
Należności handlowe w PLN	604	(604)	4 141	(4 141)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	605	(605)	4 145	(4 145)	-	-
Podatek 19%	115	(115)	(788)	788	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	490	(490)	3 357	(3 357)	-	-
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki w PLN	(85)	85	(729)	729	-	-
Zobowiązania handlowe w PLN	(311)	311	(1 861)	1 861	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	(396)	396	(2 589)	2 589	-	-
Podatek 19%	75	(75)	492	(492)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	(321)	321	(2 097)	2 097	-	-

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Spółki (PLN'000) – cd.

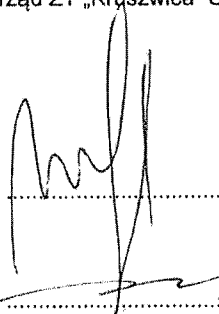
	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe		Ryzyko cenowe	
	Wpływ na Zmiany w kapitale		Wpływ na Zmiany w kapitale		Wpływ na Zmiany w kapitale	Wpływ na Zmiany w zapasach	Wpływ na Zmiany w zapasach	
	zysk	zysk	zysk	zysk	zysk	zysk	zysk	
	+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD i EUR i GBP	-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD i EUR i GBP	-	-	+10%	-10%	+10%	-10%
Instrumenty pochodne								
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń (kontrakty walutowe) w PLN	-	-	(19 448)	-	19 448	-	-	
Instrumenty pochodne ujęte w rachunkowości zabezpieczeń (kontrakty walutowe) w PLN	-	-	-	(10 038)	-	10 038	-	
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej odniesione na wynik finansowy (kontrakty towarowe) w PLN	-	-	(17 088)	-	17 088	-	(3 939)	3 939
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe) w PLN	-	-	4 821	-	(4 821)	-	4 821	(4 821) 4 821
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem	-	-	(31 714)	(10 038)	31 714	10 038	882	(882) 4 821
Podatek 19%	-	-	6 026	1 907	(6 026)	(1 907)	(168)	168 (916)
Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu	-	-	(25 689)	(8 131)	25 689	8 131	714	(714)
Razem zwiększenia/zmniejszenia	169	(169)	(24 429)	(8 131)	24 429	8 131	714	(714)
								3 905

* zmiana wartości pozycji zabezpieczanej na dzień wyznaczenia

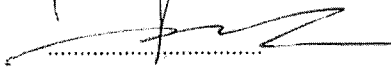
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, rozszerzone o Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostało zatwierdzone przez Zarząd ZT „Kruszwica” S.A. w dniu 29 sierpnia 2013 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

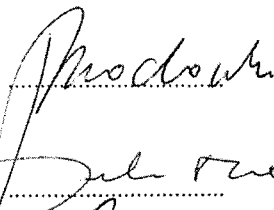
Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu



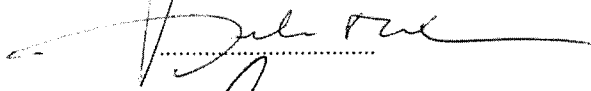
Wojciech Bauman – Członek Zarządu



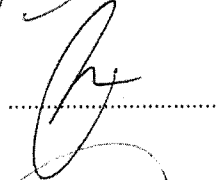
Marcin Brodowski – Członek Zarządu



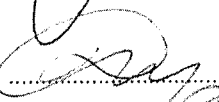
Jacek Michalak – Członek Zarządu



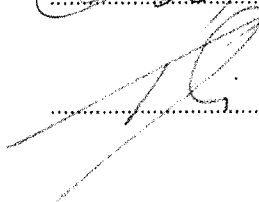
Piotr Piotrowski – Członek Zarządu



Dariusz Szymański – Członek Zarządu

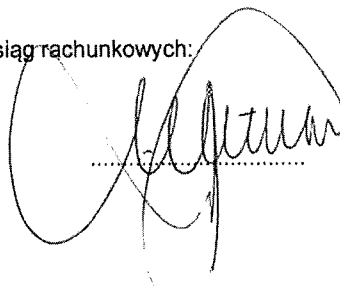


Tomasz Wika – Członek Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Sławomir Werbiński – Główny Księgowy





SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

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

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

ZAWARTOŚĆ:

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
2. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ	3
3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.....	3
4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	3
5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE EMITENTA.....	4
6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE: POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI EMITENTA KTÓREGO WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	4
7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	4
8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ PORECZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE OD NIEGO ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORECZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	5
9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	5
10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	5
11. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO.....	6

Ze względu na nieznaczny udział danych finansowych spółki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, poniższe Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy kapitałowej Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” Spółka Akcyjna spełnia również obowiązek sporządzenia jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” Spółka Akcyjna.

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 czerwca 2013 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 ZPT Elmilk Sp. z o.o. Podmiot dominujący Grupy jest częścią Grupy Bunge, światowego lidera w przetwórstwie nasion oleistych i produkcji butelkowanych olejów roślinnych.

Głównym akcjonariuszem Spółki dominującej jest podmiot prawa holenderskiego – Koninklijke Bunge Besloten Vennootschap (dalej „KBBV”) z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, który posiada bezpośrednio 14.763.313 akcji Spółki, co stanowi 64,22% jej kapitału zakładowego oraz daje prawo do wykonywania 64,22% głosów na walnym zgromadzeniu. Podmiotem dominującym w stosunku do KBBV, posiadającym 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu KBBV, jest Bunge Europe S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Podmiotem dominującym wobec Bunge Europe S.A., posiadającym bezpośrednio i pośrednio 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu BUNGE Europe S.A., jest Bunge Limited, z siedzibą na Bermudach. Główne biuro spółki Bunge Limited mieści się w Stanach Zjednoczonych (White Plains, w stanie Nowy Jork). Od 2001 roku akcje Bunge Limited są notowane na nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Działalność Grupy Bunge obejmuje:

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

Spółka zależna ZPT Elmilk Sp. z o.o. została nabyta w 2012 roku. Podstawową działalność operacyjną polegającą na produkcji margaryn i tłuszczów jadalnych, spółka rozpoczęła w dniu 1 listopada 2012 roku.

2. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

W okresie pierwszego półrocza 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

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

Na dzień 30 czerwca 2013 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 Besloten Vennootschap 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 Thasou 3, DADLAW House, P.C. 1520 Nikozja, Cypr (dalej „Windstorm”), posiada 5.805.485 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 25,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5.805.485 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 25,26% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

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

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego za I kwartał 2013 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Brak takich postępowań.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły w okresie pierwszego półrocza 2013 roku.

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

Do czynników mogących mieć istotny wpływ na poziom osiąganych przez Grupę wyników w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- dostępność i koszt nasion rzepaku oraz olejów tropikalnych,
- ceny sprzedaży oleju rzepakowego luzem i śrutę poekstrakcyjnej,
- ceny sprzedaży produktów konsumenckich i profesjonalnych,
- wolumen sprzedaży,
- kursy walut,
- stopy procentowe

Dostępność rynkowa nasion rzepaku, głównego surowca wykorzystywanego przez Spółkę w procesie produkcyjnym, będzie kluczowym czynnikiem mającym wpływ na jej wyniki finansowe w kolejnych kwartałach roku. Ze względu na przewidywane dobre tegoroczne zbiory nasion rzepaku, zarówno w Polsce jak i w Unii Europejskiej oraz na Ukrainie, należy oczekiwać, iż w kolejnych kwartałach roku Spółka może dysponować wystarczającą ilością nasion do pełnego wykorzystania swych mocy produkcyjnych. Jednocześnie należy oczekiwać, iż bezpośrednim skutkiem większej podaży nasion rzepaku na rynku będzie znaczny spadek ich ceny.

Ceny nasion rzepaku są cenami ustalonymi na giełdach towarowych. Efekt wahań cen zakupu nasion kompensowany jest przez zmianą cen sprzedaży pozyskiwanych z nich produktów, tj. olejów oraz śrutę poekstrakcyjnej. Generalnie, ceny nasion i pozyskanych z nich produktów wykazują współzależność dynamiki zmian, jakkolwiek w krótkim horyzoncie czasowym może dochodzić do sytuacji, w których dynamika ta będzie różna dla surowców i otrzymywanych z nich produktów. W wypadku spadku cen surowca, ewentualne opóźnienie może mieć pozytywny wpływ na marże realizowane przez Spółkę.

Inaczej jest w przypadku produktów konsumenckich i profesjonalnych, których dynamika zmian cen, w następstwie zmian cen surowca, jest zwykle opóźniona. Ponadto maksymalny pułap cenowy na ww. produkty ograniczony jest poziomem, jaki konsument i odbiorca są w stanie zaakceptować. Pułap ten zależy przede wszystkim od pozycji rynkowej oraz siły marek produktowych Spółki, jak również aktualnej strategii podmiotów konkurujących na rynku. Rodzi to ryzyka przy wzroście cen surowca lecz równocześnie tworzy okresy wzrostu marży na produktach konfekcjonowanych w czasach tańszego surowca.

Spółka zabezpiecza marżę na przerobie nasion rzepaku zarówno od wahań cen surowców jak i od ryzyka kursowego. Część pozycji zabezpieczających nie spełnia kryteriów ujęcia ich w rachunkowości zabezpieczeń, co powoduje ujęcie efektu wyceny wartości godziwej tych kontraktów zabezpieczających bezpośrednio w wyniku finansowym, niezależnie od okresu realizacji zabezpieczanej transakcji. Fakt ten może powodować okresowe wahania wyniku finansowego. Analogicznie, zabezpieczając ryzyko walutowe, Spółka ujmuje istotną część pozycji zabezpieczających w sprawozdaniu finansowym w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Jednakże część pozycji nie spełnia kryterium rachunkowości zabezpieczeń, w następstwie czego, efekt wyceny ich wartości godziwej ujmowany jest bezpośrednio w rachunku wyniku danego okresu niezależnie od terminu realizacji pozycji zabezpieczanej. Przy istotnych zmianach kursów walut może to powodować czasowe wahania wyniku finansowego.

Znaczącym czynnikiem determinującym wyniki finansowe Spółki w kolejnym kwartale będą wolumeny sprzedaży w tym przede wszystkim produktów wysoko przetworzonych, takich jak olej konfekcjonowane i margaryny. W obu przypadkach w sprzedaży występuje sezonowość: popyt na oleje i margaryny jest znacznie niższy w drugim i trzecim kwartale, przy czym wzrasta w ostatnim kwartale roku.

Pomimo malejącego w drugim kwartale roku zaangażowania krótkoterminowych zewnętrznych źródeł finansowania majątku obrotowego, należy oczekiwać, że w następnych okresach – szczególnie po zbiorach rzepaku, nastąpi wzrost zadłużenia Spółki, co zwiększy jej ekspozycję na wahania stóp procentowych.

11. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Wynik finansowy drugiej połowy bieżącego roku będzie zależał, w znacznej mierze, od relacji ceny zakupu nasion rzepaku do cen sprzedaży pozyskanego z nich oleju oraz śruty. Zakup nasion po cenach wyższych od przyszłych notowań rynkowych może spowodować spadek rentowności, ponieważ osiągnięte ceny sprzedaży produktów nie będą odzwierciedlały rzeczywistego kosztu nabycia nasion rzepaku w okresie jego zbiorów. W świetle powyższego priorytetem Spółki jest skuteczna analiza oraz zarządzanie ryzykiem zmiany marż na produktach, dla których surowcem bazowym są nasiona rzepaku.

Kolejnym istotnym dla Spółki zagrożeniem jest ryzyko kursowe. Zarówno ceny surowców jak i produktów oleistych notowanych na giełdach towarowych wyrażane są w walutach obcych, przez co ostateczna ich cena w polskich złotych zależy w znacznym stopniu od kursu tych walut. Oznacza to, że również marża generowana na przerobie nasion rzepaku, wyrażana w polskich złotych, zależy od kursu walut. W celu minimalizacji wpływu kursów na uzyskiwane marże, a przez to na wynik finansowy, Spółka zawiera transakcje zabezpieczające korzystając ze standardowych instrumentów finansowych jak kontrakty typu Forward i Swap.

Przewidywany spadek rynkowych cen olejów obniży koszty wytworzenia produktów konsumenckich i profesjonalnych. Skala potencjalnych zmian cen sprzedaży tych produktów zależy będzie od zachowania głównych konkurentów działających na tym rynku, co w efekcie może wpłynąć na opóźnienie i /lub ograniczenie ewentualnego spadku cen sprzedaży. Ten czynnik będzie miał istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę ze sprzedaży tej grupy produktów.

Sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone w dniu 29 sierpnia 2013 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Wojciech Jachimczyk - Prezes Zarządu

Wojciech Bauman – Członek Zarządu

Marcin Brodowski – Członek Zarządu

Jacek Michalak – Członek Zarządu

Piotr Piotrowski – Członek Zarządu

Dariusz Szymański – Członek Zarządu

Tomasz Wika – Członek Zarządu