



KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO:

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	12
3. SEGMENTY OPERACYJNE.....	14
4. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.....	19
5. ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	20
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	21
7. SEZONOWOŚĆ/CYKLIČNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	23
8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	23
9. ZYSKI/(STRATY) Z WYCENY NIEZREALIZOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I RÓŻNICE KURSOWE	29
10. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE	30
11. TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE	37
12. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	40
13. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU	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. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	43
18. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	44
19. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZES PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	44
20. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZES OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE EMITENTA.....	44
21. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZES 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	44
22. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZES EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	44
23. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZES EMITENTA 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	45
24. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	45
25. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	45

26.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	45
27.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	45
28.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM).	45
29.	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	45
30.	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	45
31.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	45
32.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	46
B.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” S.A.	47
	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
	INFORMACJA DODATKOWA	51
1.	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ	51
2.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.....	51

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2013	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2012	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2013	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2012
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	678 309	609 172	159 922	147 307
Zysk / (strata) operacyjny	61 707	15 870	14 548	3 838
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	58 656	8 697	13 829	2 103
Zysk / (strata) netto	47 002	7 031	11 081	1 700
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,04	0,31	0,47	0,07
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(380 745)	(660 734)	(89 767)	(159 775)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 449)	(10 434)	(577)	(2 523)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	382 369	672 704	90 149	162 670
Przepływy pieniężne netto, razem	(824)	1 536	(194)	371

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 944 480	1 875 205	460 439	447 031
Zysk / (strata) operacyjny	99 791	(1 859)	23 630	(443)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	88 942	(19 893)	21 061	(4 742)
Zysk / (strata) netto	71 304	(16 479)	16 884	(3 928)
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,03	(0,72)	0,72	(0,17)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 859)	(311 239)	(7 307)	(74 196)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 056)	(13 853)	(960)	(3 302)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 311	300 475	7 888	71 630
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 604)	(24 617)	(380)	(5 868)

	Koniec okresu 30/09/2013	Koniec okresu 31/12/2012	Koniec okresu 30/09/2013	Koniec okresu 31/12/2012
	PLN'000		EUR'000	
Aktywa trwałe	388 675	416 459	92 184	101 869
Aktywa obrotowe	973 303	799 852	230 843	195 649
Aktywa razem	1 361 978	1 216 311	323 027	297 517
Zobowiązania długoterminowe	7 252	8 599	1 720	2 103
Zobowiązania krótkoterminowe	657 202	581 251	155 872	142 178
Kapitał własny	697 524	626 461	165 435	153 236
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	43 895	45 271

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2013	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2012	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2013	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2012
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	659 402	609 172	155 464	147 307
Zysk / (strata) operacyjny	60 519	15 870	14 268	3 838
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	57 752	8 697	13 616	2 103
Zysk / (strata) netto	46 286	7 031	10 913	1 700
Ilość akcji (w szt.)	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,01	0,31	0,47	0,07
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(382 695)	(660 734)	(90 226)	(159 775)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 438)	(10 434)	(575)	(2 523)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	385 000	672 704	90 770	162 670
Przepływy pieniężne netto, razem	(133)	1 536	(31)	371

	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2012	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2012
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 885 938	1 875 205	446 577	447 031
Zysk / (strata) operacyjny	96 899	(1 859)	22 945	(443)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	87 195	(19 893)	20 647	(4 742)
Zysk / (strata) netto	69 696	(16 479)	16 504	(3 928)
Ilość akcji (w szt.)	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,03	(0,72)	0,72	(0,17)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 516)	(311 239)	(7 226)	(74 196)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 039)	(13 853)	(956)	(3 302)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 503	300 475	7 933	71 630
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 052)	(24 617)	(249)	(5 868)

	Koniec okresu 30/09/2013	Koniec okresu 31/12/2012	Koniec okresu 30/09/2013	Koniec okresu 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Aktywa trwałe	374 936	400 545	88 925	97 976
Aktywa obrotowe	949 812	769 974	225 271	188 341
Aktywa razem	1 324 748	1 170 519	314 197	286 316
Zobowiązania długoterminowe	7 117	8 447	1 688	2 066
Zobowiązania krótkoterminowe	620 280	534 176	147 115	130 663
Kapitał własny	697 351	627 896	165 394	153 587
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	43 895	45 271

Kursy EURO przyjęte do przeliczania "wybranych danych finansowych":

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2013 roku, na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 30 września 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 30/09/2013</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2012</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,2163	4,0882
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,2231	4,1948
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		
	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2013</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2012</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,2415	4,1354
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2013	Za okres 3 miesiące zakończony 30-09-2012	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesiące zakończony 30-09-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	651 634	570 998	1 855 870	1 763 179
Przychody ze sprzedaży towarów	26 675	38 174	88 610	112 026
Pozostałe przychody operacyjne	1 746	2 362	4 751	9 009
Przychody ogółem	680 055	611 534	1 949 231	1 884 214
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	551 885	529 125	1 637 647	1 649 327
Koszty sprzedanych towarów	19 825	34 941	70 668	101 725
Koszty sprzedaży	41 876	35 992	119 407	105 907
Koszty ogólnego zarządu	10 932	8 865	33 132	39 096
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	(7 946)	(14 247)	(15 776)	(26 472)
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(5)	(346)	(99)	11 201
Pozostałe koszty operacyjne	1 781	1 334	4 461	5 289
Koszty ogółem	618 348	595 664	1 849 440	1 886 073
Zysk/(Strata) operacyjny	61 707	15 870	99 791	(1 859)
Przychody finansowe	273	108	493	286
Koszty finansowe	3 324	7 281	11 342	18 320
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	58 656	8 697	88 942	(19 893)
Podatek dochodowy	11 654	1 666	17 638	(3 414)
część bieżąca	11 690	-	19 202	(3 240)
część odroczone	(36)	1 666	(1 564)	(174)
Zysk/(Strata) netto	47 002	7 031	71 304	(16 479)
Inne składniki całkowitego dochodu				
Rachunkowość zabezpieczeń	2 622	(9 379)	2 336	(9 198)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	(580)	961	(48)	(13)
Inne całkowite dochody netto	2 042	(8 418)	2 288	(9 211)
Całkowite dochody ogółem	49 044	(1 387)	73 592	(25 690)
Zysk przypadający:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	47 002	7 031	71 304	(16 479)
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Łączne całkowite dochody przypadające:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	49 044	(1 387)	73 592	(25 690)
na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2,04	0,31	3,10	(0,72)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 30/09/2013	Koniec okresu 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	275 434	299 874
Nieruchomości inwestycyjne	1 037	1 087
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	27 203	30 277
Długoterminowe aktywa finansowe	175	217
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	85	91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	948	1 120
	388 675	416 459
Aktywa obrotowe		
Zapasy	716 257	520 650
Należności z tytułu dostaw i usług	175 307	217 988
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	7 466
Należności pozostałe	57 729	13 085
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 234	36 542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	636	2 239
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 140	1 882
	973 303	799 852
Aktywa razem	1 361 978	1 216 311
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	171 227	166 620
Zyski zatrzymane	95 820	29 364
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	-	-
	697 524	626 461
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 368	2 890
Zobowiązania finansowe	17	31
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 345	3 312
Pozostałe rezerwy	2 522	2 366
	7 252	8 599
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	263	1 769
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	441 792	393 768
Zobowiązania finansowe	9 019	23 334
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 406	13 345
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	186 319	147 507
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 273	18
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 130	1 510
	657 202	581 251
Pasywa razem	1 361 978	1 216 311

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Kapitał rezerwowý przeznaczony na wypłatę dywidendy</i>	<i>Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Ogółem</i>	<i>Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące</i>	<i>Razem kapitały własne</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Kapitał własny na dzień 01/01/2012	185 076	245 401	161 768	4 116	55 922	652 283	-	652 283
Całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(9 211)	(16 479)	(25 690)	-	(25 690)
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	(22 527)	(22 527)	-	(22 527)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowý	-	-	7 444	-	(7 444)	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	(1)	1	(1)	(1)	-	(1)
Kapitał własny na dzień 30/09/2012	185 076	245 401	169 211	(5 094)	9 471	604 065	-	604 065
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)
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	(22 527)	(22 527)	-	(22 527)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowý	-	-	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	-	-	-	2 288	71 304	73 592	-	73 592
Wypłacona dywidenda	-	-	2 319	-	(2 529)	(210)	-	(210)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowý	-	-	-	-	(2 319)	(2 319)	-	(2 319)
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30/09/2013	185 076	245 401	171 531	(304)	95 820	697 524	-	697 524

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09- 2013 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09- 2012 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	71 304	(16 479)
Korekty razem	(102 162)	(294 760)
Amortyzacja	30 976	30 885
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	4 321	(83 629)
Odsetki	12 151	16 769
Zysk/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(100)	10 538
Zmiana stanu rezerw	(1 316)	(997)
Zmiana stanu zapasów	(195 607)	(247 162)
Zmiana stanu należności	262	(3 557)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36 073	(445)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 088)	(1 324)
Podatek dochodowy naliczony	17 638	(3 413)
Podatek dochodowy zapłacony	(5 480)	(12 425)
Pozostałe korekty	8	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 858)	(311 239)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów Trwałych	22	5 822
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 847)	(14 569)
Odsetki	-	-
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	43	54
Zmiana stanu udzielonych zaliczek na zakup środków trwałych	(274)	(153)
Wydatki na nabycie spółek zależnych	-	(5 007)
Wydatek na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 056)	(13 853)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	54 266	338 759
Spłaty kredytów/pożyczek	(6 607)	-
Odsetki zapłacone	(11 802)	(15 757)
Wyplacona dywidenda	(2 529)	(22 527)
Spłata rat z tyt. leasingu finansowego	(17)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 311	300 475
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 603)	(24 617)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 603)	(24 617)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 239	26 522
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	636	1 905

INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

Zarząd Spółki:

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

Rada Nadzorcza:

- | | |
|-------------------------|---|
| 1. Tommy Jensen | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. 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. Sławomir 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 września 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 września 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.

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 03 września 2012 roku występuje pod firmą ZPT Elmilk sp. z o.o. (dalej: spółka zależna lub ZPT Elmilk), 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 03 września 2012r., na wniosek Monleon sp. z o.o., nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W trzecim kwartale 2013 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego jednostki zależnej.

Według stanu na dzień 30 września 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

Prezentowany Skrócony skonsolidowany raport finansowy został sporządzony zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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 kwartalny zawiera:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2013 roku oraz za okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2012 roku wraz z informacją dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (Część A),
- kwartalną informację finansową Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2013 roku oraz za okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2012 r. wraz z informacją dodatkową (Część B).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku, jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku, nie podlegały badaniu przez 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 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.

W związku z powstaniem Grupy kapitałowej w IV kwartale 2012 roku, jako dane porównywalne w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowane zostały jednostkowe dane Spółki dominującej za trzeci kwartał 2012 roku.

Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

Zmiany prezentacyjne w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W prezentowanym śródrocznym skonsolidowanym Grupą nie dokonała żadnych zmian prezentacyjnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podział pozostałych elementów części operacyjnej rachunku wyników

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

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

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

W 2012 roku wartość firmy wzrosła w wyniku nabycia udziałów w spółce zależnej. Rozpoznaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy przypisano do segmentu Food.

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, nie będące 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	
	<i>Koniec okresu 30/09/2013</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2012</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2013</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2012</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2013</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2012</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>
Aktywa trwałe	133 832	146 260	254 843	256 887	388 675	403 147
Aktywa obrotowe	796 061	880 466	177 242	272 765	973 303	1 153 231
Aktywa ogółem	929 893	1 026 726	432 085	529 652	1 361 978	1 556 378
Zobowiązania długoterminowe*	(4 288)	-	11 540	6 822	7 252	6 822
Zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	100 712	86 400	114 698	89 992	215 410	176 392
Zobowiązania ogółem (bez kredytów i pożyczek)	96 424	86 400	126 238	96 814	222 662	183 214
Aktywa netto (aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania ogółem, bez kredytów i pożyczek)	833 469	940 326	305 847	432 838	1 139 316	1 373 164
Zadłużenie (kredyty i pożyczki)	309 857	526 669	131 935	242 430	441 792	769 099

* 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 9 miesięcy zakończony 30- 09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30- 09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30- 09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30- 09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30- 09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30- 09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30- 09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30- 09-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody								
Sprzedaż do stron trzecich	694 217	748 852	1 255 014	1 135 362	-	-	1 949 231	1 884 214
Sprzedaż między segmentami	603 816	676 008	-	-	(603 816)	(676 008)	-	-
Przychody ogółem	1 298 033	1 424 860	1 255 014	1 135 362	(603 816)	(676 008)	1 949 231	1 884 214
Zysk operacyjny (EBIT)	47 415	23 358	52 376	(25 217)	-	-	99 791	(1 859)
Pozostałe informacje								
Nakłady inwestycyjne (w tym zmiana stanu zaliczek na zakup środków trwałych i WNIP)	1 941	11 442	1 372	4 238	-	-	3 313	15 680
Amortyzacja środków trwałych	12 250	12 242	15 555	16 333	-	-	27 805	28 575
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	264	263	2 856	1 996	-	-	3 120	2 259
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-	51	51	-	-	51	51
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(6)	18	(88)	(13 968)	-	-	(94)	(13 950)

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

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012</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	318 971	459 078	255 748	196 526	574 719	655 604
Śruta rzepakowa	359 123	272 977	-	-	359 123	272 977
Oleje konfekcjonowane	-	-	401 814	390 063	401 814	390 063
Margaryny konsumenckie	-	-	319 966	205 277	319 966	205 277
Margaryny profesjonalne	-	-	84 617	93 724	84 617	93 724
Tłuszcze cukiernicze	-	-	99 213	125 749	99 213	125 749
Pozostałe	1 641	1 862	14 777	17 923	16 418	19 785
Sprzedaż produktów	679 735	733 917	1 176 135	1 029 262	1 855 870	1 763 179
Przychody ze sprzedaży towarów						
Oleje luzem	-	292	243	-	243	292
Śruta rzepakowa	7 189	4 052	-	-	7 189	4 052
Śruta słonecznikowa	-	-	-	-	-	-
Oleje konfekcjonowane	-	-	11 980	14 694	11 980	14 694
Margaryny konsumenckie	-	-	60 743	86 220	60 743	86 220
Nasiona siewne	-	1 378	-	-	-	1 378
Łuska słonecznikowa	-	5 327	-	-	-	5 327
Nasiona rzepaku	5 429	-	-	-	5 429	-
Pozostałe	-	-	3 026	63	3 026	63
Sprzedaż towarów	12 618	11 049	75 992	100 977	88 610	112 026
Sprzedaż razem	692 353	744 966	1 252 127	1 130 239	1 944 480	1 875 205

Zwrot na aktywach netto

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012</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)	790 785	897 246	488 773	519 989	1 279 558	1 417 235
Średni stan zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	74 425	107 786	137 432	96 759	211 857	204 545
Średni stan aktywów operacyjnych netto	716 360	789 460	351 341	423 230	1 067 701	1 212 690
Zysk/(Strata) operacyjny	47 415	23 358	52 376	(25 217)	99 791	(1 859)
Podatek dochodowy (od zysku operacyjnego)	(9 009)	(4 438)	(9 952)	4 791	(18 960)	353
Zysk/(Strata) operacyjny pomniejszony o podatek	38 406	18 920	42 424	(20 426)	80 831	(1 506)
Zwrot na aktywach netto	7,1%	3,2%	16,1%	-6,4%	10,1%	-0,2%

Informacje o przychodach wg obszarów geograficznych

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2013 PLN'000	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2012 PLN'000	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2013 PLN'000	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2012 PLN'000	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2013 PLN'000	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2012 PLN'000
Przychody od klientów zewnętrznych						
POLSKA	407 731	593 785	1 137 005	1 047 946	1 544 736	1 641 731
NIEMCY	125 864	58 798	30 300	28 990	156 164	87 788
POZOSTAŁE KRAJE	160 622	96 269	87 709	58 426	248 331	154 695
Razem	694 217	748 852	1 255 014	1 135 362	1 949 231	1 884 214

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.

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

4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	PLN'000
Bilans na 01-01-2013	22 375
in minus, tytułem:	
- aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	3 375
- podatkowych korekt rozliczeń odchyłeń od zakupu nasion rzepaku	1 039
- aktualizacji wartości godziwej pochodnych instrumentów towarowych (pozycja zabezpieczana oraz instrument zabezpieczający) - rachunkowość zabezpieczeń	438
- odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	362
- wykorzystania aktywa z tytułu straty podatkowej	241
- naliczonych, niezapłaconych odsetek od kredytów	170
- rabatów odroczonego	116
- rezerwy na środki trwałe	78
- odpisów aktualizujących wartość zapasów	62
- korekty cen transferowych	40
- pozostałych rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	24
in plus, tytułem:	-
- pozostałych rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	401
- różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	36
- rezerw na świadczenia emerytalne	7
- odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	2
- pozostałe	10
Bilans na 30-09-2013	16 886

4.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Bilans na 01-01-2013 **24 938**

in minus, tytułem:

- aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	5 310
- aktualizacji wartości godziwej pochodnych instrumentów towarowych (pozycja zabezpieczana oraz instrument zabezpieczający) - rachunkowość zabezpieczeń	2 186
- pozostałe	33

in plus, tytułem:

- aktualizacji wartości godziwej pochodnych instrumentów towarowych (pozycja zabezpieczana oraz instrument zabezpieczający) - rachunkowość zabezpieczeń	528
- nadwyżki amortyzacji podatkowej nad bilansową	222
- pozostałe	10

Bilans na 30-09-2013 **18 169**

4.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Bilans na 01-01-2013 **18 317**

-zmiana szacunków zobowiązań pracowniczych (2 322)

Bilans na 30-09-2013 **15 995**

Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 01-01-2013 **10 090**

- zmniejszenie z tytułu umorzenia	3 374
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	161
- zwiększenie odpisów w wysokości	838

Bilans na 30-09-2013 **7 393**

4.4. 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 1 872

Bilans na 30-09-2013 **1 524**

4.5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Bilans na 01-01-2013 **847**

- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 256
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 695
-	-

Bilans na 30-09-2013 **408**

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

W trzecim kwartale 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 PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.

Podstawowe wielkości ekonomiczne

	Za okres 3 miesiący zakończony 30-09-2013	Za okres 3 miesiący zakończony 30-09-2012	Zmiana	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	%
Sprzedaż wolumen (tys. Ton)	275	209	66	32%
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	678 309	609 172	69 137	11%
Koszty wytworzenia produktów i koszty sprzed. towarów	571 710	564 066	7 644	1%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	106 599	45 106	61 493	136%
Marża brutto na sprzedaży	15,7%	7,4%	8,3%	
Zysk/(strata) z kontynuowanej działalności operacyjnej	61 707	15 870	45 837	289%
% sprzedaży	9,1%	2,6%	6,5%	
EBITDA (1)	71 953	25 741	46 212	180%
% sprzedaży	10,6%	4,2%	6,4%	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	58 656	8 697	49 959	574%
Rentowność brutto sprzedaży	8,6%	1,4%	7,2%	
Zysk/(strata) netto	47 002	7 031	39 971	568%
Rentowność netto sprzedaży	6,9%	1,2%	5,7%	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(380 744)	(660 734)	279 990	-42%
Razem aktywa na koniec okresu	1 361 978	1 556 378	(194 400)	-12%
Kapitały własne na koniec okresu	697 524	604 065	93 459	15%
Średni kapitał pracujący (2)	659 691	603 678	56 013	9%
dni sprzedaży (3)	88	89	(1)	-1%
Kredyty i pożyczki na koniec okresu (4)	441 792	769 099	(327 307)	-43%
ROA (5)	3,2%	0,5%	2,7%	
ROE (6)	7,2%	1,1%	6,1%	

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 * 270 dni

(4) = Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek + Długoterminowe kredyty i pożyczki

(5) = Zannualizowany zysk/(strata) netto/ średni stan aktywów (bilans otwarcia, bilans zamknięcia)

(6) = Zannualizowany zysk/(strata) netto /średni stan kapitałów własnych (bilans otwarcia, bilans zamknięcia)

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 trzecim kwartale 2013 roku uległa zwiększeniu o 69,1 mln PLN (+11%) w porównaniu z trzecim kwartałem 2012 roku, przede wszystkim w związku ze wzrostem sprzedaży śruty rzepakowej (+ 19,1 mln PLN) i oleju rzepakowego luzem (+ 33,9 mln PLN), jak również wraz ze wzrostem sprzedaży margaryn konsumenckich (+30,5 mln PLN, w tym udział przejętej spółki zależnej 25,7 mln PLN). W trzecim kwartale 2013 roku nieznacznie spadła sprzedaż olejów konfekcjonowanych (- 7,3 mln PLN) oraz łuski słonecznikowej (-5,3 mln PLN).

Wraz ze wzrostem wartości sprzedaży, o 7,6 mln PLN (+1%) wzrosła łączna wartość kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i kosztu sprzedanych towarów. Utrzymanie wymienionych kosztów na zbliżonym poziomie w stosunku do trzeciego kwartału 2012 roku, przy znacznie większym wzroście sprzedaży, spowodowane jest wysokimi zbiorami w 2013 roku i niższą ceną nabycia nasion rzepaku, głównego surowca produkcyjnego Spółki. W rezultacie pozwoliło to osiągnąć wysoki wynik brutto ze sprzedaży, na poziomie 106,6 mln PLN, a marże brutto na poziomie 15,7%, co w porównaniu do trzeciego kwartału 2012 roku dało wzrost odpowiednio o 136% i 8,3%.

Koszty sprzedaży w trzecim kwartale 2013 roku wzrosły, w stosunku do trzeciego kwartału 2012 roku, o 5,8 mln PLN (+16%) do poziomu 41,9 mln PLN. Główną przyczyną wzrostu były wyższe koszty transportu (2,8 mln PLN) związane ze wzrostem sprzedaży eksportowej śruty rzepakowej. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 2,0 mln PLN (22,7%) osiągając poziom 10,9 mln PLN.

W trzecim kwartale 2013 roku Grupa wykazała zysk na niezrealizowanych walutowych i towarowych instrumentach pochodnych oraz niezrealizowanych różnicach kursowych w wysokości 7,9 mln PLN (w trzecim kwartale 2012 roku zysk wyniósł 14,2 mln PLN). Zysk ten obejmuje przede wszystkim: 3,1 mln PLN straty na niezrealizowanych kontraktach towarowych (w 2012 roku zysk 0,7 mln PLN), 0,4 mln PLN straty na rozliczonych towarowych instrumentach pochodnych zabezpieczających niezrealizowane pozycje zabezpieczane (w 2012 roku zysk 4,5 mln PLN), a także 0,1 mln PLN straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych (w 2012 roku zysk 8,3 mln PLN). Różnica w zysku (6,3 mln PLN) pomiędzy analizowanymi okresami wynika z osiągniętego w 2012 roku zysku z tytułu niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (7,0 mln PLN), przy zysku w trzecim kwartale 2013 roku na poziomie 9,7 mln PLN oraz uzyskanego wyniku z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych i wyceny w rachunkowości zabezpieczeń.

W ramach wyceny niezrealizowanych kontraktów towarowych, dla obszarów w których Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń, zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego wygenerowała w trzecim kwartale 2013 roku 0,9 mln PLN straty, a zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej 2,7 mln PLN zysku (w 2012 roku było to odpowiednio: 10,1 mln PLN zysku oraz 16,4 mln PLN straty).

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

W rezultacie powyższych czynników, Zysk z działalności operacyjnej za trzeci kwartał 2013 roku na poziomie 61,7 mln PLN, był o 45,8 mln PLN wyższy (+289%) w stosunku do zysku z działalności operacyjnej trzeciego kwartału roku poprzedzającego. Tym samym wskaźnik EBITDA uległ podwyższeniu, w relacji do roku ubiegłego, o 46,2 mln PLN (+180%), przy jednoczesnym wzroście wskaźnika EBITDA do przychodów ze sprzedaży o 6,4 punktu procentowego.

Koszty finansowe w trzecim kwartale 2013 roku były o 3,9 mln PLN niższe (54,3%) w stosunku do trzeciego kwartału roku 2012, co jest efektem niższego poziomu średniomiesięcznego zadłużenia Grupy, które w trzecim kwartale 2013 roku wyniosło 196 mln PLN (462 mln PLN w trzecim kwartale 2012 roku).

W przepływach pieniężnych, w ramach działalności operacyjnej, Grupa zanotowała spadek o 380,7 mln PLN, czego główną przyczyną było: zwiększone zapotrzebowanie na finansowanie zapasów (-499,3 mln PLN), zwiększone zapotrzebowanie na finansowanie należności (-18,6 mln PLN) zwiększenie zysku netto (47,0 mln PLN), oraz wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych (77,6 mln PLN).

Wartość majątku trwałego Grupy na koniec trzeciego kwartału 2013 roku była mniejsza, w stosunku do wartości na koniec trzeciego kwartału 2012 roku, o 14,5 mln PLN. Zmiana ta jest głównie konsekwencją bieżących odpisów amortyzacyjnych.

Aktywa obrotowe Grupy na koniec trzeciego kwartału roku 2013 osiągnęły wartość 973,3 mln PLN i były niższe (o 180,0 mln PLN), w relacji do trzeciego kwartału roku 2012 w związku z niższym poziomem zapasu.

Wzrost zanotowały krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw, których wartość na koniec trzeciego kwartału 2013 roku wzrosła, w stosunku do wartości na koniec trzeciego kwartału 2012 roku, o 45,5 mln PLN.

Zarówno wskaźnik rentowności aktywów jak i wskaźnik rentowności kapitału Grupy w trzecim kwartale 2013 roku były wyższe jak rok wcześniej. Wskaźnik rentowności aktywów wyniósł 3,2%, w porównaniu do 0,5% w 2012 roku. Wskaźnik rentowności kapitału wyniósł 7,2%, w porównaniu do 1,1% w 2012 roku. Wyższe wskaźniki są bezpośrednim skutkiem znacznie lepszego wyniku finansowego netto, wygenerowanego przez Spółkę w trzecim kwartale 2013 roku.

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

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

W trzecim kwartale 2013 roku Grupa terminowo regulowała własne zobowiązania i realizowała zamierzone przedsięwzięcia.

7. SEZONOWOŚĆ/CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

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

8. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotami powiązanymi z Grupą są:

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

Zdecydowana większość transakcji z podmiotami powiązanymi 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 powiązanymi 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 powiązanymi w okresie trzech kwartałów 2013 roku.

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

	Sprzedaż produktów i towarów		Sprzedaż usług		Zakup towarów i usług	
	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony</i>
	<i>30-09-2013</i>	<i>30-09-2012</i>	<i>30-09-2013</i>	<i>30-09-2012</i>	<i>30-09-2013</i>	<i>30-09-2012</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 Gmbh	-	-	1	59	6 879	11 638
Bunge Deutschland Gmbh	8 902	710	58	121	64	(21)
Bunge Finlandia Raisio	-	-	117	131	-	-
Bunge Francja SAS	4 937	-	-	3	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	85 069	49 878	-	-	7 984	13 463
Bunge Holding Francja	-	-	-	-	96	94
Bunge Iberica Hiszpania	27 155	29 136	1 190	146	-	-
Bunge Italia	-	-	-	-	1 079	264
Bunge Global Agribusiness (USA)	-	-	9	-	-	-
Bunge Polska	16 292	31 163	762	933	72 810	98 251
Bunge Romania	-	-	1	2	-	-
Bunge SA Szwajcaria	-	-	2 531	2 530	7 522	7 153
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	2	-	629	878	5 164	1 192
Bunge UK Wielka Brytania	60 883	22 572	-	-	-	-
Bunge Zrt. Hungary	-	-	576	644	13 490	16 545
DOEP CJ S.C. Ukraina	-	-	-	-	11 278	33 934
Koninklijke Bunge BV	-	-	-	4	-	-
Natura Margarin KFT Hungary	234	1 002	-	-	-	-
Suntrade SE Ukraina	-	-	2	87	29 062	102 641
Walter Rau Lebensmittelwerke Gmbh Niemcy	-	1 038	-	27	-	470
Walter Rau Polska	974	-	-	-	85	-
Warsaw Mathematical Institute	-	-	-	-	17	-
Jednostki powiązane pozostałe						
Akpol Sp. z o.o.	-	-	-	12	59	1 595
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	-	-	977	1 114
	204 448	135 499	5 876	5 577	156 566	288 333

Rozrachunki z podmiotami powiązanymi

	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Jednostki z Grupy Bunge				
Bunge Austria Gmbh	-	-	1 150	1 821
Bunge Deutschland Gmbh	692	1	-	-
Bunge Finlandia Raisio	-	14	-	-
Bunge Francja SAS	1	-	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	23 281	14 488	399	1 657
Bunge Holding Francja	-	1 631	441 822	768 812
Bunge Iberica Hiszpania	415	-	-	-
Bunge Italia	-	-	-	127
Bunge Polska	3 553	3 521	16 519	19 074
Bunge Romania	1	-	-	-
Bunge SA Szwajcaria	1 019	793	4 927	4 966
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	271	227	838	407
Bunge UK Wielka Brytania	-	3 530	-	-
Bunge Zrt. Hungary	248	154	2 092	1 320
Natura Margarin KFT Hungary	-	163	-	-
Suntrade SE Ukraina	2	83	143	15 436
Walter Rau Lebensmittelwerke Gmbh Niemcy	312	110	-	-
Walter Rau Polska	-	-	63	-
Warsaw Mathematical Institute	-	-	7	-
Jednostki powiązane pozostałe				
Akpol Sp. z o.o.	-	-	-	31
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	134	102
	29 795	24 715	468 094	813 753

Przychody i koszty finansowe w ramach transakcji z podmiotami powiązanymi

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odsetki naliczone/należne				
Bunge Holding Francja	113	75	8 849	14 706
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	-	-	-	52
	113	75	8 849	14 758
Odsetki zapłacone/otrzymane				
Bunge Holding Francja	113	90	8 499	13 709
Bunge Trade Polska Sp. z o.o.	-	-	-	52
	113	90	8 499	13 761

Wynik operacji na instrumentach pochodnych w ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi

	Zyski na instrumentach pochodnych		Straty na instrumentach pochodnych	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bunge Finance BV	14 955	113 020	13 343	81 195
Bunge Handelsgesellschaft mbH	24 924	25 319	4 269	25 943
Bunge UK Wielka Brytania	-	-	-	-
	39 879	138 339	17 612	107 138

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 rzepakowego. Ponadto, Spółka dominująca obciążyla Bunge Deutschland GmbH kosztami transportu lecytyny.

Transakcje z Bunge Finland Raisio

W okresie trzech kwartałów 2012 roku, Spółka dominująca obciążyla Bunge Finland Raisio kosztami uczestnictwa swoich pracowników wyższego kierownictwa w utworzonej strukturze zarządzania projektami wsparcia procesów produkcyjnych w segmencie Food.

W okresie trzech kwartałów 2013 roku Spółka dominująca obciążyla 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 zakupu śruty rzepakowej oraz sprzedaży 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.

Zgodnie z warunkami zawieranych umów na sprzedaż/zakup towarów masowych, strony obciążały/uznawały się nawzajem opłatami i odsetkami tytułem ubytków w transporcie, opóźniania rozładunków, składowania towaru oraz opóźnionych płatności.

Transakcje z Bunge Holdings France

Na dzień 30 września 2013 roku i 30 września 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 września 2013 roku wyniosło 412.670 tys. PLN.

Saldo pożyczki wraz z odsetkami na dzień 30 września 2012 roku wyniosło 768.781 tys. PLN, saldo depozytu na dzień 30 września 2012 roku wyniosło 1.631 tys. PLN.

Na dzień 30 września 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 września 2013 roku wyniosło 29.121 tys. PLN.

W okresie trzech kwartałów 2013 roku Spółka dominująca poniosła koszty związane z zarządzaniem rachunkiem bieżącym w zakresie transakcji wewnątrzgrupowych w wysokości 96 tys. PLN (w okresie trzech kwartałów 2012 roku: 94 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 obciążyła 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 olej rzepakowy rafinowany luzem 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 okresie trzech kwartałów 2013 roku, wyniosła 44.935 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 okresie trzech kwartałów 2013 roku, wyniosła 27.600 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 okresie trzech kwartałów 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).

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 653 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 okresie trzech kwartałów 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.

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 okresie trzech kwartałów 2013 roku Spółka Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH & Co KG obciążyła Spółkę dominującą kosztami konsultacji technicznych w ramach projektu badawczo-rozwojowego.

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

W okresie trzech kwartałów 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 i nasion rzepaku na eksport oraz zakupów śruty sojowej), organizacji przeładunku w porcie (załadunek, wyładunek towarów), przygotowywania dokumentacji wysyłkowej, organizacji odpraw celnych oraz organizacji kontroli jakości w porcie załadunku.

Transakcje ze Spółką Wodno-Ściekową (Polska)

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

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012 PLN'000
Niezrealizowany wynik na walutowych instrumentach pochodnych		
- zyski	8 203	29 540
- straty	3 801	14 492
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach pochodnych poza rachunkowością zabezpieczeń (RZ)		
- zyski	6 567	6 794
- straty	2 450	68
Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach zabezpieczających ujętych w rachunkowości zabezpieczeń (RZ)		
- zyski	4 277	10 266
- straty	1 567	821
Rozliczone zyski/straty na towarowych instrumentach pochodnych ujętych w RZ, zabezpieczających niezrealizowane pozycje zabezpieczane *		
- zyski	3 080	123
- straty	299	818
Niezrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów		
- zyski	2 360	1 412
- straty	6 467	10 635
Różnice kursowe niezrealizowane		
- dodatnie	6 143	5 996
- ujemne	270	825
	15 776	26 472

* 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 śrutu 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 odnoszenie efektywnej części wyceny do wartości godziwej zabezpieczających instrumentów pochodnych na kapitał rezerwowy, 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 nieuwjętych 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:

Kategoria	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	4.421
Hedge accounting	-	(227)

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.

Spółka nie dokonała w trzecim kwartale 2013 roku zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych, w wyniku zmiany celu lub wykorzystania.

Spółka nie dokonała w trzecim kwartale 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)

	<u>Koniec okresu 30/09/2013</u>		
	EUR'000	USD'000	PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń:			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	214 075	2 222	924 088
Kontrakty swap	7 960	-	34 218
	222 035	2 222	958 306
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	103 984	6 742	465 022
Kontrakty swap	5 518	-	22 543
	109 502	6 742	487 565
Wartość netto	(112 533)	4 520	(470 741)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	48 068	1 169	208 778
Kontrakty swap	3 303	-	14 123
	51 371	1 169	222 901
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	8 237	9 195	64 438
Kontrakty swap	489	-	2 069
	8 726	9 195	66 507
Wartość netto	(42 645)	8 026	(156 394)
Razem wartość netto	(155 178)	12 546	(627 135)

	<u>Koniec okresu 30/09/2012</u>		
	EUR'000	USD'000	PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	75 626	569	322 877
Kontrakty swap	722	-	2 973
	76 348	569	325 850
ZAKUP WALUTY			
Kontrakty forward	24 795	27 211	197 427
Kontrakty swap	2 186	16 750	62 285
	26 981	43 961	259 712
Wartość netto	(49 367)	43 392	(66 138)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń			
SPRZEDAŻ WALUTY			
Kontrakty forward	211 648	96	901 372
Kontrakty swap	67 764	-	288 407
	279 412	96	1 189 779

ZAKUP WALUTY

Kontrakty forward	109 884	479	468 167
Kontrakty swap	50 861	4 470	227 324
	160 745	4 949	695 491
Wartość netto	(118 667)	4 853	(494 288)
Razem wartość netto	(168 034)	48 245	(560 426)

Na koniec września 2013 roku, podobnie jak rok wcześniej, dominowała krótka pozycja w ramach zawartych terminowych kontraktów walutowych na EUR i długa pozycja w ramach kontraktów na USD. W ramach kontraktów sprzedaży EUR dominowały kontrakty zabezpieczające zawarte pod pochodne towarowe kontrakty sprzedaży nasion rzepaku, oleju oraz śruty. Stanowiły one łącznie 75,7% wartości netto otwartych kontraktów w tej walucie. W ramach pozostałych terminowych transakcji sprzedaży EUR dominowały te związane z zabezpieczeniem wartości godziwej wpływów z tytułu sprzedaży śruty rzepakowej (16,8% z łącznej ekspozycji). Udział transakcji kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach terminowych kontraktów na EUR wyniósł 27,5% z ich łącznej wartości netto i był niewiele niższy niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku (30%). W ramach kontraktów zawartych na USD, udział ten był istotnie wyższy i wyniósł 64% wartości łącznego obrotu netto na tej walucie (rok wcześniej 90%). Dwie trzecie z terminowych transakcji zakupu walut dotyczyły zabezpieczenia wartości przepływów z tytułu zakupu oleju palmowego i jego frakcji, a jedną trzecią zabezpieczenia pod płatności z tytułu zakupu oleju słonecznikowego.

W okresie trzech kwartałów bieżącego roku, nastąpiła nieznaczna aprecjacja złotego wobec dolara (+0,8%) i deprecjacja wobec euro (2,56%), które wpłynęły na osiągnięcie przez Grupę ujemnego wyniku z tytułu zmiany wyceny niezrealizowanych transakcji walutowych w wysokości 8.361 tys. PLN.

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

	Koniec okresu 30/09/2013	Koniec okresu 31/12/2012	Koniec okresu 30/09/2012	Obciążenie/uznanie kapitału w okresie 9 miesięcy zakończonych 30/09/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	981	3 385	5 664	1 566
Odroczone straty	(1 208)	(3 867)	(6 486)	(1 496)
	(227)	(482)	(822)	70
Zrealizowane zyski	26	377	636	(4 692)
Zrealizowane straty	(145)	(2 578)	(5 064)	4 575
	(119)	(2 201)	(4 428)	(9 267)
	(346)	(2 683)	(5 250)	(9 197)

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 9 miesięcy zakończony 30-09-2013 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012 PLN'000
Odroczone zyski	8 203	29 540
Odroczone straty	(3 801)	(14 492)
	4 402	15 048
Zrealizowane zyski	5 157	64 585
Zrealizowane straty	(7 502)	(43 048)
	(2 345)	21 537
Wpływ na wynik finansowy kontraktów niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń oraz kontraktów niespełniających kryterium efektywności zabezpieczeń	2 057	36 585

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013 PLN'000	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012 PLN'000
Zakupy		
Zrealizowane zyski	2 275	8 099
Zrealizowane straty	(3 204)	(8 275)
	(929)	(176)
Sprzedaż		
Zrealizowane zyski	2 074	9 230
Zrealizowane straty	(3 927)	(4 616)
	(1 853)	4 614
	(2 782)	4 438

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 30.09.2013 roku

	Koniec okresu 30/09/2013 PLN'000	Koniec okresu 30/09/2012 PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	981	5 664
Zobowiązania finansowe	(1 208)	(6 486)
	(227)	(822)
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	8 237	29 705
Zobowiązania finansowe	(3 816)	(15 116)
	4 421	14 589
	4 194	13 767

Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 30.09.2013 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 - IV kw. 2013	33 677	910	146 242	43	470
Kontrakty forward - I kw. 2014	14 295	259	61 926	84	57
Kontrakty forward - II kw. 2014	1 469	-	6 316	7	17
Kontrakty forward - III kw. 2014	418	-	1 829	19	3
Kontrakty forward - IV kw. 2014	1 512	-	6 588	8	10
	51 371	1 169	222 901	161	557
KUPNO WALUTY					
Kontrakty forward - IV kw. 2013	6 250	7 587	50 756	(330)	(96)
Kontrakty forward - I kw. 2014	1 740	1 001	10 623	(38)	(7)
Kontrakty forward - II kw. 2014	386	607	3 601	(18)	(1)
Kontrakty forward - III kw. 2014	70	-	303	(1)	-
Kontrakty forward - IV kw. 2014	70	-	304	-	(1)
Kontrakty forward - I kw. 2015	140	-	612	(1)	-
Kontrakty forward - II kw. 2015	70	-	308	-	-
	8 726	9 195	66 507	(388)	(105)
WARTOŚĆ NETTO	(42 645)	8 026	(156 394)	(227)	452

**Instrumenty poza rachunkowością
zabezpieczeń**

SPRZEDAŻ WALUTY

Kontrakty forward - IV kw. 2013	107 263	45	458 101	-	2 948
Kontrakty forward - I kw. 2014	74 213	2 177	325 163	-	1 606
Kontrakty forward - II kw. 2014	33 824	-	145 761	-	680
Kontrakty forward - III kw. 2014	6 690	-	29 085	-	260
Kontrakty forward - IV kw. 2014	45	-	196	-	1
	222 035	2 222	958 306	-	5 495

KUPNO WALUTY

Kontrakty forward - IV kw. 2013	98 851	1 299	424 804	-	(1 410)
Kontrakty forward - I kw. 2014	9 000	5 443	55 672	-	(107)
Kontrakty forward - II kw. 2014	1 370	-	5 878	-	(10)
Kontrakty forward - III kw. 2014	281	-	1 211	-	1
	109 502	6 742	487 565	-	(1 526)

WARTOŚĆ NETTO (112 533) 4 520 (470 741) - 3 969

RAZEM WARTOŚĆ NETTO (155 178) 12 546 (627 135) (227) 4 421

**Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień
30.09.2012**

(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 - IV kw. 2012	44 592	380	190 334	3 719	1 358
Kontrakty forward - I kw. 2013	22 596	189	96 513	1 090	368
Kontrakty forward - II kw. 2013	8 719	-	37 112	343	40
Kontrakty forward - III kw. 2013	441	-	1 891	14	(2)
Kontrakty forward - IV kw. 2013	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	76 348	569	325 850	5 166	1 764
KUPNO WALUTY					
Kontrakty forward - IV kw. 2012	17 230	42 187	211 696	(5 074)	(1 206)
Kontrakty forward - I kw. 2013	4 248	1 774	23 790	(294)	(59)
Kontrakty forward - II kw. 2013	839	-	3 574	(28)	(7)
Kontrakty forward - III kw. 2013	4 664	-	20 652	(592)	(144)
	-	-	-	-	-
	26 981	43 961	259 712	(5 988)	(1 416)
WARTOŚĆ NETTO	(49 367)	43 392	(66 138)	(822)	348

**Instrumenty poza rachunkowością
zabezpieczeń**

SPRZEDAŻ WALUTY

Kontrakty forward - IV kw. 2012	124 072	96	526 379	-	14 239
Kontrakty forward - I kw. 2013	72 994	-	307 498	-	2 789
Kontrakty forward - II kw. 2013	76 981	-	332 245	-	8 763
Kontrakty forward - III kw. 2013	5 080	-	22 431	-	787
Kontrakty forward - IV kw. 2013	285	-	1 226	-	2
	279 412	96	1 189 779	-	26 580

KUPNO WALUTY

Kontrakty forward - IV kw. 2012	96 024	4 949	421 389	-	(9 552)
Kontrakty forward - I kw. 2013	18 272	-	76 864	-	(615)
Kontrakty forward - II kw. 2013	46 337	-	196 759	-	(2 171)
Kontrakty forward - III kw. 2013	112	-	479	-	(1)
	160 745	4 949	695 491	-	(12 339)

WARTOŚĆ NETTO	(118 667)	4 853	(494 288)	-	14 241
----------------------	------------------	--------------	------------------	----------	---------------

RAZEM WARTOŚĆ NETTO	(168 034)	48 245	(560 426)	(822)	14 589
----------------------------	------------------	---------------	------------------	--------------	---------------

Grupa 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 śruty 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 Spółkę. 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 trzecim kwartale 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.

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.

Wartość godziwa sklasyfikowanych towarowych 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	-	4.205
Hedge accounting	2.830	-

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

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Odroczone zyski	10 844	17 060
Odroczone straty	(4 017)	(889)
	6 827	16 171
Zrealizowane zyski	27 463	30 404
Zrealizowane straty	(1 324)	(42 849)
	26 139	(12 445)

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

Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych na dzień bilansowy

	<i>Koniec okresu 30/09/2013</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2012</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	4 397	10 266
Zobowiązania finansowe	(1 567)	(822)
	2 830	9 444
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń		
Aktywa finansowe	6 609	6 844
Zobowiązania finansowe	(2 404)	(68)
	4 205	6 776
	7 035	16 220

Na dzień 30 września 2013 roku dla większości zabezpieczających terminowych kontraktów towarowych Grupa zajmowała pozycję krótką (sprzedaż kontraktów), co przy spadku cen instrumentów bazowych skutkowało odnotowaniem przez Spółkę zysku na całości instrumentów towarowych w wysokości 7.035 tys. PLN.

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	2 360	1 412
Odroczone straty	(6 467)	(10 635)
	(4 107)	(9 223)

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

Terminy realizacji towarowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym

	Koniec okresu 30/09/2013			
	USD'000	Wartość nominalna EUR'000	PLN'000	Wartość godziwa PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - IV kw. 2013	-	(7 503)	(31 731)	581
kontrakty futures - I kw. 2014	-	(41 441)	(175 244)	1 653
kontrakty futures - II kw. 2014	-	(12 488)	(52 807)	384
kontrakty futures - III kw. 2014	-	(2 087)	(8 825)	212
	-	(63 519)	(268 607)	2 830
Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń				
kontrakty futures - IV kw. 2013	-	(2 004)	(8 473)	(686)
kontrakty futures - I kw. 2014	-	(21 386)	(90 437)	1 949
kontrakty futures - II kw. 2014	-	(19 030)	(80 474)	2 368
kontrakty futures - III kw. 2014	-	(4 549)	(19 239)	568
	-	(45)	(191)	(22)
	-	(47 014)	(198 814)	4 177
WARTOŚĆ NETTO	-	(110 533)	(467 421)	7 007

	Koniec okresu 30/09/2012			
	USD'000	Wartość nominalna EUR'000	PLN'000	Wartość godziwa PLN'000
Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń				
kontrakty futures - IV kw. 2012	-	(17 827)	(73 158)	1 799
kontrakty futures - I kw. 2013	-	(39 922)	(163 836)	8 345
kontrakty futures - III kw. 2013	-	(4 577)	(18 784)	(759)
kontrakty futures - IV kw. 2013	-	(285)	(1 170)	59
	-	(62 611)	(256 948)	9 444

**Instrumenty poza rachunkowością
zabezpieczeń**

kontrakty futures - IV kw. 2012	-	(4 117)	(16 895)	833
kontrakty futures - I kw. 2013	-	(15 468)	(63 481)	3 863
kontrakty futures - II kw. 2013	-	(7 427)	(30 481)	1 942
kontrakty futures - III kw. 2013	-	(503)	(2 062)	138
	-	(27 515)	(112 919)	6 776
WARTOŚĆ NETTO	-	(90 126)	(369 867)	16 220

Kontrakty zabezpieczające wg rodzajów sprzedawanych towarów

	<i>Tys. Ton</i>
Sprzedaż netto nasion rzepaku	(171)
Sprzedaż netto oleju rzepakowego	(50)
Sprzedaż netto śrutu rzepakowej	(43)

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 września 2013 roku zysk netto Grupy byłby wyższy/nniższy o 27 475 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 wyższe/nniższe o 38 130 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 września 2013 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 849 tys. PLN, gdyby rynkowe stopy procentowe w PLN były o 25 punktów bazowych wyższe/nniższe, a rynkowe stopy procentowe w USD i EUR były o 60 punktów bazowych wyższe/nniższe, przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie.

Z przeprowadzonej analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy narażonych na ryzyko cenowe wynika, iż na dzień 30 września 2013 roku zysk netto Grupy byłby niższy/wyższy o 16 777 tys. PLN, a wartość zapasów byłaby wyższa/nniższa o 20 973 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 (SP)				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach
		+25 pb SP w PLN		-25 pb SP w PLN						+10%			
		+60 pb SP w USD EUR i GBP	PLN'000	-60 pb SP w USD EUR i GBP	PLN'000	+10%	PLN'000	-10%	PLN'000	+10%	PLN'000	-10%	PLN'000
Aktywa finansowe													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	636	2	-	(2)	-	25	-	(25)	-	-	-	-	-
Należności handlowe	175 307	698	-	(698)	-	7 227	-	(7 227)	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		700	-	(700)	-	7 252	-	(7 252)	-	-	-	-	-
Podatek 19%		133	-	(133)	-	1 378	-	(1 378)	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		567	-	(567)	-	5 874	-	(5 874)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe													
Kredyty i pożyczki	(441 791)	(1 215)	-	1 215	-	(2 922)	-	2 922	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	(186 319)	(534)	-	534	-	(1 761)	-	1 761	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(1 749)	-	1 749	-	(4 683)	-	4 683	-	-	-	-	-
Podatek 19%		(332)	-	332	-	(890)	-	890	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(1 417)	-	1 417	-	(3 793)	-	3 793	-	-	-	-	-

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy (PLN'000) - cd.

	Wartość nominalna												
Instrumenty pochodne													
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń (kontrakty walutowe)	(156 394)	-	-	-	-	(15 639)	-	15 639	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne ujęte w rachunkowości zabezpieczeń (kontrakty walutowe)	(470 741)	-	-	-	-	-	(47 074)	-	47 074	-	-	-	-
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej (kontrakty towarowe)	(466 040)	-	-	-	-	(46 742)	-	46 742	-	(46 604)	-	46 604	-
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe)	258 923	-	-	-	-	25 892	-	(25 892)	-	25 892	(25 892)	(25 892)	25 892
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem		-	-	-	-	(36 489)	(47 074)	36 489	47 074	(20 712)	(25 892)	20 712	25 892
Podatek 19%		-	-	-	-	(6 933)	(8 944)	6 933	8 944	(3 935)	(4 920)	3 935	4 920
Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu		-	-	-	-	(29 556)	(38 130)	29 556	38 130	(16 777)	(20 973)	16 777	20 973
Razem zwiększenia/zmniejszenia		(849)	-	849	-	(27 475)	(38 130)	27 475	38 130	(16 777)	(20 973)	16 777	20 973

*zmiana wartości pozycji zabezpieczanej na dzień wyznaczenia powiązania zabezpieczającego

13. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU

W trzecim kwartale 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 trzeciego kwartału 2013 roku.

15. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W dniu 20 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZT „Kruszwica” S.A. podjęło decyzję o podziale zysku netto Spółki za rok obrotowy 2012 w kwocie 4.847.939,52 PLN w następujący sposób:

- 2.528.564,39 PLN na wypłatę dywidendy, czyli 0,11 PLN na jedną akcję;
- 2.319.375,13 PLN na kapitał rezerwowy.

ZWZ Spółki wyznaczyło dzień dywidendy na 20 sierpnia 2013 roku, a dzień 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. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

Działalność Grupy Bunge obejmuje:

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

W dniu 26 kwietnia 2012 r. Spółka nabyła 100% udziałów Monleon sp. z o.o. od spółki Bunge Polska sp. z o.o., z siedzibą w Karczewie. Spółka Monleon nie prowadziła dotychczas żadnej istotnej działalności operacyjnej.

W dniu 3 września 2012 r. Krajowy Sąd Rejestrowy, na wniosek spółki Monleon, dokonał zmiany nazwy spółki. Obecnie spółka działa pod firmą ZPT ELMILK sp. z o.o., z siedzibą w Szczecinku.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostki zależnej na dzień 30 września 2013 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 31/03/2013	Stan na 31/12/2012
ZPT ElmilK sp. z o.o.	Produkcja margaryn i tłuszczów jadalnych	Szczecinek	100%	100%

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

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

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

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

Na dzień 30 września 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 B.V. z siedzibą w Rotterdamie	14 763 313	64,22	14 763 313	64,22
Windstorm Trading & Investments Limited z siedzibą w Thasou	5 805 485	25,26	5 805 485	25,26

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

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

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

Windstorm Trading & Investments Limited, spółka zależna p. Jerzego Staraka, zawiązana na Cyprze z siedzibą rejestrową 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.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, 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 półrocze 2013 roku, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

21. 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.

22. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA 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.

23. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA 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.

24. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Zdarzenia istotne w ocenie Spółki dominującej nie wystąpiły.

25. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Zdarzenia istotne w ocenie Spółki dominującej nie wystąpiły.

26. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Zdarzenia istotne w ocenie Spółki dominującej nie wystąpiły.

27. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

28. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM).

Informacje dotyczące czynników gospodarczych i warunków prowadzenia działalności, które mają wpływ na istotne pozycje aktywów i zobowiązań finansowych (walutowe i towarowe instrumenty pochodne) opisane zostały w nocie nr 10 i 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Spółka dominująca i spółka zależna terminowo realizują swoje zobowiązania z tytułu zaciągniętej pożyczki z Bunge Holdings France S.A.S. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umów pożyczki.

30. 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.

Nie wystąpiły.

31. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

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

Do czynników mogących mieć istotne znaczenie na poziom osiąganych wyników w perspektywie kolejnego kwartału należy zaliczyć:

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

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

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

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

Ważnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na kształtowanie się wyników Grupy w najbliższym kwartale są kursy walutowe. Grupa zabezpieczając swoje ryzyka walutowe istotną część pozycji zabezpieczających ujmuje w sprawozdaniu finansowym w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Część jednak pozycji zabezpieczających nie spełnia kryterium efektywności zabezpieczenia w konsekwencji czego efekty wyceny ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w rachunku wyniku danego okresu, co przy istotnych zmianach kursów walut może powodować czasowe, bo do terminu zrealizowania pozycji zabezpieczanej, wahania wyniku finansowego.

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

B. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” S.A.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Za okres 3 miesiący zakończony 30-09-2013 PLN'000	Za okres 3 miesiący zakończony 30-09-2012 PLN'000	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2013 PLN'000	Za okres 9 miesiący zakończony 30-09-2012 PLN'000
Przychody				
Przychody ze sprzedaży produktów	633 702	570 998	1 800 319	1 763 179
Przychody ze sprzedaży towarów	25 700	38 174	85 619	112 026
Pozostałe przychody operacyjne	1 743	2 362	4 676	9 009
Przychody ogółem	661 145	611 534	1 890 614	1 884 214
Koszty				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	539 066	529 125	1 596 850	1 649 327
Koszty sprzedanych towarów	19 144	34 941	68 561	101 725
Koszty sprzedaży	38 698	35 992	110 137	105 907
Koszty ogólnego zarządu	9 920	8 865	29 831	39 096
(Zyski)/straty z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych oraz niezrealizowanych różnic kursowych	(7 853)	(14 247)	(15 802)	(26 472)
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	(5)	(346)	(99)	11 201
Pozostałe koszty operacyjne	1 656	1 334	4 237	5 289
Koszty ogółem	600 626	595 664	1 793 715	1 886 073
Zysk/(Strata) operacyjny	60 519	15 870	96 899	(1 859)
Przychody finansowe	199	108	376	286
Koszty finansowe	2 966	7 281	10 080	18 320
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	57 752	8 697	87 195	(19 893)
Podatek dochodowy	11 466	1 666	17 499	(3 414)
część bieżąca	11 571	-	19 069	(3 240)
część odroczone	(105)	1 666	(1 570)	(174)
Zysk/(Strata) netto	46 286	7 031	69 696	(16 479)
Inne składniki całkowitego dochodu				
Rachunkowość zabezpieczeń	2 622	(9 379)	2 336	(9 198)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	(580)	961	(48)	(13)
Inne całkowite dochody netto	2 042	(8 418)	2 288	(9 211)
Całkowite dochody ogółem	48 328	(1 387)	71 984	(25 690)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	2,01	0,31	3,03	(0,72)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

	Koniec okresu 30/09/2013 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2012 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	259 459	282 256
Nieruchomości inwestycyjne	1 037	1 087
Wartość firmy	83 793	83 793
Wartości niematerialne	24 517	27 065
Długoterminowe aktywa finansowe	5 182	5 224
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	948	1 120
	374 936	400 545
Aktywa obrotowe		
Zapasy	709 123	512 376
Należności z tytułu dostaw i usług	161 766	205 249
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	7 466
Należności pozostałe	56 023	6 047
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 234	36 542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79	1 130
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 587	1 164
	949 812	769 974
Aktywa razem	1 324 748	1 170 519
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	171 227	166 620
Zyski zatrzymane	95 647	30 799
	697 351	627 896
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 368	2 890
Zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 227	3 191
Pozostałe rezerwy	2 522	2 366
	7 117	8 447
Zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy	244	1 659
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	412 671	365 692
Zobowiązania finansowe	8 996	23 308
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 831	12 632
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	179 252	129 403
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 227	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 059	1 482
	620 280	534 176
Pasywa razem	1 324 748	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)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem kapitały własne</i>
	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	-	-	-	(9 211)	(16 479)	(25 690)
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	(22 527)	(22 527)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	7 444	-	(7 444)	-
Zaokrąglenia	-	-	(1)	1	(1)	(1)
Kapitał własny na dzień 30/09/2012	185 076	245 401	169 211	(5 094)	9 471	604 065
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)
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	(22 527)	(22 527)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	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	-	-	-	2 288	69 696	71 984
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	(2 529)	(2 529)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowy	-	-	2 319	-	(2 319)	-
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30/09/2013	185 076	245 401	171 531	(304)	95 647	697 351

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	69 696	(16 479)
Korekty razem	(100 212)	(294 760)
Amortyzacja	28 770	30 885
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	4 321	(83 629)
Odsetki	10 958	16 769
Zyski/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(100)	10 538
Zmiana stanu rezerw	(1 225)	(997)
Zmiana stanu zapasów	(196 747)	(247 162)
Zmiana stanu należności	(6 514)	(3 557)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	49 454	(445)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 253)	(1 324)
Podatek dochodowy naliczony	17 499	(3 413)
Podatek dochodowy zapłacony	(5 375)	(12 425)
Pozostałe korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 516)	(311 239)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22	5 822
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	(3 830)	(14 569)
	43	54
Zmiana stanu udzielonych zaliczek na zakup środków trwałych	(273)	(153)
Nabycie aktywów finansowych	-	(5 007)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 038)	(13 853)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	47 716	338 759
Odsetki	(11 684)	(15 757)
Wyplacona dywidenda	(2 529)	(22 527)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 503	300 475
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 051)	(24 617)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 051)	(24 617)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 130	26 522
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	79	1 905

INFORMACJA DODATKOWA

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

Zmiany prezentacyjne w śródrocznym sprawozdaniu finansowym

W prezentowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółka nie dokonała zmian prezentacyjnych.

2. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH.

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

2.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	PLN'000
Bilans na 01-01-2013	21 936
<i>in minus, tytułem:</i>	
- aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	3 375
- podatkowych korekt rozliczeń odchyłeń od zakupu nasion rzepaku	1 039
- aktualizacji wartości godziwej pochodnych instrumentów towarowych (pozycja zabezpieczana oraz instrument zabezpieczający) - rachunkowość zabezpieczeń	438
- odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	362
- wykorzystania aktywa z tytułu straty podatkowej	241
- naliczonych, niezapłaconych odsetek od kredytów	170
- rabatów odroczonych	100
- rezerwy na środki trwałe	78
- odpisów aktualizujących wartość zapasów	62
<i>in plus, tytułem:</i>	
- pozostałych rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	401
- wyceny transakcji terminowej	9
- rezerw na świadczenia emerytalne	7
- pozostałe	2
Bilans na 30-09-2013	16 490

2.2. 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	5 310
- różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych	2 186
<i>in plus, tytułem:</i>	
- aktualizacji wartości godziwej pochodnych instrumentów towarowych (pozycja zabezpieczana oraz instrument zabezpieczający) – hedge accounting	528
Bilans na 30-09-2013	17 858

2.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Bilans na 01-01-2013	17 482
-zmiana szacunków zobowiązań pracowniczych	(2 180)
Bilans na 30-09-2013	15 302

2.4. Odpisy aktualizujące wartość należności

Bilans na 01-01-2013	10 090
- zmniejszenie z tytułu umorzenia	3 374
- zmniejszenie z tytułu zapłaty	161
- zwiększenie odpisów w wysokości	729
Bilans na 30-09-2013	7 284

2.5. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości Niematerialnych

Bilans na 01-01-2013	3 396
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w zakładach produkcyjnych Spółki	1 872
	-
Bilans na 30-09-2013	1 524

2.6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Bilans na 01-01-2013	847
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 256
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	3 695
-	-
Bilans na 30-09-2013	408

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 14 listopada 2013 roku.

Podpisy wszystkich 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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Sławomir Werbiński – Główny Księgowy