



# **ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A.**

**za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku**

**ZAWARTOŚĆ:**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	12
3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW .....	25
4. SEGMENTY OPERACYJNE .....	26
5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....	32
6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	32
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	32
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	33
9. ZYSKI/(STRATY) Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I RÓŻNIC KURSOWYCH .....	33
10. WYNIK NA SPRZEDAŻY ŚRODKÓW TRWAŁYCH I INNE KOSZTY ZWIĄZANE ZE ŚRODKAMI TRWAŁYMI ORAZ WARTOŚCIAMI NIEMATERIALNYMI .....	34
11. PODATEK DOCHODOWY .....	34
12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	37
13. PRAWA DO UŻYTKOWANIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	37
14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	38
15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	39
16. WARTOŚĆ FIRMY .....	39
17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	40
18. AKTYWA FINANSOWE .....	41
19. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH .....	41
20. ZAPASY .....	41
21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	42
22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	44
23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	44
24. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	45
25. KAPITAŁY REZERWOWE .....	45
26. POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	46
27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	46
28. DYWIDENDY .....	46
29. KREDYTY I POŻYCZKI .....	47
30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	48
31. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	48
32. REZERWY .....	50
33. PLANOWANE TRANSAKCJE .....	50
34. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	51
35. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE .....	56
36. TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE .....	59
37. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	63
38. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY .....	63
39. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH .....	74
40. WYNAGRODZENIA, NAGRODY I INNE KORZYŚCI OTRZYMANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ .....	75
41. ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE .....	76
42. OPIS WPŁYWU PANDEMII SARS-COV-2 NA SYTUACJĘ W SPÓŁCE .....	76
43. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	80

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

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

	Za okres 12 miesiący zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesiący zakończony 31-12-2019	Za okres 12 miesiący zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesiący zakończony 31-12-2019
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2 956 590	2 891 807	660 809	672 232
Zysk / (strata) operacyjny	78 657	137 048	17 580	31 858
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	76 532	135 607	17 105	31 523
Zysk / (strata) netto	60 558	108 119	13 535	25 133
Ilość akcji	22 986 949	22 986 949	22 986 949	22 986 949
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,63	4,70	0,59	1,09
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(66 423)	6 633	(14 846)	1 542
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 572)	(33 389)	(7 950)	(7 762)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 772	(53 196)	7 325	(12 366)
Przepływy pieniężne netto, razem	(69 223)	(79 952)	(15 472)	(18 586)

	Koniec okresu 31/12/2020	Koniec okresu 31/12/2019	Koniec okresu 31/12/2020	Koniec okresu 31/12/2019
	PLN'000		EUR'000	
Aktywa trwałe	343 904	335 743	74 522	78 841
Aktywa obrotowe	867 879	757 913	188 064	177 977
Aktywa razem	1 211 783	1 093 656	262 586	256 817
Zobowiązania długoterminowe	18 091	18 404	3 920	4 322
Zobowiązania krótkoterminowe	389 685	278 084	84 442	65 301
Kapitał własny	804 007	797 168	174 224	187 195
Kapitał podstawowy	185 076	185 076	40 105	43 460

### Kursy EURO przyjęte do przeliczania "wybranych skonsolidowanych danych finansowych":

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

Poszczególne pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz ze skonsolidowanych 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 skonsolidowanych danych finansowych” zawierają poniższe tabele:

	Koniec okresu 31/12/2020	Koniec okresu 31/12/2019
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,6148	4,2585
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4,4742	4,3018
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020 PLN'000	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019 PLN'000
<b>Przychody</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów	3	2 656 139	2 593 027
Przychody ze sprzedaży towarów	3	300 451	298 780
Pozostałe przychody operacyjne	6	21 082	19 701
<b>Przychody ogółem</b>		<b>2 977 672</b>	<b>2 911 508</b>
<b>Koszty</b>			
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	5	2 383 130	2 293 369
Koszty sprzedanych towarów		279 184	280 027
Koszty sprzedaży	5	162 614	158 527
Koszty ogólnego zarządu	5	38 475	30 987
(Zyski)/straty z wyceny instrumentów pochodnych oraz różnic kursowych	9	13 068	(5 160)
(Zyski)/straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi	10	5 771	(70)
Pozostałe koszty operacyjne	7	16 773	16 780
<b>Koszty ogółem</b>		<b>2 899 015</b>	<b>2 774 460</b>
<b>Zysk/(Strata) operacyjny</b>		<b>78 657</b>	<b>137 048</b>
Przychody finansowe	8	1 300	2 972
Koszty finansowe	8	3 425	4 413
<b>Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem</b>		<b>76 532</b>	<b>135 607</b>
<b>Podatek dochodowy</b>		<b>15 974</b>	<b>27 488</b>
część bieżąca	11	17 026	30 223
część odroczone	11	(1 052)	(2 735)
<b>Zysk/(Strata) netto</b>		<b>60 558</b>	<b>108 119</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków w tym:</b>			
Zyski / (straty) z wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych		(367)	1 126
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów		70	(214)
		<b>(297)</b>	<b>912</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>60 261</b>	<b>109 031</b>
<b>Zysk przypadający:</b>			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		60 558	108 119
na udziały niekontrolujące		-	-
<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		60 261	109 031
na udziały niekontrolujące		-	-
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>		<b>2,63</b>	<b>4,70</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>22 986 949</b>	<b>22 986 949</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Prawo do użytkowania aktywów	13	23 816	25 565
Rzeczowe aktywa trwałe	14	216 123	204 775
Nieruchomości inwestycyjne	15	2 933	3 142
Wartość firmy	16	83 793	83 793
Wartości niematerialne	17	2 750	5 129
Długoterminowe aktywa finansowe	18	6	10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	14 420	13 297
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	30	-
Długoterminowe należności pozostałe	21	33	32
		<b>343 904</b>	<b>335 743</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	20	592 132	479 795
Należności z tytułu dostaw i usług	21	82 280	82 283
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Należności pozostałe	21	59 363	15 824
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18	48 684	25 615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	84 734	153 957
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	686	439
		<b>867 879</b>	<b>757 913</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 211 783</b>	<b>1 093 656</b>

	Nota	Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	24	185 076	185 076
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	26	245 401	245 401
Kapitał rezerwowy	25	233 623	191 355
Zyski zatrzymane	26	139 907	175 336
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące		-	-
		<b>804 007</b>	<b>797 168</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	4 789	4 364
Zobowiązania z tytułu leasingu	30	12 644	13 409
Pozostałe rezerwy	32	638	611
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30	20	20
		<b>18 091</b>	<b>18 404</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Rezerwy	32	806	2 130
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	29	111 725	10 011
Zobowiązania finansowe	30	72 357	35 956
Zobowiązania z tytułu leasingu	30	3 392	3 792
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	24 190	19 644
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	170 965	187 859
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30	917	15 102
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30	5 333	3 590
		<b>389 685</b>	<b>278 084</b>
		<b>1 211 783</b>	<b>1 093 656</b>
<b>Pasywa razem</b>			

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</i>	<i>Kapitał rezerwowý przeznaczony na wypłatę dywidendy</i>	<i>Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Ogółem</i>	<i>Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące</i>	<i>Razem kapitały własne</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2018</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>151 932</b>	<b>(451)</b>	<b>165 148</b>	<b>747 106</b>	<b>-</b>	<b>747 106</b>
<b>Całkowite dochody netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>912</b>	<b>108 119</b>	<b>109 031</b>	<b>-</b>	<b>109 031</b>
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	(58 847)	(58 847)	-	(58 847)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowý	-	-	38 963	-	(38 963)	-	-	-
Korekta konsolidacyjna w spółce zależnej	-	-	-	-	(122)	(122)	-	(122)
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	1	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2019</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>190 894</b>	<b>461</b>	<b>175 336</b>	<b>797 168</b>	<b>-</b>	<b>797 168</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2019</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>190 894</b>	<b>461</b>	<b>175 336</b>	<b>797 168</b>	<b>-</b>	<b>797 168</b>
<b>Całkowite dochody netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(297)</b>	<b>60 558</b>	<b>60 261</b>	<b>-</b>	<b>60 261</b>
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	(64 363)	(64 363)	-	(64 363)
Przeznaczenie zysku na pozostały kapitał rezerwowý	-	-	42 564	-	(42 564)	-	-	-
Rozliczenie programu płatności w formie akcji	-	-	-	-	11 041	11 041	-	11 041
Korekta konsolidacyjna w spółce zależnej	-	-	-	-	(100)	(100)	-	(100)
Zaokrąglenia	-	-	1	-	(1)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2020</b>	<b>185 076</b>	<b>245 401</b>	<b>233 459</b>	<b>164</b>	<b>139 907</b>	<b>804 007</b>	<b>-</b>	<b>804 007</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020 PLN'000	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>60 558</b>	<b>108 119</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>(126 981)</b>	<b>(101 486)</b>
Amortyzacja	30 203	28 338
Zyski/straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	13 328	12 463
Odsetki	2 039	1 454
Zysk/strata na sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 771	(70)
Zmiana stanu rezerw	(872)	(3 829)
Zmiana stanu zapasów	(112 338)	(29 643)
Zmiana stanu należności	(24 091)	(5 567)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(22 219)	(107 852)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(277)	(185)
Podatek dochodowy naliczony	15 974	27 488
Podatek dochodowy zapłacony	(31 210)	(21 576)
Pozostałe korekty	(3 289)	(2 507)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(66 423)</b>	<b>6 633</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	102	163
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(37 057)	(33 520)
Odsetki	1 379	2 857
(Udzielone)/spłacone pożyczki długoterminowe	4	1 112
Udzielone zaliczki na zakup środków trwałych	-	(4 001)
Pozostałe korekty	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(35 572)</b>	<b>(33 389)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	101 626	10 008
Odsetki zapłacone	(3 330)	(4 308)
Wyplacona dywidenda	(64 363)	(58 847)
Zmiana zobowiązań z tyt. leasingu	(1 165)	(42)
Pozostałe korekty	4	(7)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>32 772</b>	<b>(53 196)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(69 223)</b>	<b>(79 952)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(69 223)	(79 952)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	153 957	233 909
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>84 734</b>	<b>153 957</b>



## INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

#### Zarząd Spółki:

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

Pani Magdalena Kudyba-Podgórska została powołana w skład Zarządu Spółki w dniu 9 września 2020 roku.

W dniu 3 lutego 2021 roku pan Marcin Brodowski oraz pan Piotr Piotrowski złożyli rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji członka Zarządu Spółki. Rezygnacje miały związek ze sprzedażą przez Windstorm Trading & Investments Limited akcji ZT „Kruszwica” S.A. na rzecz spółki Koninklijke Bunge B.V.

#### Rada Nadzorcza:

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

W dniu 29 czerwca 2020 roku pan Jerzy Rajski złożył rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 16 lipca 2020 roku pan Sławomir Ludwikowski złożył rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 20 lipca 2020 roku pan Paul Ayton złożył rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZT „Kruszwica” S.A. w dniu 26 sierpnia 2020 roku uprawniony akcjonariusz Koninklijke Bunge B.V. powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: pana Simone Feyles, panią Agnieszkę Modras i pana Paula Peplinskiego.

W dniu 4 lutego 2021 roku pan Roman Górny oraz pan Markus Sieger złożyli rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacje miały związek ze sprzedażą przez Windstorm Trading & Investments Limited akcji ZT „Kruszwica” S.A. na rzecz spółki Koninklijke Bunge B.V.

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZT „Kruszwica” S.A. w dniu 1 kwietnia 2021 roku uprawniony akcjonariusz Koninklijke Bunge B.V. powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki panią Ana Lucia Nadalin oraz pana Simona Stoakes.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej była 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.

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

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

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

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

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

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

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

- (i) wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zezwolenie na wycofanie Akcji z obrotu na rynku regulowanym,
- (ii) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

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

## Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa lub Grupa) wchodzi Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A. jako podmiot dominujący oraz spółka zależna ZTK Property Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

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

W dniu 20 marca 2014 roku Spółka dominująca nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym Burgos sp. z o.o. za cenę 11 tys. PLN. Na dzień przejęcia udziałów w Burgos sp. z o.o., Spółka dominująca rozpoznała wartość firmy w wysokości 6 tys. PLN, jednakże ze względu na nieistotność powyższej kwoty, odniesiono ją bezpośrednio w koszty okresu sprawozdawczego.

W dniu 11 listopada 2014 roku Spółka dominująca nabyła 1.898 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Burgos sp. z o.o. za cenę 95 tys. PLN.

W dniu 10 grudnia 2014 roku Burgos sp. z o.o. zmieniła nazwę na ZTK Property Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 28 października 2015 roku Spółka dominująca nabyła dwa udziały w kapitale zakładowym spółki ZTK Property Management o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 100,00 zł. W wyniku powyższej transakcji Spółka dominująca jest jedynym wspólnikiem ZTK Property Management, posiadającym 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 28 października 2015 roku pomiędzy Spółką dominującą, jako zbywcą, a ZTK Property Management, jako nabywcą, zawarta została umowa przeniesienia udziałów tytułem wniesienia wkładu niepieniężnego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego ZTK Property Management („Umowa”). Zgodnie z Umową, w zamian za udziały objęte przez Spółkę dominującą w podwyższonym kapitale zakładowym ZTK Property Management, Spółka przeniosła na rzecz ZTK Property Management 1.207.042 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Mauresa Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji („Mauresa Consulting”), o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 60.352.100,00 zł, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Mauresa Consulting, uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Mauresa Consulting („Udziały Mauresa Consulting”).

Wartość Udziałów Mauresa Consulting ustalona została na kwotę 75.317.000,00 zł. W zamian za przeniesienie Udziałów Mauresa Consulting, Spółka dominująca objęła w kapitale zakładowym ZTK Property Management udziały o wartości nominalnej odpowiadającej wartości Udziałów Mauresa Consulting.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku posiadane przez Spółkę udziały ZTK Property Management wykazują wartość księgową 28.637 tys. PLN.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku struktura kapitału zakładowego jednostki zależnej ZTK Property Management jest następująca:

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

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały zamieszczone w Nocie nr 18.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy nie jest ograniczony.

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

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZTK Property Management, wykorzystane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, analogicznie jak sprawozdanie finansowe Spółki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

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

## 2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF ORAZ STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### Oświadczenie o zgodności

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do rocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za następujące okresy:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec bieżącego roku obrotowego oraz sprawozdanie porównawcze na koniec poprzedniego roku obrotowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za bieżący rok obrotowy wraz z porównawczym sprawozdaniem z całkowitych dochodów za poprzedni rok obrotowy,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przedstawiające zmiany w kapitale własnym za bieżący rok obrotowy, wraz z porównawczym sprawozdaniem za poprzedni rok obrotowy,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za bieżący rok obrotowy wraz z porównawczym sprawozdaniem za poprzedni rok obrotowy.

### Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2020 rok.

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2020 rok:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja istotności - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – definicja przedsięwzięcia - zatwierdzone w UE w dniu 21 kwietnia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** - ulgi w spłatach czynszu w związku z Covid-19 (zatwierdzone w UE w dniu 9 października 2020 roku i obowiązujące najpóźniej od dnia 1 czerwca 2020 r. w odniesieniu do roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później).
- **Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

W/w zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy za 2020 rok.

### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe następujące zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, a które wchodzi w życie w późniejszym terminie.

- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** pt. „Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9” zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2020 r. (data wygaśnięcia tymczasowego zwolnienia z MSSF 9 została przedłużona z 1 stycznia 2021 roku na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku i później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing”** - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2 zatwierdzone w UE w dniu 13 stycznia 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.

### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 19 kwietnia 2021 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE.

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** z późniejszymi zmianami do MSSF 17 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”** – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.).

Według szacunków Grupy, w/w nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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.

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. 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.

### **Podstawowe osądy rachunkowe oraz podstawy szacowania niepewności**

W procesie stosowania zasad rachunkowości obowiązujących w Grupie, zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, której nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki, jak i przyjęte założenia, podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wartości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy również okresów przyszłych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie sprawozdawczym, jak również przedstawiono zagadnienia, dla których największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### **Utrata wartości aktywów trwałych (z wyłączeniem wartości firmy)**

Corocznie Grupa analizuje, czy nie wystąpiły przesłanki utraty wartości aktywów trwałych, będące podstawą do przeprowadzenia testu na utratę ich wartości. Na koniec 2020 roku Grupa nie stwierdziła istnienia przesłanek wskazujących na konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości. Zidentyfikowane w 2020 roku utraty wartości poszczególnych aktywów trwałych zostały ujęte w księgach Spółki dominującej i zależnej.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego i niematerialnego majątku trwałego. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków kierownictwa.

### **Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalno – rentowych oraz nagród jubileuszowych zostały oszacowane przez aktuarium metodami aktuarialnymi. Przyjęte do wyceny założenia zostały przedstawione w nocie „Świadczenia pracownicze”.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy (dochód) pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyceniona jest według kosztu nabycia pomniejszonego o skumulowany odpis z tytułu utraty wartości. Grupa corocznie testuje wartość firmy. Opis przyjętych zasad przeprowadzonego testu w 2020 roku znajduje się w nocie nr 15. Przeprowadzone dotychczasowe testy wartości firmy nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

## **Zasady rachunkowości**

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

### **Podstawa konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz jednostki zależnej. Uznaje się, iż kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki dla osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałów niedających kontroli nawet jeśli skutkiem tego przypisania będzie ujemne saldo udziałów niedających kontroli.

W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Sprawozdanie finansowe zostało skonsolidowane metodą pełną. Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcie będących poza kontrolą Grupy jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę dominującą w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Udziały mniejszościowe w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów mniejszościowych w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych lub w wartości godziwej na dzień nabycia.

Udziały własne w przejmowanych jednostkach wyceniane są według kosztu ustalonego jako wartość godziwa na dzień nabycia.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy, przejęta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, zostaje przypisana do poszczególnych ośrodków lub zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne jednostki przejmującej, które zgodnie z oczekiwaniami powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia, bez względu na to, czy zostały do nich przypisane także inne składniki aktywów lub zobowiązań jednostki przejmowanej. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien:

- 1) odpowiadać najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze, oraz
- 2) nie być większy niż segment operacyjny.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

W pewnych okolicznościach wartości godziwe ujmowanych aktywów i zobowiązań można na dzień połączenia ująć jedynie tymczasowo (prowizorycznie). W takim przypadku Grupa rozlicza nabycie stosując ustalone tymczasowe wartości. Wszelkie ewentualne korekty tych wartości są ustalane w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia i ujmowane z mocą wsteczną na dzień nabycia.

Grupa testuje wartość firmy pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli w wyniku testu okaże się, że wartość odzyskiwalna jednostki generującej przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości firmy alokuje się najpierw do kwoty bilansowej wartości firmy, a następnie do pozostałych aktywów, proporcjonalnie do ich wartości bilansowej. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

### **Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Zaklasyfikowanie składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki dominującej i zależnej do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

### **Przychody z działalności**

Grupa nie wyodrębnia segmentów geograficznych w swojej działalności. Działalność produkcyjna zlokalizowana jest w dwóch zakładach: w Kruszwicy i Brzegu. Zdecydowana większość sprzedaży (90%) kierowana jest na rynek krajowy (struktura terytorialna sprzedaży produktów i struktura produktowa – patrz: nota nr 3 „Przychody ze sprzedaży”).

### **Ujmowanie przychodów**

Grupa uzyskuje główne przychody ze sprzedaży produktów, towarów oraz usług.

Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży zgodnie z regulacjami MSSF 15, tj. w momencie przeniesienia kontroli (dobra lub usługi) na klienta. W przypadku gdy ww. kontrola nie przechodzi na kupującego w momencie wydania przedmiotu sprzedaży z magazynu, przedmiot ten, do czasu realizacji tego kryterium, pozostaje jako własność Grupy.

Okoliczności wskazujące na to, że miało miejsce przeniesienie kontroli zachodzą w momencie gdy:

- Spółka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- Spółka fizycznie przekazała składnik aktywów,
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności netto (bez podatku VAT) za produkty i towary dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o opusty i rabaty handlowe.

Wartość sprzedaży produktów i towarów pomniejszają zarówno opusty (występują na fakturze sprzedaży) oraz rabaty odroczone w zapłacie – naliczane najczęściej jako procent od wartości/ilości sprzedaży). W przypadku rabatów od obrotu szacowana jest rezerwa na rabaty roczne i pomniejsza ona przychody.

Przychody ze sprzedaży pomniejszane są również o wartość nabytych usług od klientów, jeżeli nabycie tych usług jest nierozdzielnie związane ze sprzedażą do tych klientów. W szczególności wartość przychodów pomniejszają nabywane od klientów usługi promocyjne, marketingowe, logistyczne, dystrybucyjne, etc.

Przychody są ujmowane w kwocie jaką Grupa spodziewa się uzyskać w oparciu o umowę z klientem nie uwzględniając kwot stron trzecich.

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy. Przychody z umów rozliczanych na podstawie faktycznego nakładu czasu i pracy ujmuje się według stawek umownych, w oparciu o przepracowane roboczogodziny i poniesione koszty bezpośrednie.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu.

Standardowy termin płatności za faktury wynosi 30 dni.



Produkty	Spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia	Rozpoznanie przychodów
AGRI	Spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia następuje w momencie przekazania produktu klientowi, tj. gdy klient uzyskuje kontrolę nad otrzymanymi produktami w momencie ich otrzymania i zaakceptowania dostaw jako zgodnych z warunkami kontraktowymi. Faktury są wystawiane niezwłocznie po spełnieniu zobowiązania do wykonania świadczenia. Brak rabatów. Termin zapłaty wynosi średnio 25 dni	Przychody ze sprzedaży produktów są rozpoznawane w momencie przekazania klientowi kontroli nad przekazanymi produktami, pozwalającej na bezpośrednie rozporządzenie tymi składnikami i uzyskiwaniem z nich wszelkich korzyści. Spółka dominująca nie stosuje kontraktów sprzedaży z możliwością zwrotu przekazanych produktów. Ewentualne zwroty produktów, będące następstwem dostaw niezgodnych z warunkami kontraktowymi, korygują przychody w momencie uznania tych niezgodności.
FOOD	Spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia następuje w momencie przekazania produktu klientowi, tj. gdy klient uzyskuje kontrolę nad otrzymanymi produktami w momencie ich otrzymania i zaakceptowania dostaw jako zgodnych z warunkami kontraktowymi. Faktury są wystawiane niezwłocznie po spełnieniu zobowiązania do wykonania świadczenia. Termin zapłaty wynosi średnio 35 dni. Ze względu na sposób wypłaty rabatów, stosowane są ich dwa rodzaje, tj. (i) rabaty na fakturze i (ii) rabaty odroczone. Rabaty na fakturze obniżają wartość przychodów w momencie ujęcia przychodu. Rabaty odroczone wypłacane są po spełnieniu przez klienta kontraktowych zobowiązań, np. realizacji wolumenu zakupu, realizacji przedsięwzięć marketingowo-reklamowych, etc.). Rabaty odroczone wypłacane są na podstawie wystawionych przez Spółkę dominującą faktur korekt lub wystawionych przez klienta faktur.	Przychody ze sprzedaży produktów są rozpoznawane w momencie przekazania klientowi kontroli nad przekazanymi produktami, pozwalającej na bezpośrednie rozporządzenie tymi składnikami i uzyskiwaniem z nich wszelkich korzyści. Spółka dominująca, co do zasady, nie stosuje kontraktów sprzedaży z możliwością zwrotu przekazanych produktów. Ewentualne zwroty produktów, będące następstwem dostaw niezgodnych z warunkami kontraktowymi, korygują przychody w momencie uznania tych niezgodności. W przypadku kontraktów sprzedaży, zawierających możliwość zwrotu produktów z zakończonym terminem przydatności do spożycia, ze względu na niematerialne wartości, korekta wartości przychodów następuje wraz z otrzymanym zwrotem przeterminowanych produktów. Rabaty odroczone korygują wartość przychodów, na podstawie szacunków, w momencie wystawienia faktury sprzedaży. Wartość rabatów odoczonych początkowo ujmowana jest przy założeniu spełnienia przez klienta kontraktowych zobowiązań. Stosowana jest comiesięczna weryfikacja tych początkowych założeń, skutkująca korektą wartości rabatów odoczonych w przypadku, gdy niespełnienie rzeczonych zobowiązań klienta jest bardziej niż mniej prawdopodobne.

#### Koszty wytworzenia wyrobów gotowych obejmują:

- a) koszty materiałów wycenionych w cenie ewidencyjnej skorygowane o odchylenia, tj.
  - Koszty surowców,
  - Koszty opakowań bezpośrednich i pośrednich (kartonów) wyrobów gotowych,
  - Koszty pozostałych materiałów bezpośrednio wykorzystywanych do produkcji (tj. energia, chemikalia, materiały pomocnicze),
- b) część kosztów stałych o charakterze pośrednio produkcyjnym (koszty wydziałowe), odpowiadających poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

#### Koszty Sprzedaży

Koszty sprzedaży obejmują wydatki ponoszone w związku z realizacją sprzedaży. Zalicza się do nich:

##### *Koszty bezpośrednie sprzedaży*

- Koszty transportu,
- Koszty przeładunków,
- Koszty składowania,
- Koszty wynagrodzeń agentów,
- Prowizje od sprzedaży,

##### *Koszty pośrednie sprzedaży*

- Koszty personelu zewnętrznego,
- Koszty biura obsługi klienta
- Koszty promocji i reklamy,
- Pozostałe koszty związane z obsługą kanału sprzedaży.

## Koszty i przychody finansowe

Do kosztów i przychodów finansowych zalicza się odpowiednio:

- odsetki od nieterminowo regulowanych należności,
- odsetki za zwłokę w regulowaniu zobowiązań,
- odsetki od lokat i rachunków bankowych,
- odsetki od kredytów i pożyczek,
- odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych,
- utworzenie lub korektę odpisów aktualizujących aktywa finansowe,
- utworzenie lub rozwiązanie rezerw związanych z operacjami finansowymi.

Przychody i koszty z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego odnoszone są bezpośrednio do rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione, za wyjątkiem ujęcia kosztów finansowania w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 23.

## Koszty Ogólnego Zarządu

Koszty Ogólnego Zarządu obejmują pozostałe koszty stałe, ponoszone w ramach działalności operacyjnej Grupy, które nie są przypisane do kosztów wytworzenia oraz do kosztów sprzedaży. Zalicza się do nich:

- Wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami oraz inne koszty ponoszone na pracowników nie bezpośrednio produkcyjnych,
- Koszty usług menedżerskich,
- Czynsze za wynajem lokali, urządzeń i samochodów,
- Usługi informatyczne,
- Usługi doradztwa, prawne,
- Koszty transportu niedotyczącego sprzedaży,
- Amortyzacja środków trwałych niewykorzystywanych bezpośrednio w procesie produkcji,
- Ubezpieczenia samochodów i nieruchomości,
- Inne koszty stałe.

## Leasing

Od 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała MSSF 16 dotyczący ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zgodnie z przepisami standardu Grupa zastosowała zmodyfikowaną metodę retrospektywną i w związku z tym dane za poprzedni okres nie zostały zmodyfikowane i prezentują ujęcie leasingu zgodnie z MRS 17 oraz KIMSF 4.

Grupa zdecydowała o zastosowaniu dwóch zwolnień przewidzianych przez standard dotyczący leasingów oraz ujęciu w ciężar kosztów następujących rodzajów umów:

- wszystkich umów, których okres leasingu jest mniejszy niż 12 miesięcy;
- umów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 20 tys. PLN

W analizowanych umowach leasingowych nie wystąpiły opcje przedłużenia.

## Grupa jako Leasingobiorca

W momencie zawarcia umowy Grupa ocenia czy kontrakt zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na mocy umowy przekazane są prawa do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres czasu w zamian za określone w umowie wynagrodzenie.

Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce gdy :

- aktywo jest identyfikowalne,
- Spółka, jako leasingobiorca, ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych,
- Spółka kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

W przypadku każdej umowy spełniającej definicję leasingu (za wyjątkiem umów krótszych niż 12 miesięcy oraz dotyczących aktywów o niskiej wartości) Grupa ujmuje w bilansie „prawo do użytkowania aktywa” oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu w momencie ujęcia jest wyceniane w wysokości bieżącej wartości opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych.

Zobowiązanie z tytułu leasingu obejmuje:

- opłaty stałe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, początkowo wycenione z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty zapłaty w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć że spółka skorzysta z opcji kupna.

W późniejszych okresach zobowiązanie jest wyceniane w koszcie zamortyzowanym. Zobowiązanie jest przeliczne jeżeli wystąpi zmiana w przyszłych płatnościach wynikająca ze zmiany indeksu lub stawki.

Korekta jest ujmowana w korespondencji z prawem do użytkowania lub rachunkiem wyników jeżeli prawo do użytkowania jest zamortyzowane do zera.

W dacie rozpoczęcia umowy Grupa wycenia aktywa z tytułu praw do użytkowania według kosztu, na który składa się kwota początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów rekultywacji terenu lub modernizacji aktywa do stanu określonego w umowie.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez okres od daty rozpoczęcia leasingu do wcześniejszej z dat:

- końca okresu użytkowania składnika aktywów,
- końca okresu leasingu lub terminu wykorzystania opcji nabycia jeżeli jej wykorzystanie można założyć z wystarczającą pewnością.

Na wynik finansowy Grupy wpływa amortyzacja „prawa do użytkowania aktywów” oraz odsetki naliczane efektywną stopą procentową w odniesieniu do zobowiązania leasingowego.

Wartość aktywa z tytułu praw do użytkowania podlega ocenie pod kątem utraty wartości i w przypadku stwierdzenia utraty wartości przez to aktywa jest ono pomniejszane. Wartości aktywa ulega również zmianie na skutek ponownej wyceny zobowiązań ze względu na zmianę indeksu lub stawki.

Grupa rozpoznaje koszty tego leasingu na bieżąco w rachunku wyników.

### **Grupa jako Leasingodawca**

Grupa uzyskuje przychody z czynszów z tytułu długoterminowej dzierżawy nieruchomości innym podmiotom. Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji przez okres ekonomicznej użyteczności przy zastosowaniu metody liniowej.

Wdrożenie w Grupie standardu MSSF 16 nie wpłynęło na rozpoznanie aktywów/pasywów z tego tytułu.

### **Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są ujmowane w księgach po średnim kursie NBP, ogłaszanym w dniu poprzedzającym realizację transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego, obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut ujmowane są w wyniku za wyjątkiem wyceny instrumentów finansowych wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń, w przypadku których zmiany wartości godziwej, po spełnieniu kryteriów efektywności zabezpieczenia, odnosi się bezpośrednio na kapitał własny lub na zmianę wartości godziwej pozycji zabezpieczanej (zob. poniżej zasady rachunkowości stosowane w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych).

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Grupa kapitalizuje istotne koszty finansowania zewnętrznego, przyporządkowane dostosowywanym składnikom aktywów.

Koszt odsetek liczony jest na bazie średniorocznego kosztu finansowania działalności Grupy i wartości zaangażowanych środków pieniężnych na zakup dostosowywanych aktywów.

Grupa nie kapitalizuje kosztów finansowania zewnętrznego zapasów nasion rzepaku, przyjmując, że aktywa te służą do produkcji wyrobów gotowych w dużych ilościach w sposób powtarzalny.

W 2020 i 2019 roku nie występowały koszty finansowania zewnętrznego podlegające aktywowaniu.

### **Zysk na działalności gospodarczej**

Zysk na działalności gospodarczej (operacyjnej) kalkulowany jest przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

## **Podatki**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący (CIT) oraz podatek dochodowy odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie dochodu (zysku podatkowego) danego roku obrotowego. Dochód (strata podatkowa) różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych lub poprzednich oraz pozycji przychodów/kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu/ nie będą kosztem podatkowym. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w przyszłości. Podstawą naliczenia podatku odroczonego jest wartość różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi, wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy podatku bieżącego.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast aktywa z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe dochody (zyski podatkowe) o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy. W przypadku gdy spodziewane przyszłe dochody nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje odpis aktywa podatkowego.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie ze stanem prawnym, istniejącym na dzień bilansowy.

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

Spółki wchodzące w skład Grupy dokonują kompensaty należności z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego, jeżeli mają tytuł prawny do przeprowadzenia takiej kompensaty oraz mają możliwości zapłaty podatku lub uzyskania zwrotu podatku w kwocie netto.

W przypadku połączenia jednostek gospodarczych, konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości kosztu historycznego (cena nabycia) pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria ich ujmowania.

Wartość oprogramowania operacyjnego komputerów zwiększa ich wartość i wykazywana jest łącznie w środkach trwałych w grupie pozostałe środki trwałe.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, powiększonego o istotne koszty finansowania zewnętrznego i pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość środków trwałych w budowie zawiera również kwoty udzielonych zaliczek na poczet budowy środków trwałych.

Prawa wieczystego użytkowania gruntów wykazane są pozabilansowo jako zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, z wyjątkiem nabytych praw wieczystego użytkowania, które stanowią pozycję bilansową oraz podlegają umorzeniu przez przewidywany okres ich użytkowania, nie dłuższy niż okres przysługiwania tych praw.

Środki trwałe, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, amortyzuje się metodą liniową przez przewidywany okres ich użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia użytkowania środka trwałego.

Dana pozycja aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z użytkowania lub sprzedaży takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodach w pozycji (Zyski) / straty na sprzedaży środków trwałych i inne koszty związane ze środkami trwałymi i są ujmowane w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

Wartość końcowa i okres użytkowania składników aktywów trwałych podlega weryfikacji, i ewentualnej korekcie, na koniec każdego roku obrotowego.

Zyski lub straty ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne Grupa uznaje nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z tytułu ich wynajmu lub jest utrzymywana w posiadaniu, ze względu na potencjalny przyrost jej wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną na dzień bilansowy amortyzację oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji przez okres ekonomicznej użyteczności przy zastosowaniu metody liniowej.

Grupa wybrała dla wyceny nieruchomości inwestycyjnych model wyceny oparty na cenie nabycia. Na koniec każdego roku Grupa dokonuje oceny przesłanek utraty wartości i weryfikacji okresu użytkowania i w razie konieczności dokonuje koniecznych korekt.

Nieruchomości inwestycyjne usuwane są z bilansu w przypadku ich zbycia lub likwidacji lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z likwidacji lub sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w wyniku w okresie, w którym zdarzenie to miało miejsce.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych identyfikuje się i ujmuje odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych. Cena nabycia takich aktywów jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane przez okres użytkowania metodą liniową oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres amortyzacji jest weryfikowany na koniec każdego roku obrotowego.

Znaki towarowe i prawa autorskie ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich użytkowania.

Oprogramowanie komputerowe prezentowane jest łącznie z wartością komputerów w rzeczowych aktywach trwałych.

### **Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, oprócz wartości firmy**

Na koniec rocznego okresu sprawozdawczego, za który Grupa sporządza pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa dokonuje przeglądu wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła.

W momencie gdy utrata wartości ulega odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w pozostałych przychodach.

Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika aktywów jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### **Zapasy**

Grupa wycenia materiały i towary według cen nabycia. Cenę nabycia stanowi cena zakupu bez podlegającemu odliczeniu podatku od towarów i usług, obniżona o rabaty, opusty i inne zmniejszenia, a powiększona o cło oraz koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem materiału do stanu zdatnego do używania, tj. koszty transportu do miejsca docelowego, koszty załadunku i wyładunku, koszty ubezpieczenia materiału podczas transportu.

Wartość zapasów obejmuje również korektę z tytułu wyceny zapasu, jako pozycji zabezpieczanej, do wartości godziwej, w ramach stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Wyroby gotowe wyceniane są według kosztu wytworzenia, natomiast produkty uboczne w cenie sprzedaży netto.

Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów, tj. surowców, opakowań, koszty pozostałych materiałów bezpośrednio wykorzystywanych do produkcji (tj. energia, chemikalia, materiały pomocnicze) oraz część kosztów stałych o charakterze bezpośrednio i ogólnoprodukcyjnym, odpowiadających poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Do składników środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz inne krótkoterminowe inwestycje o wysokiej płynności, takie jak obligacje, papiery dłużne, etc.

Aktywa pieniężne wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia tj. wraz z należnymi na dzień bilansowy odsetkami, oraz pomniejszonymi o wartość przewidywanych strat kredytowych.

Grupa przeprowadza szacunek odpisów na środki pieniężne, w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w okresie umownym, który jest krótszy niż 3 miesiące. Prawdopodobieństwo to ustala się na podstawie strat kredytowych w poprzednich okresach, a w przypadku braku ich wystąpienia na podstawie zewnętrznych ratingów banków (dostępne ze stron agencji ratingowych).

### **Aktywa finansowe**

Na dzień bilansowy Grupa przeprowadza test klasyfikacyjny polegający na ocenie modelu biznesowego (utrzymywane do terminu ściągnięcia lub przeznaczone do sprzedaży) oraz test SPPI (tj. sprawdzenie czy płatności reprezentują tylko spłatę kwoty kapitału i odsetki). W zależności od tego, który model jest spełniony, wyceny aktywów finansowych dokonuje się odpowiednio:

- według zamortyzowanego kosztu,
- według wartości godziwej z ujęciem skutków w pozostałych całkowitych dochodach
- według wartości godziwej z ujęciem skutków w wyniku finansowym.

Dla pożyczek i innych papierów wartościowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, jednostka ustala odpisy aktualizujące przy zastosowaniu modelu oczekiwanych strat kredytowych. Oczekiwane straty kredytowe jednostka rozumie jako - średnia ważona strat kredytowych z odpowiednimi ryzykami niewykonania zobowiązania występującymi jako wagi.

Aktywa wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu oceniane są zgodnie z pełnym trzystopniowym modelem oceny utraty wartości przewidzianym w MSSF 9:

- **STOPIEŃ 1** - Aktywa obsługiwane na bieżąco (odpis z tytułu utraty wartości ustala się na podstawie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych tj. ustala całą oczekiwaną kwotę straty na pożyczce i przemnożenie przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu 12 miesięcy) – przychody odsetkowe liczone są wg. efektywnej stopy od wartości brutto pożyczki.
- **STOPIEŃ 2** - Aktywa z istotnym wzrostem ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia (odpis z tytułu utraty wartości ustala się na podstawie strat kredytowych w ciągu całego życia) – przyjmuje się, że istotny wzrost ryzyka kredytowego następuje, gdy płatności z tytułu umowy są przeterminowane o ponad 30 dni. Przychody odsetkowe liczone są wg. efektywnej stopy od wartości brutto pożyczki.
- **STOPIEŃ 3** - Aktywa z utratą wartości (odpis z tytułu utraty wartości ustala się na podstawie strat kredytowych w ciągu całego życia) – przychody odsetkowe liczone są wg. efektywnej stopy od wartości bilansowej stanowiącej zamortyzowany koszt pożyczki tj. po pomniejszeniu o odpis.

Grupa ustala dla każdej ekspozycji indywidualnie kwotę oczekiwanych strat kredytowych oraz prawdopodobieństwo ich wystąpienia.

Oszacowanie strat kredytowych ustala się w oparciu o wewnętrzny scoring/rating, obliczany na podstawie przeszłych danych historycznych.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe powstają głównie w wyniku wyceny do wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych. Zobowiązania finansowe będące obowiązkiem spółki do wydania aktywów finansowych lub do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką na niekorzystnych warunkach, wyceniane są nie później niż na dzień bilansowy w wartości godziwej.

Zmiana wartości godziwej zobowiązania finansowego wynikająca ze zmiany ryzyka kredytowego (które jest określane poprzez poziom premii za ryzyko), powinna być ujmowana w pozostałych dochodach całkowitych, a nie bezpośrednio w wyniku finansowym.

Zobowiązania finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania (w tym: pożyczki i kredyty) wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów.

Grupa zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie wówczas, gdy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy

Do tej kategorii Grupa kwalifikuje instrumenty pochodne (kontrakty forward, futures lub swap) oraz kontrakty zakupu (surowców) z wbudowanym instrumentem finansowym, wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, za wyjątkiem tych, które spełniają kryteria efektywności zabezpieczenia w ramach stosowanej rachunkowości zabezpieczeń. Wartość godziwą ww. instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Grupa ustala się w oparciu o kursy walutowe oraz ceny rynkowe aktualne na dzień bilansowy lub moment rozliczenia instrumentu pochodnego.

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyty i pożyczki obejmują wszelkie kredyty i pożyczki bez względu na ich przeznaczenie oraz walutę w jakiej były zaciągnięte. Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) ujmowane są początkowo w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łączenie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie. Kredyty w rachunku bieżącym oraz kredyty i pożyczki o nieokreślonym okresie spłaty wyceniane są według wartości wymagającej zapłaty, tj. w wysokości kapitału powiększonego o należne odsetki na dzień bilansowy.

Jeśli wynikające z umowy przepływy pieniężne podlegają renegotjacji lub jakiegokolwiek innej modyfikacji, a renegotjacja lub modyfikacja nie prowadzą do zaprzestania ujmowania danego składnika, jednostka dokonuje ponownego obliczenia wartości bilansowej brutto składnika i ujmuje zysk lub stratę z tytułu modyfikacji w wyniku finansowym. Wartość bilansową brutto oblicza się jako obecną wartość renegotjowanych lub zmodyfikowanych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych (lub efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe w przypadku zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe). Wszelkie poniesione koszty i opłaty korygują wartość bilansową zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych i są amortyzowane w okresie pozostającym do daty wymagalności zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych.

#### **Instrumenty pochodne**

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne dla zabezpieczenia dwóch istotnych rodzajów ryzyka występujących w toku prowadzonej działalności – ryzyka kursowego oraz ryzyka zmian cen towarów. Dla zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zakupami i sprzedażą, wyrażonych lub denominowanych w walutach obcych, jak również sald należności i zobowiązań, wykorzystywane są walutowe kontrakty terminowe typu forward. Dla ograniczenia wpływu zmienności cen towarów na wynik finansowy Grupa stosuje kontrakty towarowe typu futures.

Grupa nie wykorzystuje instrumentów pochodnych dla celów spekulacyjnych.

Wykorzystywane przez Grupę instrumenty pochodne zaliczane są do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, za wyjątkiem tych, które spełniają kryteria efektywności zabezpieczenia w ramach stosowanej rachunkowości zabezpieczeń. Grupa ujmuje instrumenty pochodne na dzień zawarcia w wartości godziwej, która jest równa zero, a następnie wycenia je na dzień rozliczenia, nie później jednak niż na dzień bilansowy, w wartości godziwej, bez pomniejszania o ewentualne koszty transakcji.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do aktualnych kursów terminowych, natomiast wartość godziwą kontraktów towarowych ustala się poprzez odniesienie do bieżących cen towarów. W wyniku wyceny kontraktu terminowego do wartości godziwej mogą powstać aktywa lub zobowiązania finansowe. Aktywa finansowe stanowią dodatnią wycenę do wartości godziwej instrumentu, natomiast ujemna wartość godziwa instrumentu stanowi zobowiązanie finansowe. Oszacowane w ten sposób wartości aktywów lub zobowiązań finansowych stanowią wartości możliwe do uzyskania lub konieczne do zapłaty na dzień bilansowy.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są bezpośrednio odnoszone do rachunku zysków i strat okresu, w którym powstały.

Aktywa finansowe są wyłączone z bilansu, gdy wygasły prawa do przepływów pieniężnych z określonego składnika aktywów, natomiast zobowiązanie finansowe jest usuwane z bilansu, gdy wygasa, tj. kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi i jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Na podstawie par 7.2.21 MSSF 9 „Instrumenty finansowe” Grupa podjęła decyzję o dalszym stosowaniu wymogów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń zawartych w MSR 39 „Instrumenty finansowe”.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej.

Zabezpieczenie ryzyka cen towarów związanych zarówno z istniejącymi w bilansie stanami zapasów nasion rzepaku jak i z uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami wynikającymi z zawartych kontraktów na zakup nasion, kwalifikowane jest jako zabezpieczenie wartości godziwej.

Grupa zawiera kontrakty zabezpieczające typu futures w celu ograniczenia ryzyka zmian wartości godziwej surowców. Celem transakcji zabezpieczających jest dostosowanie wartości zakupionego rzepaku w możliwie dużym stopniu do ceny rynkowej, jaka będzie się kształtować na rynku w określonym czasie w przyszłości.

Stosowane instrumenty zabezpieczające prowadzą do osiągnięcia wysokiej kompensaty pomiędzy zmianą wartości pozycji zabezpieczanej (zapas nasion rzepaku lub firm commitment – kontraktów na dostawy rzepaku z określoną ceną zakupu) oraz instrumentu zabezpieczającego. Stosowane zabezpieczenie przekłada się na dopasowanie wartości zapasu, nabytego po ustalonej wcześniej cenie stałej, do cen rynkowych.

Grupa wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń z wykorzystaniem opisanych powyżej instrumentów pochodnych, wyznaczonych na zabezpieczenie wartości godziwej określonych pozycji zapasów, 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.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie wartości godziwej ujmowane są, równoległe ze zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej, w wyniku finansowym.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego Grupa dokumentuje relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię zabezpieczeń. Grupa dokumentuje również efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

Grupa przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń momencie kiedy instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany, lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń lub pozycja zabezpieczana przestaje istnieć.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzy się w przypadku wystąpienia w jednostce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowo oczekiwanych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, których konieczność uregulowania (wyływ środków zawierających korzyści ekonomiczne) przez Spółkę dominującą lub zależną jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań może być wiarygodnie wyceniona.

Ujmowana wartość rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

#### Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednio koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i nie związane z bieżącą działalnością Grupy.

#### Koszty świadczeń emerytalnych, rentowych i jubileuszowych

Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wyceniana jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń emerytalnych i rentowych. Zobowiązanie to kalkulowane jest metodami aktuarialnymi. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w kapitale rezerwowym Spółki dominującej.



### Zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Spółka dokonała następujących zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym:

1. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, rabaty odroczone, reprezentujące zobowiązania wobec klientów z tytułu zrealizowania przez nich kontraktowych aktywności, w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok zostały zaprezentowane jako korekty należności z tytułu dostaw i usług. Obecnie, rabaty odroczone zostały ujęte:
  - a. w należnościach z tytułu dostaw i usług – rabaty dokumentowane fakturami korygującymi, wystawionymi przez Spółkę, oraz
  - b. w zobowiązaniach z tytułu dostaw towarów i usług – rabaty dokumentowane fakturami wystawionymi przez klientów.
2. Zmiana prezentacji kosztów z tytułu usług świadczonych przez pracowników Spółki wyższego szczebla na rzecz Grupy Bunge. Dotychczas część tych kosztów była prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty wytworzenia, koszty sprzedaży lub koszty ogólnego zarządu. Obecnie koszty te zaprezentowane zostały w pozostałych kosztach operacyjnych, jako koszt sprzedanych usług.

### 3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020 PLN'000	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019 PLN'000	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>			
Oleje luzem	937 237	999 592	-6,2%
Śruta rzepakowa	564 518	523 841	7,8%
Oleje konfekcjonowane	627 341	546 141	14,9%
Margaryny konsumenckie	242 539	251 944	-3,7%
Margaryny profesjonalne	90 372	91 505	-1,2%
Tłuszcze cukiernicze	177 640	165 102	7,6%
Pozostałe	16 492	14 902	10,7%
<b>Sprzedaż produktów</b>	<b>2 656 139</b>	<b>2 593 027</b>	<b>2,4%</b>
w tym przychody z tytułu umów z klientami	2 656 139	2 593 027	
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>			
Oleje luzem	196 101	194 917	0,6%
Oleje konfekcjonowane	349	4 948	-92,9%
Margaryny konsumenckie	75 330	74 479	1,1%
Tłuszcze cukiernicze	11 273	-	-
Pozostałe	17 398	24 436	-28,8%
<b>Sprzedaż towarów</b>	<b>300 451</b>	<b>298 780</b>	<b>0,6%</b>
w tym przychody z tytułu umów z klientami	300 451	298 780	
<b>Sprzedaż razem</b>	<b>2 956 590</b>	<b>2 891 807</b>	<b>2,2%</b>
w tym przychody z tytułu umów z klientami	2 956 590	2 891 807	

Struktura terytorialna sprzedaży produktów i towarów:

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020 PLN'000	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019 PLN'000	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>			
Kraj	2 203 614	2 247 318	-1,9%
Eksport	452 525	345 709	30,9%
<b>Razem sprzedaż produktów</b>	<b>2 656 139</b>	<b>2 593 027</b>	<b>2,4%</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>			
Kraj	282 367	276 863	2,0%
Eksport	18 084	21 917	-17,5%
<b>Razem sprzedaż towarów</b>	<b>300 451</b>	<b>298 780</b>	<b>0,6%</b>
	<b>2 956 590</b>	<b>2 891 807</b>	<b>2,2%</b>

Wzrost sprzedaży eksportowej produktów Spółki wynika z ujęcia w 2020 roku bezpośredniej sprzedaży śruty rzepakowej do finalnych odbiorców zagranicznych, na podstawie umowy obowiązującej od czerwca 2020 roku, podczas gdy w 2019 roku sprzedaż śruty rzepakowej odbywała się za pośrednictwem spółki Bunge Handelsgesellschaft zarejestrowanej w Polsce.

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w chwili wypełnienia przez Grupę zobowiązania do realizacji świadczeń, które uważa się za spełnione w momencie przeniesienia na klienta kontroli nad produktami, towarami lub usługami. W Grupie nie występują przychody ujmowane przez określony przedział czasu.

#### 4. SEGMENTY OPERACYJNE

##### Rozpoznane Segmenty Operacyjne

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

Grupa rozpoznała dwa podstawowe segmenty działalności:

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

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

Segment Produktów Masowych (Agri) obejmuje działalność:

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

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

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

Tak zdefiniowana działalność segmentów w Spółce dominującej powoduje konieczność realizacji obrotu wewnętrznego pomiędzy nimi, w zakresie sprzedaży z segmentu Agri do segmentu Food oleju rzepakowego surowego. Wolumen obrotów wewnętrznych, określany na każdy dzień bilansowy, kalkulowany jest jako ekwiwalent produkcji sprzedanej, tj. jako ilość oleju rzepakowego surowego potrzebnego do wyprodukowania ilości wyrobów gotowych segmentu Food, sprzedanej w danym okresie sprawozdawczym.

Ceny realizacji sprzedaży między segmentami (ceny transferowe) oleju rzepakowego surowego 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 śrutu 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

Kryterium alokacji środków trwałych do segmentów jest, analogicznie jak dla alokacji kosztów, przypisanie poszczególnych działów operacyjnych do danego segmentu.

#### Środki trwałe w budowie

Wszelkie zwiększenia wartości majątku trwałego w ramach segmentu Agri dokonywane są wyłącznie w momencie przyjęcia środka trwałego do używania. Całość nakładów na środki trwałe w budowie wykazywana jest w ramach segmentu Food.

#### Wartości niematerialne

Alokacja wartości niematerialnych do poszczególnych segmentów oparta jest na szczegółowej identyfikacji tych aktywów do danego segmentu.

#### 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, niebędące konsekwencją takich operacji jak sprzedaż i zakupy.

### **Podstawowe miary i kryteria oceny wyników działalności segmentów biznesowych**

Grupa stosuje dwie zasadnicze miary dla oceny swoich segmentów biznesowych:

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

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

Poniżej przedstawione zostały podstawowe informacje finansowe dotyczące segmentów operacyjnych.

**Aktywa i zobowiązania segmentów**

	<b>AGRI</b>		<b>FOOD</b>		<b>RAZEM</b>	
	<i>Koniec okresu 31/12/2020</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2020</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2020</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Aktywa trwałe	141 439	141 629	202 465	194 114	343 904	335 743
Aktywa obrotowe	607 140	479 236	260 739	278 677	867 879	757 913
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>748 579</b>	<b>620 865</b>	<b>463 204</b>	<b>472 791</b>	<b>1 211 783</b>	<b>1 093 656</b>
Zobowiązania długoterminowe	6 159	6 140	11 932	12 264	18 091	18 404
Zobowiązania krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	129 262	122 358	148 698	145 715	277 960	268 073
<b>Zobowiązania ogółem (bez kredytów i pożyczek)</b>	<b>135 421</b>	<b>128 498</b>	<b>160 630</b>	<b>157 979</b>	<b>296 051</b>	<b>286 477</b>
<b>Aktywa netto (aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania ogółem, bez kredytów i pożyczek)</b>	<b>613 158</b>	<b>492 367</b>	<b>302 574</b>	<b>314 812</b>	<b>915 732</b>	<b>807 179</b>
Zadłużenie	-	-	111 725	10 011	111 725	10 011

**Przychody i wyniki segmentów oraz pozostałe informacje**

	<b>AGRI</b>		<b>FOOD</b>		<b>WYŁĄCZENIA</b>		<b>RAZEM</b>	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż do stron trzecich	1 342 002	1 405 695	1 634 324	1 505 813	-	-	2 976 326	2 911 508
Sprzedaż między segmentami	774 906	707 235	-	-	(774 906)	(707 235)	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>2 116 908</b>	<b>2 112 930</b>	<b>1 634 324</b>	<b>1 505 813</b>	<b>(774 906)</b>	<b>(707 235)</b>	<b>2 976 326</b>	<b>2 911 508</b>
<i>W tym: pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>6 475</i>	<i>6 568</i>	<i>14 607</i>	<i>13 048</i>			<i>21 082</i>	<i>19 616</i>
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>25 908</b>	<b>78 411</b>	<b>52 749</b>	<b>58 637</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78 657</b>	<b>137 048</b>
<b>Pozostałe informacje</b>								
Nakłady inwestycyjne (w tym zmiana stanu zaliczek na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych)	19 055	19 055	19 061	19 061	-	-	38 116	38 116
Amortyzacja środków trwałych	10 409	9 866	12 636	12 153	-	-	23 045	22 019
Amortyzacja wartości niematerialnych	6	5	2 393	2 374	-	-	2 399	2 379
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	86	86	123	123	-	-	209	209
Amortyzacja praw do użytkowania	614	471	3 936	3 260	-	-	4 550	3 731
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5 380	-	516	-	-	-	5 896	-

Udział spółki zależnej ZTK Property Management w zysku operacyjnym (EBIT) za 2020 rok: zysk w wysokości 164 tys. PLN (za 2019 rok: zysk w wysokości 1.191 tys. PLN).

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

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>						
Oleje luzem	581 401	681 633	355 836	317 959	937 237	999 592
Śruta rzepakowa	564 518	523 841	-	-	564 518	523 841
Oleje konfekcjonowane	-	-	627 341	546 141	627 341	546 141
Margaryny konsumenckie	-	-	242 539	251 944	242 539	251 944
Margaryny profesjonalne	-	-	90 372	91 505	90 372	91 505
Tłuszcze cukiernicze	-	-	177 640	165 102	177 640	165 102
Pozostałe	359	124	16 133	14 778	16 492	14 902
<b>Sprzedaż produktów</b>	<b>1 146 278</b>	<b>1 205 598</b>	<b>1 509 861</b>	<b>1 387 429</b>	<b>2 656 139</b>	<b>2 593 027</b>
<i>w tym przychody z tytułu umów z klientami</i>	<i>1 146 278</i>	<i>1 205 598</i>	<i>1 509 861</i>	<i>1 387 429</i>	<i>2 656 139</i>	<i>2 593 027</i>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>						
Oleje luzem	189 250	193 546	6 851	1 371	196 101	194 917
Oleje konfekcjonowane	-	-	349	4 948	349	4 948
Margaryny konsumenckie	-	-	75 330	74 479	75 330	74 479
Tłuszcze cukiernicze	-	-	11 273	-	11 273	-
Pozostałe	-	(17)	17 398	24 453	17 398	24 436
<b>Sprzedaż towarów</b>	<b>189 250</b>	<b>193 529</b>	<b>111 201</b>	<b>105 251</b>	<b>300 451</b>	<b>298 780</b>
<i>w tym przychody z tytułu umów z klientami</i>	<i>189 250</i>	<i>193 529</i>	<i>111 201</i>	<i>105 251</i>	<i>300 451</i>	<i>298 780</i>
<b>Sprzedaż razem</b>	<b>1 335 528</b>	<b>1 399 127</b>	<b>1 621 062</b>	<b>1 492 680</b>	<b>2 956 590</b>	<b>2 891 807</b>
<i>w tym przychody z tytułu umów z klientami</i>	<i>1 335 528</i>	<i>1 399 127</i>	<i>1 621 062</i>	<i>1 492 680</i>	<i>2 956 590</i>	<i>2 891 807</i>

**Zwrot na aktywach netto**

	AGRI		FOOD		RAZEM	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Średni stan aktywów (pomniejszony o średni stan środków trwałych w budowie)	664 454	579 827	478 602	518 430	1 143 056	1 098 257
Średni stan zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	131 960	149 424	160 777	175 325	292 737	324 749
<b>Średni stan aktywów operacyjnych netto</b>	<b>532 494</b>	<b>430 403</b>	<b>317 825</b>	<b>343 105</b>	<b>850 319</b>	<b>773 508</b>
Zysk/(Strata) operacyjny	25 907	78 411	52 750	58 637	78 657	137 048
Podatek dochodowy (od zysku operacyjnego)	(4 922)	(14 898)	(10 023)	(11 141)	(14 945)	(26 039)
<b>Zysk/(Strata) operacyjny pomniejszony o podatek</b>	<b>20 985</b>	<b>63 513</b>	<b>42 728</b>	<b>47 496</b>	<b>63 712</b>	<b>111 009</b>
<b>Zwrot na aktywach netto</b>	<b>3,9%</b>	<b>14,8%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,8%</b>	<b>7,5%</b>	<b>14,4%</b>

**Informacje o wiodących klientach**

W Grupie nie występuje koncentracja przychodów ze sprzedaży do zewnętrznego pojedynczego klienta, które stanowiłyby co najmniej 10 procent łącznych przychodów Grupy w prezentowanym okresie.

## 5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	29 581	27 817
Zużycie materiałów i energii	2 275 419	2 147 368
Usługi obce	179 147	165 005
Podatki i opłaty	5 786	6 255
Wynagrodzenia	81 193	77 312
Ubezpieczenia społeczne	13 248	12 668
Inne świadczenia pracownicze	7 062	4 723
Pozostałe koszty rodzajowe (delegacje, koszty utrzymania obiektów socjalnych i inne)	856	1 896
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>2 592 292</b>	<b>2 443 044</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(8 073)	39 839
Koszty sprzedaży	(162 614)	(158 527)
Koszty ogólnego zarządu	(38 475)	(30 987)
<b>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>2 383 130</b>	<b>2 293 369</b>

## 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż usług	17 062	18 627
Sprzedaż białych certyfikatów	1 264	393
Należne kary umowne	336	-
Odszkodowania	339	-
Rozliczenie niezafakturowanych dostaw rzepaku	538	538
Rozwiązanie rezerwy na koszty zwrotów olejów butelkowanych	1 346	-
Pozostałe przychody	197	143
	<b>21 082</b>	<b>19 701</b>

## 7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019
	PLN'000	PLN'000
Koszty sprzedanych usług	13 179	12 538
Koszty sprzedanych białych certyfikatów	149	-
Koszty kontraktu produkcyjnego na oleje jadalne	18	18
Koszty zwrotów olejów butelkowanych	-	1 707
Odpis aktualizujący wartość zapasów	498	797
Koszt zapłaconych odsetek od zobowiązania podatkowego	-	424
Umorzenie należności	167	120
Rezerwa na sprawy sporne	27	351
Koszty sprzedaży pozostałej	653	-
Koszty utrzymania wynajmowanych budynków	242	209
Podatki i opłaty dot. wynajmowanych budynków	107	103
Kary, odszkodowania	672	151
Materiały i usługi BHP	206	-
Darowizny	-	63
Inne koszty	855	299
	<b>16 773</b>	<b>16 780</b>



## 8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020 PLN'000	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019 PLN'000
<b>Przychody finansowe</b>		
Otrzymane odsetki za zwłokę	47	98
Otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	1	8
Odsetki od środków pieniężnych, lokaty	1 252	2 866
Pozostałe	-	-
	<b>1 300</b>	<b>2 972</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetek - kredyty i pożyczki	458	132
Zapłacone odsetki za zwłokę	33	36
Koszty faktoringu	555	531
Pozostałe	2 379	3 714
	<b>3 425</b>	<b>4 413</b>

## 9. ZYSKI/(STRATY) Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW POCODNYCH I RÓŻNIC KURSOWYCH

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2020 PLN'000	Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019 PLN'000
<b>Niezrealizowany wynik na walutowych instrumentach pochodnych</b>		
- zyski	30 563	17 379
- straty	37 687	18 445
<b>Zrealizowany wynik na walutowych instrumentach pochodnych</b>		
- zyski	117 541	39 251
- straty	117 276	31 992
<b>Niezrealizowany wynik na towarowych instrumentach zabezpieczających</b>		
- zyski	18 135	8 396
- straty	29 237	17 569
<b>Zrealizowany wynik na towarowych instrumentach zabezpieczających</b>		
- zyski	62 885	27 715
- straty	64 341	28 806
<b>Niezrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów</b>		
- zyski	15 014	10 396
- straty	-	202
<b>Zrealizowany wynik na pozycji zabezpieczanej ujęty jako korekta zapasów</b>		
- zyski	-	2 114
- straty	10 194	3 404
<b>Niezrealizowane różnice kursowe</b>		
- zyski	11 472	5 738
- straty	4 301	1 543
<b>Zrealizowane różnice kursowe</b>		
- zyski	15 312	6 254
- straty	20 954	10 122
	<b>(13 068)</b>	<b>5 160</b>

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

## 10. WYNIK NA SPRZEDAŻY ŚRODKÓW TRWAŁYCH I INNE KOSZTY ZWIĄZANE ZE ŚRODKAMI TRWAŁYMI ORAZ WARTOŚCIAMI NIEMATERIALNYMI

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020 PLN'000	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019 PLN'000
Likwidacja i demontaż	(12)	(416)
Zysk / strata na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	23	72
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(5 782)	414
	<b>(5 771)</b>	<b>70</b>

## 11. PODATEK DOCHODOWY

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020 PLN'000	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019 PLN'000
<b>Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>		
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy bieżący	17 026	30 223
Korekty lat ubiegłych	-	-
<b>Razem podatek bieżący</b>	<b>17 026</b>	<b>30 223</b>
Podatek odroczony:		
Podatek dochodowy odroczony	(1 052)	(2 735)
Korekta lat ubiegłych	-	-
<b>Razem podatek odroczony</b>	<b>(1 052)</b>	<b>(2 735)</b>
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>15 974</b>	<b>27 488</b>

Podatek dochodowy został skalkulowany wg obowiązującej w 2020 roku stawki 19% (rok 2019: 19%).

### Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2020 PLN'000	Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019 PLN'000
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>76 532</b>	<b>135 607</b>
Ustawowa stawka podatkowa (średnioważona)	19,00%	19,00%
<b>Podatek według ustawowej stawki</b>	<b>14 541</b>	<b>25 765</b>
Efekt podatkowy różnic pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	1 946	(1 257)
Zmiana aktywa z tyt. podatku odroczonego ujęta w wyniku	1 298	(2 774)
Wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów	-	-
Rozpoznanie aktywa na podatek odroczonego od strat podatkowych z poprzedniego okresu	-	-
Ujęcie korekty w podatku bieżącym i odroczonym z poprzedniego okresu	(1 811)	5 408
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>15 974</b>	<b>27 488</b>
Bieżący podatek dochodowy	17 026	30 223
Odroczony podatek dochodowy	(1 052)	(2 735)
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>20,87%</b>	<b>20,02%</b>

### Zmiana stanu rezerwy/aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>13 297</b>	<b>10 766</b>
Podatek odroczonej ujęty w rachunku zysków i strat	1 052	2 745
Podatek odroczonej ujęty w innych całkowitych dochodach (z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń)	-	-
Podatek odroczonej ujęty w innych całkowitych dochodach (z tytułu wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych)	70	(214)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 419</b>	<b>13 297</b>

Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2020 wynika z następujących pozycji:

	Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000	Obciążenie (+) / uznanie (-) wyniku PLN'000	Obciążenie (+) / uznanie (-) kapitału PLN'000
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:</b>				
Różnicy wartości bilansowych i podatkowych majątku trwałego	6 172	4 275	(1 897)	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	-	-	-	-
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	71	(1 646)	(1 717)	-
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>6 243</b>	<b>2 629</b>	<b>-</b>	<b>3 614</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:</b>				
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	53	55	2	-
Rezerw	1 427	1 935	438	70
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonej w czasie	17 475	13 849	(3 626)	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	44	51	7	-
Straty podatkowej	433	150	(283)	-
Pozostałe	109	1 010	901	-
Zaokrąglenia	(1)	(1)	(1)	-
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>19 540</b>	<b>17 049</b>	<b>(2 562)</b>	<b>70</b>
<b>Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>1 052</b>	<b>70</b>
<i>Per saldo</i>				
<b>Rezerwy z tytułu podatku</b>	<b>-</b>			
<b>Aktywa z tytułu podatku</b>	<b>13 297</b>	<b>14 420</b>		

Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2019 wynika z następujących pozycji:

	Koniec okresu 31/12/2018	Korekty 2018r. Obciążenie (+) / uznanie (-) wyniku	Koniec okresu 31/12/2018 po korektach	Koniec okresu 31/12/2019	Obciążenie (+) / uznanie (-) wyniku	Obciążenie (+) / uznanie (-) kapitału
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:</b>						
Różnicy wartości bilansowych i podatkowych majątku trwałego	6 929		6 929	6 172	(757)	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	-	-	-	-	-	-
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	564	83	647	71	(576)	-
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>7 493</b>	<b>83</b>	<b>7 576</b>	<b>6 243</b>	<b>(1 333)</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tytułu:</b>						
Aktualizacji wartości godziwej kontraktów walutowych - instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
Odpisów aktualizujących wartość należności nieściągalnych	84	-	84	53	(31)	-
Rezerw	1 968	-	1 968	1 427	(327)	(214)
Biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych kosztów odroczonego w czasie	15 502	-	15 502	17 475	1 973	-
Naliczone, nieotrzymane/niezapłacone odsetki od depozytów i faktoringu	48	-	48	44	(4)	-
Straty podatkowej	549	-	549	433	(116)	-
Pozostałe	109	-	109	109	-	-
Zaokrąglenia	-	-	-	(1)	-	-
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>	<b>18 260</b>	<b>-</b>	<b>18 260</b>	<b>19 540</b>	<b>1 495</b>	<b>(214)</b>
<b>Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>					<b>2 745</b>	<b>(214)</b>
<i>Per saldo</i>						
<b>Rezerwy z tytułu podatku</b>				<b>-</b>		
<b>Aktywa z tytułu podatku</b>				<b>13 297</b>		

Grupa nie posiada zobowiązań podatkowych od dodatnich różnic przejściowych, związanych z inwestycjami w jednostki zależne, oddziały, jednostki stowarzyszone czy w udziały we wspólnych przedsięwzięciach.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zaprezentowane w szyku zwartym, jako nadwyżka aktywów nad pasywami. Spółka dominująca posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat aktywów i pasywów, a aktywa i pasywa dotyczą podatku dochodowego nałożonego wyłącznie przez polskie władze podatkowe. Aktywa i pasywa spółki zależnej, ze względu na ich nieistotność, zostały skompensowane z aktywami Spółki dominującej.

## 12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020 PLN'000	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019 PLN'000
<b>Zyski</b>		
Zysk netto dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	60 558	108 119
<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	22 986 949	22 986 949
<b>Zysk na akcję</b>		
Zysk przypadający na jedną akcję	2,63	4,70

W Spółce dominującej nie występuje zjawisko rozwodnienia zysku.

## 13. PRAWA DO UŻYTKOWANIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	<i>Grunty, budynki i budowle</i>	<i>Pojazdy</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Na dzień 01/01/2019</b>	10 530	4 022	2 692	17 244
Zwiększenia		1 504	3 288	4 792
Zmniejszenia	-	-	(1 160)	(1 160)
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych na prawo do użytkowania	9 993	-	-	9 993
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>20 523</b>	<b>5 526</b>	<b>4 820</b>	<b>30 869</b>
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	20 617	5 526	4 820	30 963
Zwiększenia	-	1 664	1 166	2 830
Zmniejszenia	-	(2)	-	(2)
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>20 617</b>	<b>7 188</b>	<b>5 986</b>	<b>33 791</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>				
<b>Na dzień 01/01/2019</b>	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	1 076	2 020	635	3 731
Zmniejszenia	-	-	-	-
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych na prawo do użytkowania	1 573	-	-	1 573
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>2 649</b>	<b>2 020</b>	<b>635</b>	<b>5 304</b>
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	2 649	2 020	636	5 305
Amortyzacja za okres	1 121	2 628	800	4 549
Zmniejszenia	-	-	-	-
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych na prawo do użytkowania	121	-	-	121
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>3 891</b>	<b>4 648</b>	<b>1 436</b>	<b>9 975</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>				
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>17 874</b>	<b>3 506</b>	<b>4 185</b>	<b>25 565</b>
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>16 726</b>	<b>2 540</b>	<b>4 550</b>	<b>23 816</b>

#### 14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	<i>Grunty, budynki i budowle</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>					
Na dzień 31/12/2018	214 310	18 602	345 802	24 453	603 167
Zwiększenia	4 991	36 804	16 495	1 117	59 407
Zmniejszenia	(308)	(23 036)	(7 809)	(483)	(31 636)
Reklasyfikacja	(9 993)	-	-	-	(9 993)
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>209 000</b>	<b>32 370</b>	<b>354 488</b>	<b>25 087</b>	<b>620 945</b>
Na dzień 31/12/2019	209 000	32 370	354 488	25 087	620 945
Zwiększenia	4 123	44 166	10 222	2 400	60 911
Zmniejszenia	(291)	(16 765)	(1 318)	(5)	(18 379)
Reklasyfikacja na prawo do użytkowania					
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>212 832</b>	<b>59 771</b>	<b>363 392</b>	<b>27 482</b>	<b>663 477</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>					
Na dzień 31/12/2018	114 708	-	272 993	20 532	408 233
Amortyzacja za okres	8 516	-	12 463	1 040	22 019
Utrata wartości	-	-	(414)	-	(414)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	(217)	-	(7 394)	(483)	(8 094)
Reklasyfikacja ST - przeznaczonych do sprzedaży	(1 573)	-	-	-	(1 573)
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>121 434</b>	<b>-</b>	<b>277 648</b>	<b>21 089</b>	<b>420 171</b>
Na dzień 31/12/2019	121 434	-	277 648	21 089	420 171
Amortyzacja za okres	8 853	-	13 149	1 043	23 045
Utrata wartości	-	-	4 927	969	5 896
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	(298)	-	(1 307)	(5)	(1 610)
Reklasyfikacja na prawo do użytkowania	(121)	-	-	(27)	(148)
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>129 868</b>	<b>-</b>	<b>294 417</b>	<b>23 069</b>	<b>447 354</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>87 566</b>	<b>32 370</b>	<b>76 840</b>	<b>3 998</b>	<b>200 774</b>
Udzielone zaliczki	-	4 001	-	-	4 001
					<b>204 775</b>
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>82 964</b>	<b>59 771</b>	<b>68 975</b>	<b>4 413</b>	<b>216 123</b>
Udzielone zaliczki					-

Okres użytkowania środków trwałych w Grupie został określony następująco:

Budynki – od 25 do 40 lat  
Maszyny i urządzenia – od 3 do 20 lat  
Pozostałe środki trwałe – od 4 do 12 lat.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rzeczowe aktywa trwałe nie są objęte ograniczeniami dotyczącymi tytułu prawnego Spółki dominującej lub zależnej.

Grupa dokonuje corocznej oceny ekonomicznego zużycia środków trwałych dla celów bilansowych, celem weryfikacji ewidencyjnego odzwierciedlenia osiągniętych przez Grupę korzyści ekonomicznych z tegoż majątku.

W przypadkach gdy Grupa nie przewiduje osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z dalszego użytkowania składników rzeczowego majątku trwałego, dokonuje odpisów z tytułu utraty wartości.

## 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	PLN'000
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>	
Na dzień 31/12/2018	5 522
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>5 522</b>
Na dzień 31/12/2019	5 522
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>5 522</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>	
Na dzień 31/12/2018	2 172
Amortyzacja za okres	208
Zmniejszenia	-
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>2 380</b>
Na dzień 31/12/2019	2 380
Amortyzacja za okres	209
Zmniejszenia	-
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>2 589</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>	
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>3 142</b>
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>2 933</b>

Nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Przyjęte stawki amortyzacji są następujące:

- budynki – 2,5%
- budowle – 4%
- urządzenia techniczne – 8,5%
- maszyny i urządzenia pozostałe – 4%.

Grupa nie dokonała wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych wymaganych przez MSR 40, ze względu na małą istotność tej pozycji w aktywach ogółem Grupy. Koszty oszacowania wartości godziwej byłyby niewspółmiernie wysokie w stosunku do korzyści płynących z tego dla sprawozdania finansowego.

## 16. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia z „Ewico” sp. z o.o., ZPT Olvit sp. z o.o. i Olvit-pro sp. z o.o. które miało miejsce 13 grudnia 2006 roku. Wartości firmy została wyliczona w oparciu o wartość godziwą aktywów netto poszczególnych przejętych spółek.

	PLN'000
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019</b>	
Cena przejęcia	277 218
Koszty przejęcia	311
Wartość godziwa aktywów przejętych	(193 736)
	<b>83 793</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020</b>	
Cena przejęcia	277 218
Koszty przejęcia	311
Wartość godziwa aktywów przejętych	(193 736)
	<b>83 793</b>

Wartość firmy pierwotnie nie była przypisana do żadnego segmentu działalności Spółki dominującej. W 2009 roku, w związku ze zmianą MSR nr 36, Spółka dominująca 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 Spółki dominującej w wartości godziwej netto dających się

zidentyfikować aktywów i zobowiązań jednostek przejmowanych na dzień przejęcia. Szczegółowy opis alokacji wartości firmy w Spółce dominującej ujęty został w nocie nr 4 Segmenty operacyjne.

#### Testowanie utraty wartości „wartości firmy”.

Na koniec roku 2020 Zarząd Spółki dominującej ocenił, że brak jest jakichkolwiek przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości któregokolwiek ze składników aktywów.

Na koniec 2020 roku zostały przeprowadzone obligatoryjne testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy. Testy przeprowadzone zostały oddzielnie dla segmentu Agri i Food, metodą dyskontowania wolnych przepływów gotówkowych, z przyjęciem następujących założeń:

- 5-letni okres prognozy (2020- 2024);
- Jeden scenariusz – realistyczny;
- Wolumen przerobu nasion rzepaku oraz marża na przerobie nasion w latach 2019-2020 na poziomie, odpowiednio, ostatniej estymacji i założeń budżetowych, w latach 2021-2023 – stałe;
- Wolumen i marże na oleju rafinowanym stałe w okresie prognozy; roczny spadek (2%) wolumenów sprzedaży margaryn;
- Stopy dyskontowe zostały ustalone na poziomie średniego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) – dla segmentu Agri - 6,8%, dla segmentu Food – 6,8%;
- Wydatki inwestycyjne powyżej poziomu odtworzeniowego;
- Stopa wzrostu – 0%;

W obydwu segmentach testy nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości firmy.

Kluczowe założenia do wyceny wartości odzyskiwalnej segmentów działalności Spółki dominującej zostały przyjęte do przedmiotowych testów na racjonalnych założeniach, odzwierciedlających jak najwłaściwszą ocenę kierownictwa Spółki dominującej odnośnie całokształtu warunków gospodarczych, spodziewanych podczas pozostałego okresu użytkowania składników aktywów.

W ocenie kierownictwa Grupy brak jest uzasadnienia do zmian założeń, w wyniku których wartość odzyskiwalna przedmiotowych składników aktywów byłaby poniżej ich wartości bilansowej.

## 17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Prawa autorskie</i>	<i>Know-how</i>	<i>Razem</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>				
Na dzień 31/12/2018	33 253	560	8 866	42 679
Zwiększenia	-	432	-	432
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>33 253</b>	<b>992</b>	<b>8 866</b>	<b>43 111</b>
Na dzień 31/12/2019	33 253	992	8 866	43 111
Zwiększenia	-	20	-	20
Zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>33 253</b>	<b>1 012</b>	<b>8 866</b>	<b>43 131</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>				
Na dzień 31/12/2018	26 394	467	8 742	35 603
Amortyzacja za okres	2 286	93	-	2 379
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>28 680</b>	<b>560</b>	<b>8 742</b>	<b>37 982</b>
Na dzień 31/12/2019	28 680	560	8 742	37 982
Amortyzacja za okres	2 286	113	-	2 399
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>30 966</b>	<b>673</b>	<b>8 742</b>	<b>40 381</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>				
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>4 573</b>	<b>432</b>	<b>124</b>	<b>5 129</b>
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>2 287</b>	<b>339</b>	<b>124</b>	<b>2 750</b>



Wszystkie aktywa niematerialne mają określone okresy użytkowania i są amortyzowane metodą liniową.

Amortyzacja aktywów niematerialnych jest ujęta w następujących pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów:

- a) koszty sprzedaży,
- b) koszty ogólnego zarządu,

W pozycji wartości niematerialne Spółka dominująca wykazała znaki towarowe przejętych marek w ramach połączenia z Zakładami Tłuszczowymi w Warszawie w lutym 2009 roku.

## 18. AKTYWA FINANSOWE

	<i>Koniec okresu 31/12/2020</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Wartość godziwa niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych	30 546	17 212
Wartość godziwa niezrealizowanych towarowych instrumentów pochodnych	18 135	8 396
Udzielone pożyczki	9	17
Akcje i udziały	-	-
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>48 690</b>	<b>25 625</b>
w podziale na okresy:		
- krótkoterminowe	48 684	25 608
- długoterminowe	6	10
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>48 690</b>	<b>25 618</b>

Wartość godziwą instrumentów pochodnych ustala się w oparciu o bieżące kursy walutowe (kontrakty walutowe) i o bieżące ceny produktów (kontrakty towarowe). Instrumenty pochodne stanowią aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (patrz również noty „Walutowe instrumenty pochodne” i „Towarowe instrumenty pochodne”).

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość godziwa instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę dominującą wykazywała aktywa na kwotę 48.681 tys. PLN i zobowiązania o wartości 72.357 tys. PLN (31/12/2019: aktywa 25.635 tys. PLN, zobowiązania 35.956 tys. PLN). Zobowiązania finansowe – patrz: nota „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania”.

Pożyczki udzielone wykazane są w wartościach wymagających zapłaty, które nie różnią się znacząco od ich skorygowanych cen nabycia.

## 19. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W 2020 roku nie miały miejsca przejęcia spółek zależnych.

## 20. ZAPASY

Wartość zapasów Grupy przedstawia się następująco:

	<i>Koniec okresu 31/12/2020</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Materiały i surowce	475 189	388 472
Półprodukty i wyroby gotowe	112 927	88 184
Towary	4 016	3 139
<b>Zapasy ogółem, po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości</b>	<b>592 132</b>	<b>479 795</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu sprzedaży netto

Stan na początek okresu	<b>203</b>	<b>985</b>
Utworzenie odpisu na:	<b>1 322</b>	<b>1 560</b>
- materiały pomocnicze i opakowania	131	173
- wartość śruty rzepakowej	-	319
- nierozliczoną inwentaryzację opakowań	365	-
- nierozliczoną inwentaryzację surowców	761	-
- wyroby gotowe	65	1 068
Wykorzystanie odpisu z tytułu:	<b>129</b>	<b>2 342</b>
- likwidacji lub sprzedaży wyrobów gotowych	82	1 120
- zużycia części zamiennych	2	3
- rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych opakowań	-	196
- rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych surowców	45	704
- aktualizacji wyceny śruty rzepakowej	-	319
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 396</b>	<b>203</b>

## 21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności są nieoprocentowane. Średni okres kredytowania odbiorców, liczony relacją należności i przychodów ze sprzedaży przemnożoną przez 365 dni, wynosi 10 dni. Grupa nalicza odsetki karne od należności przeterminowanych po dokonaniu osądu słuszności naliczenia odsetek wobec konkretnych klientów, biorąc pod uwagę dotychczasową współpracę, ilość dni zwłoki, przyczyny mogące powodować opóźnienia w płatnościach oraz plany dotyczące dalszych kontaktów z danymi klientami.

	<i>Koniec okresu 31/12/2020</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	11 924	19 228
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów	70 356	63 055
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności	59 396	15 856
- krótkoterminowe	59 363	15 824
- długoterminowe	33	32
	<b>141 676</b>	<b>98 139</b>

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawiony znajduje się w notcie nr 34 „Transakcje z podmiotami powiązаныmi”.

Należności zaległe na dzień bilansowy, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, zostały objęte oczekiwaną utratą wartości.

Oszacowana wartość odpisów aktualizujących od należności handlowych uznanych za nieściągalne na dzień 31 grudnia 2020 wynosi 490 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019: 640 tys. PLN).

Zarządy Spółki dominującej i zależnej uważają, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>640</b>	<b>798</b>
<b>Utworzenie odpisu na:</b>	<b>64</b>	<b>288</b>
należności z tytułu dostaw i usług	15	-
odsetki za zwłokę	49	145
należności dochodzone na drodze sądowej, w postępowaniu upadłościowym i układowym	-	143
koszty sądowe	-	-
<b>Wykorzystanie odpisu z tytułu zapłaty:</b>	<b>48</b>	<b>401</b>
odsetek	45	72
należności dochodzone na drodze sądowej, w postępowaniu upadłościowym i układowym	3	3
należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych	-	326
<b>Wykorzystanie odpisu z tytułu umorzenia:</b>	<b>166</b>	<b>45</b>
odsetek	14	45
należności dochodzonych na drodze sądowej	152	-
należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>490</b>	<b>640</b>

W 2020 roku Grupa nie dokonała żadnych odpisów utraty wartości dla przychodów z aktywów finansowych.

#### Kalkulacja oczekiwanej straty kredytowej na dzień 31 grudnia 2020 roku

	Wskaźnik wyliczony na podstawie strat kredytowych PLN'000	Korekta "forward looking" PLN'000	Kwota oczekiwanej straty kredytowej PLN'000
<b>Podejście portfelowe - segmenty:</b>			
Kanał tradycyjny	0,00%	24	24
Kanał nowoczesny	0,01%	57	60
Kanał profesjonalny	0,01%	32	34
Agri	0,01%	35	37
Export	0,01%	44	45
Pozostałe	1,43%	7	23
		<b>198</b>	<b>222</b>
<b>Podejście indywidualne</b>	-	-	<b>268</b>
	-	-	<b>490</b>

## Należności w faktoringu

W dniu 14 grudnia 2011 roku, Spółka dominująca zawarła umowę faktoringową z Pekao FAKTORING sp. z o.o., z siedzibą w Lublinie, ul. Lubartowska 74 A (dalej, odpowiednio: „Umowa” i „Faktor”).

Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy, z opcją przedłużenia o kolejne 12 miesięcy. Jako zabezpieczenie wykonania postanowień Umowy Spółka dominująca zobowiązała się do wystawienia weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz do dokonania cesji praw z polisy ubezpieczeniowej zawartej z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce. Faktorowi przysługuje wynagrodzenie nieodbiegające od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku usług faktoringowych, obejmujących prowizje operacyjne i koszt finansowania oparty o rynkowe stopy procentowe plus uzgodniona marża.

Na podstawie aneksu nr 19 z dnia 3 kwietnia 2020 roku, maksymalny limit zaangażowania Faktora w finansowanie Spółki dominującej ustalony został na poziomie 200.000.000 PLN.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku Spółka dominująca pozostawała stroną w/w umowy faktoringowej.

Wartość należności wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki dominującej nie obejmuje wierzytelności objętych faktoringiem pełnym (bez regresu ryzyka do zbywcy).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku, łączna wartość sprzedanych wierzytelności wyniosła 144.332 tys. PLN, z czego w walucie PLN: 139.011 tys. PLN i w walucie EUR: 1.153 tys., tj. 5.321 tys. PLN.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku, łączna wartość sprzedanych wierzytelności wyniosła 144.209 tys. PLN, z czego w walucie PLN: 141.377 tys. PLN i w walucie EUR: 665 tys., tj. 2.832 tys. PLN.

## 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, posiadane przez Grupę na dzień bilansowy, to środki pieniężne zgromadzone na bieżących rachunkach bankowych.

Wartość księgową środków pieniężnych odpowiada ich wartości godziwej.

	Koniec okresu 31/12/2020	Koniec okresu 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	84 734	153 957
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
Środki pieniężne w drodze	-	-
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych razem</b>	<b>84 734</b>	<b>153 957</b>

## 23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Koniec okresu 31/12/2020	Koniec okresu 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
ubezpieczenia majątkowe	461	19
usługi informatyczne	156	122
rozliczenie kosztów zakupu kontraktu na sprzedaż olejów	69	-
pozostałe	-	298
	<b>686</b>	<b>439</b>

## 24. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Koniec okresu 31/12/2020	Koniec okresu 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Kapitał akcyjny wyemitowany i opłacony:		
22.986.949 akcji zwykłych o wartości nominalnej 7,48 zł każda	171 942	171 942
Korekta hiperinflacyjna	13 134	13 134
<b>Kapitał podstawowy razem</b>	<b>185 076</b>	<b>185 076</b>

Ze względu na hiperinflację istniejącą w Polsce do końca 1996 roku, w Spółce dominującej przeszacowaniu uległ kapitał własny za 1996 rok tj. za okres od kiedy Spółka dominująca była spółką akcyjną (przekształcenie w spółkę kapitałową nastąpiło 21 grudnia 1995 roku) do końca 1996 roku. Przeszacowanie jest dokonane stopą inflacji za 1996 rok, wynoszącą 19,9%. Efekt przeliczenia kapitału wskaźnikami inflacji został ujęty w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych. Wartość kapitału podstawowego na 31 grudnia 1996 w bilansie Spółki dominującej wynosiła 66.000 tys. PLN, wartość po przeszacowaniu 79.134 tys. PLN, co oznacza wzrost wartości o kwotę 13.134 tys. PLN.

Kapitał zakładowy Spółki dominującej, na dzień bilansowy 31.12.2020 roku wynosił 171.942 tys. PLN i dzielił się na 22.986.949 akcji o wartości nominalnej 7,48 PLN każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi, bez żadnego uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku. Każda akcja daje prawo do jednego głosu, co daje łącznie 22.986.949 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej.

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

Zmiany w akcjonariacie Spółki są wynikiem wezwania ogłoszonego przez KBBV w dniu 9 grudnia 2020 roku oraz przymusowego wykupu akcji, który miał miejsce w dniu 4 marca 2021r. W wyniku tych operacji spółka KBBV osiągnęła 100% udział w kapitale ZT „Kruszwica” S.A.

Podmiotem dominującym w stosunku do KBBV jest Bunge Cooperatief U.A. z siedzibą w Rotterdamie, w Holandii. Podmiotem dominującym wobec Bunge Cooperatief U.A., posiadającym bezpośrednio i pośrednio 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu, jest Bunge Ltd. z siedzibą pod adresem Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermudy i głównym biurem w St. Louis, w stanie Missouri, w Stanach Zjednoczonych.

## 25. KAPITAŁY REZERWOWE

	Koniec okresu 31/12/2020	Koniec okresu 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	233 459	190 894
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktuarialnej odpraw emerytalnych i rentowych	164	461
<b>Kapitały rezerwowe razem</b>	<b>233 623</b>	<b>191 355</b>

Spółka dominująca tworzy kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy. W 2020 roku kapitał rezerwowy został zwiększony o kwotę 42.564 tys. PLN z podziału zysku za 2019 rok.

Kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy podlega podziałowi.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny nie podlega podziałowi.

## 26. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały obejmują wynik roku bieżącego oraz kapitał zapasowy.

	Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000
Kapitał zapasowy	282 393	271 352
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	42 357	41 266
Zysk roku bieżącego	60 558	108 119
<b>Pozostałe kapitały razem</b>	<b>385 308</b>	<b>420 737</b>

Na kapitał zapasowy składają się:

- nadwyżka ceny sprzedaży wyemitowanych akcji ponad ich wartość nominalną (agio emisyjne) w kwocie 245.401 tys. PLN, która uwzględnia koszty emisji akcji,
- zatrzymane zyski lat ubiegłych w kwocie 25.951 tys. PLN,
- rozliczenie programu płatności w formie akcji w kwocie 11.041 tys. PLN.

W wyniku zmiany zasad dotyczących rozliczenia kosztów programu płatności w formie akcji nastąpiło przeniesienie kwoty z zobowiązań na kapitał własny. Kwota dotyczy wynagrodzenia w formie akcji spółki Bunge Limited dla ścisłego kierownictwa Spółki. Kwota została skalkulowana na podstawie wartości godziwej akcji w dniu ich przyznania. Koszt ujmowany jest metodą liniową przez okres zatrudnienia.

Agio emisyjne nie podlega podziałowi.

Zysk roku bieżącego podlega podziałowi.

## 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Zarządzanie kapitałem ma na celu zapewnienie zdolności Grupy do zabezpieczenia działalności operacyjnej, utrzymanie ratingu kredytowego oraz zapewnienie stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału akcjonariuszy.

W ramach polityki zarządzania kapitałem Grupa stosuje zasadę utrzymania wielkości kapitału własnego w wartości pokrywającej wartość aktywów trwałych.

Grupa monitoruje poziom i strukturę kapitału analizując następujące wskaźniki:

1. Zwrot na kapitale własnym (ROE)
2. Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku

Grupa nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

## 28. DYWIDENDY

Decyzją WZA Spółki z dnia 26 sierpnia 2020 roku, zysk netto za rok obrotowy 2019 w wysokości 106.928 tys. PLN został przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 64.363 tys. PLN oraz na kapitał rezerwowy w kwocie 42.564 tys. PLN.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy przypadał na 16 września 2020 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 7 października 2020 roku.

Rok obrotowy	Zysk netto PLN'000	Wyplacona dywidenda za rok obrotowy PLN'000	Wyplacona dywidenda na jedną akcję	Data wypłaty dywidendy
2018	97 809	58 847	2,56	06/08/2019
2019	106 928	64 363	2,80	07/10/2020

## 29. KREDYTY I POŻYCZKI

	Koniec okresu 31/12/2020	Koniec okresu 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym		-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	111 725	10 011
	<u>111 725</u>	<u>10 011</u>

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała następujące kredyty i pożyczki:

- **Umowa pożyczki („Revolving credit facility agreement”) z dnia 7 lipca 2014 roku zawarta z Bunge Finance B.V, z siedzibą w Rotterdamie, Holandia.** Na podstawie tej umowy Bunge Finance udzieliła Spółce dominującej pożyczki krótkoterminowej w kwocie 350 MLN USD z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego Spółki dominującej, przy czym Spółka dominująca ma możliwość uzyskania pożyczki w walucie innej niż USD. Pożyczka jest oprocentowana na poziomie stawki Libor lub, w przypadku waluty innej niż USD, na poziomie właściwej międzybankowej stopy procentowej, powiększonej o marżę. Termin umowy pożyczki uzgodniony został na okres do 1 roku. Umowa pożyczki będzie automatycznie przedłużona na okres trzech miesięcy, o ile strony umowy pisemnie nie wypowiedzą warunków umowy w terminie 30 dni przed upływem terminu ważności umowy. Spółka dominująca korzysta z klauzuli automatycznego przedłużenia umowy.

Na podstawie umowy zarządzania rachunkiem z dnia 5 czerwca 2014 roku, wprowadzone zostały rozliczenia z tytułu umowy pożyczki z częstotliwością dzienną. Dodatkowo salda zamknięcia głównych rachunków bankowych Spółki dominującej podlegają automatycznemu procesowi transferu na rachunek bankowy pożyczkodawcy celem redukcji zadłużenia na koniec tego samego dnia. Służy to zmniejszeniu kosztów finansowych jak również pozwala bardziej efektywnie wykorzystać posiadane zasoby pieniężne. W przypadku nadwyżki wpływów nad wpływami, saldo rachunków głównych Spółki dominującej staje się automatycznie kwotą ciągnięcia, zwiększającego zaangażowanie Spółki dominującej z tytułu pożyczki. W okresach poprzedzających skup nasion rzepaku, kiedy Spółka dominująca posiada najmniejsze w skali roku wielkości kapitału obrotowego, na podstawie tej samej umowy oraz Umowy Depozytowej, Spółka dominująca ma możliwość dokonywania lokat w USD lub innych walutach oprocentowanych wg stawki LIBOR lub innej stawki referencyjnej dla danej waluty, obniżonej o marżę banku.

W związku z przejściem spółki Bunge Finance B.V. przez spółkę Koninklijke Bunge B.V., mającym miejsce w dniu 01.01.2016 roku, stroną w/w umowy pożyczki jest spółka Koninklijke Bunge B.V., z siedzibą w Rotterdamie, Holandia.

- **Umowa pożyczki („Long-term Revolving credit facility agreement and deposit agreement”) z dnia 6 grudnia 2016 roku zawarta z Koninklijke Bunge B.V, z siedzibą w Rotterdamie, Holandia.** Na podstawie tej umowy Koninklijke Bunge B.V. udzieliła ZTK Property Management sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1 MLN USD z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego Spółki, przy czym Spółka zależna ma możliwość uzyskania pożyczki w walucie PLN. Pożyczka jest oprocentowana na poziomie stawki libor, powiększonej o marżę. Termin umowy pożyczki uzgodniony został na okres od 1 grudnia 2016 roku do 1 stycznia 2018 roku. Umowa pożyczki będzie automatycznie przedłużona na okres trzech miesięcy, o ile strony umowy pisemnie nie wypowiedzą warunków umowy w terminie 30 dni przed upływem terminu ważności umowy. Spółka zależna korzysta z klauzuli automatycznego przedłużenia umowy.

Na dzień 31.12.2020 roku Spółka wykazała zadłużenie z tytułu w/w pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w walucie EUR i USD o równowartości 111.725 tys. PLN, natomiast depozyt środków pieniężnych wraz z należnymi odsetkami wyniósł 4.927 tys. PLN.

Wartość gwarancji udzielonych Spółce na dzień bilansowy:

Nazwa banku	Siedziba	Numer gwarancji	Kwota udzielonej gwarancji		Termin ważności
				Waluta	
Bank Handlowy w Warszawie S.A	Warszawa	GK18-1100012	782 250,00	PLN	29/04/2022
Bank Handlowy w Warszawie S.A	Warszawa	GK19-1580005	264 206,25	PLN	04/06/2021
		<b>Razem</b>	<b>1 046 456,25</b>	<b>PLN</b>	

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału, wypłaty odsetek lub innych warunków umów kredytowych.

### 30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<i>Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	43 106	50 883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	127 859	136 976
Zobowiązania finansowe	72 357	35 956
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 036	17 201
- krótkoterminowe	3 392	3 792
- długoterminowe	12 644	13 409
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	917	15 102
Pozostałe zobowiązania	5 353	3 610
- krótkoterminowe	5 333	3 590
- długoterminowe	20	20
	<b>265 628</b>	<b>259 728</b>

Na saldo zobowiązań składają się głównie zobowiązania handlowe. Średni termin płatności zobowiązań handlowych, liczony relacją zobowiązań handlowych i wartością sprzedaży produktów i towarów, wynosi 22 dni. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług jak i pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane.

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się w notcie nr 34 „Transakcje z podmiotami powiązаныmi”.

Zobowiązania finansowe dotyczą odroczonej strat z wycenionych do wartości godziwej walutowych i towarowych instrumentów pochodnych.

Informacje na temat zobowiązań finansowych znajduje się w notkach nr 35 „Walutowe instrumenty pochodne” i nr 36 „Towarowe instrumenty pochodne”.

Zobowiązania finansowe wycenione są w wartości godziwej. W ocenie zarządu, wartość księgowa pozostałych kategorii zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

### 31. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

#### Struktura zatrudnienia

W tabeli poniżej przedstawiono informację o strukturze zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

	<i>Liczba pracowników na koniec okresu 31/12/2020</i>	<i>Liczba pracowników na koniec okresu 31/12/2019</i>
<u>Podstawowe grupy pracowników</u>		
Pracownicy podstawowych działów produkcyjnych	305	304
Pracownicy służb handlowych, marketingu i logistyki	249	248
Pracownicy administracyjno-techniczni	138	139
Pozostali pracownicy działów pomocniczych	163	163
	<b>855</b>	<b>854</b>

#### Koszty zatrudnienia

Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:

	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2020</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019</i>
Wynagrodzenia	80 651	76 721
Składki na ubezpieczenia społeczne	13 248	12 668
Odprawy pracownicze, emerytalne i rentowe	542	591
Inne świadczenia pracownicze	7 062	4 723
	<b>101 503</b>	<b>94 703</b>



Inne koszty pracownicze obejmują koszty szkoleń, posiłków regeneracyjnych i innych świadczeń na rzecz pracowników, nagrody jubileuszowe oraz rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów.

#### Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Wynagrodzenia i ubezpieczenia	Urlopy	Odprawy emerytalne, rentowe	Odprawy pracownicze	Nagrody roczne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 31/12/2018	4 202	3 790	5 518	908	11 227	25 645
Utworzenie	4 515	1 500	222	-	11 973	18 210
Wykorzystanie	4 190	2 368	1 154	908	11 227	19 847
<b>Na dzień 31/12/2019</b>	<b>4 527</b>	<b>2 922</b>	<b>4 586</b>	<b>-</b>	<b>11 973</b>	<b>24 008</b>
Na dzień 31/12/2019	4 526	2 922	4 586	-	11 973	24 007
Utworzenie	4 523	3 796	507	-	14 486	23 312
Wykorzystanie	4 514	1 703	150	-	11 973	18 340
<b>Na dzień 31/12/2020</b>	<b>4 535</b>	<b>5 015</b>	<b>4 943</b>	<b>-</b>	<b>14 486</b>	<b>28 979</b>

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych, tj. z tytułu niewykorzystanych urlopów, wynagrodzeń i nagród rocznych została oszacowana w kwotach niezdyktowanych, należnych pracownikom Grupy, wg stanu z dnia bilansowego.

W podziale na terminy wymagalności:

	Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000
do 1 roku	24 190	19 644
powyżej 1 roku	4 789	4 364
	<b>28 979</b>	<b>24 008</b>

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych są szacowane metodami aktuarialnymi. Ostatnią wycenę aktuarialną wartości bieżącej przyszłych zobowiązań przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2020. Podstawowe założenia przyjęte przez aktuarium do oszacowania zobowiązań Spółki na dzień bilansowy są następujące:

- stopa dyskontowa – 2,00 %,
- stopa wzrostu wynagrodzeń – 4,00 %,

Wartość zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno – rentowych Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 4.943 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 4.586 tys. PLN).

Straty z wyceny aktuarialnej, w wysokości 367 tys. PLN, odniesione zostały w rachunek z całkowitych dochodów (kapitał z aktualizacji wyceny). Skapitalizowane straty aktuarialne zostały pomniejszone o odroczone podatki dochodowe w wysokości 24 tys. PLN.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku wartość kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny rezerw na odprawy emerytalno-rentowe wynosiła 343 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2019 roku: 461 tys. PLN.

Uzgodnienie bilansu otwarcia z bilansem zamknięcia dla poszczególnych pozycji świadczeń pracowniczych, oszacowanych aktuarialnie:

	PLN '000 Odprawy emerytalne i rentowe
Zobowiązanie na początek roku 2020	4 586
Koszty bieżącego zatrudnienia	254
Koszty odsetek	90
Wynagrodzenia wypłacone	(340)
Straty aktuarialne	354
<b>Zobowiązanie na koniec roku 2020</b>	<b>4 944</b>

	PLN '000
	<i>Odprawy emerytalne i rentowe</i>
Zobowiązanie na początek roku 2019	5 518
Koszty bieżącego zatrudnienia	360
Koszty odsetek	177
Wynagrodzenia wypłacone	(343)
Straty aktuarialne	(1 126)
<b>Zobowiązanie na koniec roku 2019</b>	<b>4 586</b>

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych, tj. z tytułu niewykorzystanych urlopów, wynagrodzeń i nagród rocznych została oszacowana w kwotach niezdyskontowanych, należnych pracownikom Spółki, wg stanu z dnia bilansowego.

### 32. REZERWY

	<i>Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000</i>
Stan na początek okresu	2 741	5 585
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	833	2 998
Wykorzystanie rezerwy	2 130	5 842
	<b>1 444</b>	<b>2 741</b>
<b>Rezerwy powyżej 1 roku:</b>	<b>638</b>	<b>611</b>
rezerwa na sprawy sporne z kontrahentami i pracownikami Spółki dominującej	638	611
<b>Rezerwy do 1 roku:</b>	<b>806</b>	<b>2 130</b>
rezerwa na wieczyste użytkowanie gruntów	806	2 130
<b>Razem rezerwy</b>	<b>1 444</b>	<b>2 741</b>

### 33. PLANOWANE TRANSAKCJE

Na koniec 2020 roku Grupa posiadała zawarte i niezrealizowane kontrakty zakupu nasion rzepaku, olejów jadalnych i śrutę rzepakowej oraz sprzedaży olejów jadalnych, śrutę rzepakowej, produktów ubocznych oraz produktów konsumenckich (oleje butelkowane i margaryny). Realizacja zawartych kontraktów zaplanowana jest na 2021 rok. Wartość i strukturę zawartych kontraktów przedstawia poniższa tabela (dla kontraktów wyrażonych w walutach obcych przyjęto średni kurs NBP z dnia 31 grudnia 2020 roku):

	2021 PLN'000
<b>ZAKUPY</b>	
Oleje luzem	113 721
Nasiona rzepaku	283 047
<b>RAZEM ZAKUPY</b>	<b>396 768</b>
<b>SPRZEDAŻ</b>	
Oleje luzem	296 266
Śruta rzepakowa	139 561
Oleje butelkowane	30 120
Margaryny konsumenckie	2 103
Margaryny i tłuszcze profesjonalne	69 799
Inne produkty uboczne	2 002
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>539 850</b>

### 34. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotami powiązаныmi z Grupą są:

- Spółki z Grupy Bunge
- Spółka Wodno-Ściekowa z siedzibą w Kruszwicy - spółka prawa wodnego, prowadząca działalność w zakresie odprowadzania i oczyszczania ścieków. Spółka ma 1/5 praw głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Wodno-Ściekowej.

Zdecydowana większość transakcji z podmiotami powiązаныmi była transakcjami zawartymi przez Spółkę dominującą z podmiotami z Grupy Bunge. Grupa Bunge stosuje politykę realizacji kontraktów wewnątrzgrupowych w cenach transferowych, na poziomie cen rynkowych. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane są w formie zapłaty gotówkowej lub kompensat należności i zobowiązań.

Zgodnie z MSR 24, dokonując opisu tych transakcji Grupa ma na celu zapewnienie dostępu do informacji niezbędnych do zwrócenia uwagi na prawdopodobieństwo, że na sytuację finansową bądź zysk lub stratę może wpływać fakt istnienia podmiotów powiązanych oraz przedstawionych transakcji, nierozliczonych sald należności lub zobowiązań pomiędzy takimi podmiotami. Na dzień bilansowy Grupa nie posiada rezerw na należności wątpliwe związane z wysokością nierozliczonych sald oraz nie poniosła w ciągu okresu sprawozdawczego żadnych kosztów z tytułu należności nieściągalnych lub wątpliwych, należnych od podmiotów powiązanych. Grupa nie zabezpiecza transakcji z podmiotami powiązаныmi i rozlicza je poprzez wzajemną zapłatę.

Na dzień bilansowy Grupa nie otrzymała oraz nie udzieliła żadnych gwarancji z tytułu nierozliczonych sald.

Poniższe tabele przedstawiają łączne w skali 2020 roku kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi.

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

	Sprzedaż produktów i towarów		Sprzedaż usług		Zakup towarów i usług	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Jednostki z Grupy Bunge</b>						
Bunge Austria	-	-	272	75	3 039	149 161
Bunge CIS LLC Russia	-	820	3	-	-	-
Bunge Deutschland GmbH	-	6 518	460	243	814	1 797
Bunge Finland Oy	755	585	187	360	1 793	2 204
Bunge France SAS	32 179	9 683	-	-	2	-
Bunge Global Agribusiness USA	-	-	585	606	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	139 560	198 569	29	-	503	67
Bunge Iberica	-	-	12	34	-	-
Bunge Turkey	-	-	336	243	-	-
Bunge Lodders Crokiaan Oils B.V. Netherlands	-	-	-	-	90 895	70 717
Bunge Lodders Crokiaan Netherlands	-	-	-	-	812	96
Bunge Management Services Inc. (USA)	-	-	741	751	-	-
Bunge Polska sp. z o.o.	29 074	26 369	2 836	3 037	104 958	104 795
Bunge Romania	735	726	900	1 110	47 106	17 100
Bunge SA Switzerland	-	-	6 055	8 224	12 213	26 014
Bunge Asia Pte. Ltd. Singapor	-	157	22	-	-	-
Bunge Zrt. Hungary	1 158	-	1 374	1 416	227 454	103 252
ETSC Ltd Liability Ukraine	-	-	-	-	45	298
Koninklijke Bunge BV	888	1 256	-	-	111	213
Lindemann Deutschland	6 341	5 429	25	-	270	149
Suntrade SE Ukraine	-	-	-	-	2 961	-
Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH Deutschland	542	145	135	265	1 804	1 901
Walter Rau Neusser Öl & Fett AG (Deutschland)	-	-	-	-	-	1 221
Warsaw Mathematical Institute	-	-	-	-	27	27
<b>Jednostki powiązane pozostałe</b>						
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	-	-	1 475	1 556
	<b>211 232</b>	<b>250 257</b>	<b>13 972</b>	<b>16 364</b>	<b>496 282</b>	<b>480 568</b>

**Rozrachunki z podmiotami powiązanymi**

	<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>		<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	
	<i>Koniec okresu 31-12-2020</i>	<i>Koniec okresu 31-12-2019</i>	<i>Koniec okresu 31-12-2020</i>	<i>Koniec okresu 31-12-2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Jednostki z Grupy Bunge</b>				
Bunge Austria	77	21	-	14 272
Bunge CIS LLC Russia	3	3	-	-
Bunge Deutschland GmbH	143	128	42	149
Bunge Finland Oy	106	107	174	287
Bunge France SAS	-	2 350	2	-
Bunge Global Agribusiness (USA)	-	120	-	-
Bunge Handelsgesellschaft	-	7 171	2	-
Bunge Iberica	12	33	-	-
Bunge Istanbul Turkey	188	166	-	-
Bunge Lodders Crocklaan Oils	48	23	4 654	5 073
Bunge Management Services Inc. (USA)	385	-	-	-
Bunge Polska sp. z o.o.	3 279	3 493	8 761	7 664
Bunge Romania	373	1 006	5 671	6 376
Bunge SA Switzerland	6 457	2 928	13 758	13 632
Bunge Zrt. Hungary	362	557	9 429	2 884
Lindemann Deutschland	-	1 042	83	-
ETSC LTD Liability Ukraine	437	-	45	63
Koninklijke Bunge BV Netherlands	75 231	143 477	111 816	-
Walter Rau Lebensmittelwerke GmbH Deutschland	82	96	357	445
Warsaw Mathematical Institute (Polska)	-	-	8	8
<b>Jednostki powiązane pozostałe</b>				
Spółka Wodno-Ściekowa Kruszwica	-	-	120	128
	<b>87 183</b>	<b>162 721</b>	<b>154 922</b>	<b>50 981</b>

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

	<b>Przychody finansowe</b>		<b>Koszty finansowe</b>	
	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2020</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Odsetki naliczone/należne</b>				
Koninklijke Bunge B.V.	1 252	2 866	410	61
	<b>1 252</b>	<b>2 866</b>	<b>410</b>	<b>61</b>
<b>Odsetki zapłacone/otrzymane</b>				
Koninklijke Bunge B.V.	1 044	1 829	324	58
	<b>1 044</b>	<b>1 829</b>	<b>324</b>	<b>58</b>

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

	<b>Zyski na instrumentach pochodnych</b>		<b>Straty na instrumentach pochodnych</b>	
	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony</i>
	<i>31-12-2020</i>	<i>31-12-2019</i>	<i>31-12-2020</i>	<i>31-12-2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Koninklijke Bunge B.V.	129 772	63 427	137 751	57 020
Bunge Handelsgesellschaft	6 519	3 425	19 370	3 978
Bunge SA	25 397	11 626	19 586	17 355
Bunge France SAS	134	-	-	-
Bunge Austria	-	16	-	-
	<b>161 822</b>	<b>78 494</b>	<b>176 707</b>	<b>78 353</b>

W pozycji zyski / straty na instrumentach pochodnych prezentowane są zarówno zrealizowane zyski / straty, jak i niezrealizowany wynik z wyceny walutowych i towarowych instrumentów pochodnych.

**Transakcje z Bunge Austria GmbH**

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

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

**Transakcje z Bunge CIS LLC Russia**

W 2019 roku Spółka dominująca realizowała sprzedaż do Bunge CIS LLC butelkowanych olejów z dodatkiem ziół.

**Transakcje z Bunge Deutschland GmbH**

W 2019 roku Spółka dominująca realizowała sprzedaż, a w 2020 roku zakup surowego oleju rzepakowego od Bunge Deutschland.

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

**Transakcje z Bunge Finland Oy**

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

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

**Transakcje z Bunge France SAS**

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała sprzedaży śruty rzepakowej na rzecz Bunge France SAS.

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

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

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

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

Spółka nadal zawiera z Bunge Handelsgesellschaft kontrakty w celu zabezpieczenie Spółki przed zmianą ceny śruty rzepakowej, wobec czego ostateczne rozliczenie tych kontraktów odbywa się bez fizycznej realizacji dostaw, poprzez wymianę środków pieniężnych stanowiących różnicę pomiędzy ceną zakontraktowaną a ceną rynkową z dnia rozliczenia transakcji (tzw. transakcje wash-out). Niezrealizowane transakcje mające charakter zabezpieczający zostały na dzień bilansowy wycenione według wartości godziwej, a wyniki tej wyceny, wraz ze zrealizowanymi transakcjami zabezpieczającymi i z podobnymi transakcjami zawartymi z innymi podmiotami, zostały zaprezentowane w nocie nr 35 „Towarowe instrumenty pochodne”.

### **Transakcje z Bunge Turkey**

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

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

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów oleju palmowego rafinowanego oraz oleiny i stearyny palmowej.

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

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała zakupów oleju palmowego rafinowanego.

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

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

### **Transakcje z Bunge Polska sp. z o.o. (Kruszwica)**

W dniu 10 czerwca 2016 roku miało miejsce połączenie spółek Bunge Polska sp. o.o. z siedzibą w Karczewie ze spółką Bunge Trade Polska sp. z o.o. z siedzibą w Kruszwicy (BTP). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej - Bunge Polska sp. z o.o. na spółkę przejmującą - Bunge Trade Polska sp. z o.o. (łączenie poprzez przejęcie). W związku z powyższym, z dniem połączenia BTP wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki Bunge Polska sp. z o.o. z siedzibą w Karczewie. W wyniku połączenia nastąpiła zmiana firmy spółki przejmującej i obecnie działa ona pod nazwą Bunge Polska sp. z o.o. z siedzibą w Kruszwicy.

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

W dniu 1 września 2010 roku Spółka dominująca zawarła z Bunge Polska pakiet umów – umowę dystrybucji, umowę współpracy w okresie przejściowym, umowę marketingową oraz umowę licencji i dalszej sublicencji (łącznie „umowy licencyjne”). Na mocy w/w umów nastąpiła integracja działalności handlowej, dystrybucyjnej i marketingowej Bunge Polska i Spółki w zakresie sprzedaży produktów Bunge Polska. Po zakończeniu okresu przejściowego, w którym Bunge Polska realizowała zawarte ze swoimi klientami umowy dostaw, Spółka dominująca stała się wyłącznym dystrybutorem produktów Bunge Polska. Wartość zrealizowanych przez Spółkę dominującą zakupów, w 2020 roku wyniosła 50.264 tys. PLN (w 2019 roku: 56.499 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 2020 roku wyniosła 42.113 tys. PLN (w 2019 roku: 45.270 tys. PLN).

Spółkę dominującą i Bunge Polska 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.

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

W dniu 17 stycznia 2014 roku, Spółka dominująca zawarła z Bunge Trade Polska Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług informatycznych na rzecz BTP. Natomiast BTP świadczy na rzecz Spółki usługi załadunku towarów na statki w swoim terminalu portowym w Świnoujściu.

### **Transakcje z Bunge Romania**

W prezentowanych okresach, Spółka dominująca sprzedawała do Bunge Romania oleje konfekcjonowane oraz dokonywała zakupów oleju słonecznikowego.

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

### **Transakcje z Bunge S.A. (Switzerland)**

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

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

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

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

Bunge SA prowadzi politykę, zgodnie z którą część umów ubezpieczeń zawierana jest dla całej Grupy Bunge, dzięki czemu uzyskiwany jest efekt skali. W ramach tej działalności Spółka dominująca korzysta między innymi z ubezpieczenia od ryzyk związanych z transportem towarów, użytkowaniem środowiska, zobowiązaniami tytułem sprzedanych produktów. Koszty ubezpieczeń podlegają refakturowaniu na poszczególne spółki Grupy Bunge. Bunge SA obciąża Spółkę dominującą również kosztami audytu p.pożarowego realizowanego, w ramach zawartej centralnie przez Bunge SA umowy, przez firmę Global Risk Consultants.

#### **Transakcje z Bunge Zrt. Hungary**

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

W prezentowanych okresach Spółka dominująca ujęła również sprzedaż usług realizowanych przez lokalne biuro badań i rozwoju na rzecz podmiotów w ramach Grupy Bunge.

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

#### **Transakcje z ETSC Ltd Liability (Ukraine)**

W prezentowanych okresach spółka ETSC Ltd obciążyla Spółkę dominującą kosztami świadczonych usług doradczych w zakresie bezpieczeństwa przemysłowego.

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

W związku z przejęciem spółki Bunge Finance B.V. przez spółkę Koninklijke Bunge B.V., mającym miejsce w dniu 01.01.2016 roku, transakcje typu forward i swap, zabezpieczające ryzyko walutowe przyszłych przepływów pieniężnych, związanych z istniejącymi w bilansie saldami zobowiązań lub należności bądź z planowanymi transakcjami czy uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami, Spółka dominująca zawiera z Koninklijke Bunge B.V.

Od 01.01.2016 roku Koninklijke Bunge B.V. jest również stroną umowy pożyczki („Revolving credit facility agreement”). Na dzień 31.12.2019 roku Spółka dominująca wykazała zadłużenie z tytułu w/w pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w walucie EUR i USD o równowartości 111.725 tys. PLN, natomiast depozyt środków pieniężnych wraz z należnymi odsetkami wyniósł 84.734 tys. PLN.

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

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

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała sprzedaży tłuszczów cukierniczych do Lindeman Bunge.

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

W 2020 roku Spółka dominująca zakupiła w Suntrade rafinowany olej słonecznikowy.

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

W prezentowanych okresach Spółka dominująca dokonywała sprzedaży do Walter Rau Lebensmittelwerke olejów butelkowanych z dodatkiem ziół oraz importowała z Walter Rau Lebensmittelwerke margaryny kubkowe z dodatkiem ziół.

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

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

#### **Transakcje ze Spółką Wodno-Ściekową (Polska)**

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

### 35. WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ujmowana jest w bilansie do czasu realizacji instrumentu jako aktywa 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.

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

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Grupie nie miały miejsca przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych.

Do pomiaru wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych wykorzystywane są następujące dane wejściowe:

1. ekspozycje walutowe, będące kontraktami wyrażonymi w walucie obcej, z określonym terminem zapadalności;
2. kursy wymiany walut spot, czyli kursy dokonania rozliczenia zawieranej transakcji w formie dostarczenia walut na dwa dni robocze po zawarciu transakcji, po kursie ustalonym w dniu zawarcia;
3. punkty forward, będące różnicą między kursem terminowym a kursem spot, z uwzględnieniem terminu zapadalności kontraktu walutowego. Punkty forward odzwierciedlają dysparytet stóp procentowych pomiędzy różnymi walutami.

Wartość godziwa walutowych instrumentów finansowych ustalana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego (miesiąc kalendarzowy) na bazie różnic kursów walut z dnia zawarcia kontraktu i z dnia końca miesiąca. Dla kontraktów poza rachunkowością zabezpieczeń – różnica pomiędzy kursami terminowymi.

Wartość godziwa należności, zobowiązań oraz kredytów i pożyczek nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej, zaprezentowanej w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ze względu na ich krótkoterminowy charakter i zawarcie ich na warunkach handlowych.

Walutowe transakcje terminowe typu forward i swap, Spółka dominująca zawiera za pośrednictwem Koninklijke Bunge B.V., wyspecjalizowanej jednostki w ramach Grupy Bunge, wobec powyższego w ocenie Spółki, szacowane ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

Wartość godziwa sklasyfikowanych walutowych instrumentów pochodnych jest następująca:

Kategoria	Na dzień 31.12.2020r.		Na dzień 31.12.2019r.	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(7 055)	-	(1 121)



**Wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych  
(wartości netto instrumentów zaprezentowane są jako różnice wartości kontraktów zakupu i sprzedaży walut)**

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

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

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

	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2020</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019</i>
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	30 563	17 379
Odroczone straty	(37 687)	(18 445)
	<b>(7 124)</b>	<b>(1 066)</b>
Zrealizowane zyski	117 541	40 115
Zrealizowane straty	(117 276)	(31 992)
	<b>265</b>	<b>8 123</b>
	<b>(6 859)</b>	<b>7 057</b>

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

**Wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2020 roku**

	Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000	Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>		
Aktywa finansowe	30 546	17 212
Zobowiązania finansowe	(37 601)	(18 333)
	<b>(7 055)</b>	<b>(1 121)</b>

**Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 31.12.2020**

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

**Terminy realizacji walutowych instrumentów pochodnych w ujęciu kwartalnym według stanu na dzień 31.12.2019**

	Wartość nominalna			Wartość godziwa
	EUR'000	USD'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>				
<b>SPRZEDAŻ WALUTY</b>				
Kontrakty forward - I kw. 2020	182 798	2 483	800 736	11 103
Kontrakty forward - II kw. 2020	70 229	-	304 054	2 682
Kontrakty forward - III kw. 2020	42 842	-	187 836	3 101
Kontrakty forward - IV kw. 2020	3 285	-	14 463	235
Kontrakty forward - I kw. 2021	1 010	-	4 449	48
Kontrakty forward - II kw. 2021	536	-	2 376	27
Kontrakty forward - III kw. 2021	206	-	917	11
	<b>300 906</b>	<b>2 483</b>	<b>1 314 831</b>	<b>17 207</b>
<b>KUPNO WALUTY</b>				
Kontrakty forward - I kw. 2020	157 108	9 207	716 867	(11 335)
Kontrakty forward - II kw. 2020	77 740	4 389	354 360	(4 254)
Kontrakty forward - III kw. 2020	25 287	2 936	122 484	(2 288)
Kontrakty forward - IV kw. 2020	6 864	-	30 134	(406)
Kontrakty forward - I kw. 2021	835	-	-	(45)
	<b>267 834</b>	<b>16 532</b>	<b>1 223 845</b>	<b>(18 328)</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>(33 072)</b>	<b>14 049</b>	<b>(90 986)</b>	<b>(1 121)</b>

### 36. TOWAROWE INSTRUMENTY POCHODNE

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 terminach uwzględniających zapotrzebowania na ten surowiec i bieżącą sytuację rynkową.

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

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

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

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

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

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

W przypadku zabezpieczenia wartości zapasów nasion rzepaku, Spółka dominująca stara się dostosowywać profil ryzyka wynikający z tej ekspozycji w sposób gwarantujący osiągnięcie efektu kompensaty ceny zakupu tych towarów w odniesieniu do aktualnej ich ceny rynkowej w przyszłości. W przypadku zakupu towaru po stałej cenie strategia zabezpieczająca polega więc na zawarciu transakcji pochodnej na sprzedaż takiego samego wolumenu nasion rzepaku, lub ich ekwiwalentu, tj. oleju rzepakowego lub/i śruty rzepakowej, po ustalonej stałej cenie i jej odkupieniu po cenie, jaka będzie obowiązywać w określonym momencie w przyszłości. Nie oznacza to jednak, że Spółka dominująca uzyska w kontrakcie pochodnym taką samą cenę stałą, jak przy zakupie pozycji fizycznej. Wynika to m.in. z innych, aktualnych na moment zawierania transakcji zabezpieczającej, warunków rynkowych, w tym również bieżącej struktury cen terminowych. Efektem tej transakcji ma być bowiem dostosowanie ceny zakupu zapasu w możliwie maksymalnym stopniu do ceny rynkowej, jaka będzie się kształtować na rynku w określonym czasie w przyszłości.

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

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

W 2020 roku Spółka dominująca zawierała również umowy na dostawy nasion rzepaku z tzw. **ceną zmienną**. Kontrakty te Spółka dominująca rozpoznaje jako kontrakty pochodne.

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

W 2020 roku instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko towarowe Spółka dominująca zawierała z Bunge Handelsgesellschaft mbH (Niemcy), Bunge SA (Szwajcaria) lub na swój rachunek oraz za pośrednictwem brokera JP Morgan Securities LCC, na giełdzie towarowej Euronext (MATIF). Wobec powyższego w ocenie Spółki dominującej, szacowane ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka dominująca, jest nieznaczące.

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

- Poziomu 2 – kontrakty zawierane z Bunge Handelsgesellschaft, Bunge SA oraz kontrakty z ceną zmienną
- Poziomu 1 – kontrakty towarowe zawierane na giełdzie towarowej Euronext,

Do pomiaru wartości godziwej towarowych instrumentów pochodnych wykorzystywane są następujące dane wejściowe:

1. ceny terminowe na giełdzie towarowej MATIF Rapeseed
2. ceny terminowe na rynku pozagiełdowym (OTC):

- a. FOB Lower Rhine,
- b. FOB Dutch Mill
- c. FOB 6-Ports

Spółka dominująca nie dokonała w 2020 roku zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej towarowych instrumentów pochodnych.

Wartość godziwa towarowych instrumentów finansowych ustalana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego (miesiąc kalendarzowy) na bazie różnic cen terminowych z dnia zawarcia kontraktu i z końca miesiąca, z uwzględnieniem dat zapadalności kontraktów.

Wartość godziwa sklasyfikowanych towarowych instrumentów pochodnych jest następująca:

Kategoria	Na dzień 31.12.2020r.		Na dzień 31.12.2019r.	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 771	(6 467)	4 979	(4 250)
Hedge accounting	(14 926)	-	(9 956)	-

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	18 135	8 396
Odroczone straty	(28 290)	(13 373)
	<b>(10 155)</b>	<b>(4 977)</b>
Zrealizowane zyski	62 716	25 970
Zrealizowane straty	(50 472)	(22 083)
	<b>12 244</b>	<b>3 887</b>

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2020	Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Odroczone zyski	-	-
Odroczone straty	(947)	(4 196)
	<b>(947)</b>	<b>(4 196)</b>
Zrealizowane zyski	169	1 745
Zrealizowane straty	(13 869)	(6 723)
	<b>(13 700)</b>	<b>(4 978)</b>

**Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych typu Futures na dzień bilansowy**

	<i>Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000</i>
<b>Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń</b>		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	(14 926)	(9 956)
	<b>(14 926)</b>	<b>(9 956)</b>
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>		
Aktywa finansowe	18 135	8 396
Zobowiązania finansowe	(13 364)	(3 417)
	<b>4 771</b>	<b>4 979</b>
	<b>(10 155)</b>	<b>(4 977)</b>

**Wartość godziwa towarowych instrumentów pochodnych – kontraktów z ceną zmienną na dzień bilansowy**

	<i>Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000</i>
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	(6 467)	(4 250)
	<b>(6 467)</b>	<b>(4 250)</b>
	<b>(6 467)</b>	<b>(4 250)</b>

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

	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2020 PLN'000</i>	<i>Za okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019 PLN'000</i>
Odroczone zyski	15 014	10 396
Odroczone straty	-	(202)
	<b>15 014</b>	<b>10 194</b>
Zrealizowane zyski	-	2 114
Zrealizowane straty	(10 194)	(3 404)
	<b>(10 194)</b>	<b>(1 290)</b>

**Terminy realizacji towarowych instrumentów pochodnych typu Futures w ujęciu kwartalnym**

<i>Koniec okresu 31/12/2020</i>				
	<i>Wartość nominalna</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
	<i>USD'000</i>	<i>EUR'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń</b>				
kontrakty futures - I kw. 2021	-	(58 044)	(261 501)	(14 926)
	<b>-</b>	<b>(58 044)</b>	<b>(261 501)</b>	<b>(14 926)</b>
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>				
kontrakty futures - I kw. 2021	3 938	(7 595)	(19 759)	(636)
kontrakty futures - II kw. 2021	2 820	21 237	106 032	4 813
kontrakty futures - III kw. 2021	-	8 882	40 017	1 029
kontrakty futures - IV kw. 2021	-	(4 313)	(19 429)	(435)
	<b>6 758</b>	<b>18 211</b>	<b>106 861</b>	<b>4 771</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>6 758</b>	<b>(39 833)</b>	<b>(154 640)</b>	<b>(10 155)</b>
 <i>Koniec okresu 31/12/2019</i>				
	<i>Wartość nominalna</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
	<i>USD'000</i>	<i>EUR'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Instrumenty ujęte w rachunkowości zabezpieczeń</b>				
kontrakty futures - I kw. 2020	-	(24 684)	(104 364)	(5 593)
kontrakty futures - II kw. 2020	-	(7 036)	(29 750)	(302)
kontrakty futures - III kw. 2020	-	(18 170)	(76 822)	(4 061)
	<b>-</b>	<b>(49 890)</b>	<b>(210 936)</b>	<b>(9 956)</b>
<b>Instrumenty poza rachunkowością zabezpieczeń</b>				
kontrakty futures - I kw. 2020	(98)	(8 988)	(38 372)	331
kontrakty futures - II kw. 2020	4 389	(7 781)	(16 377)	1 993
kontrakty futures - III kw. 2020	2 936	1 318	16 623	2 361
kontrakty futures - IV kw. 2020	-	1 772	7 490	294
	<b>7 227</b>	<b>(13 679)</b>	<b>(30 636)</b>	<b>4 979</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>7 227</b>	<b>(63 569)</b>	<b>(241 572)</b>	<b>(4 977)</b>

**Terminy realizacji towarowych instrumentów pochodnych – kontraktów z ceną zmienną w ujęciu kwartalnym**

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

  

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

**Kontrakty zabezpieczające wg rodzajów sprzedawanych towarów:**

	Tys. Ton
Sprzedaż netto nasion rzepaku	-41,1
Zakup netto oleju rzepakowego	-4,9
Zakup netto śrutu rzepakowej	-22,5
Zakup netto oleju słonecznikowego	7,5

**37. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA W SPRAWOZDANIU Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, Grupa ujawnia następujące zmiany zobowiązań:

1. zapłata odsetek tytułem factoringu.....(-) 2.540 tys. PLN;
2. zapłata odsetek (waluta PLN, USD i EUR) tytułem pożyczek ..... (-) 324 tys. PLN;
3. wypłata dywidendy ..... (-) 64.363 tys. PLN.

Zapłata odsetek w walucie obcej wyniosła:

1. 42 tys. EUR, ujęte w walucie funkcjonalnej w wartości 188 tys. PLN;
2. 10 tys. USD, ujęte w walucie funkcjonalnej w wartości 39 tys. PLN

Poza skutkami zmian kursów walutowych w odniesieniu do odsetek spłacanych w walutach obcych, które są nieistotne, wszystkie zmiany zaprezentowane w działalności finansowej miały charakter ściśle związany z przepływami pieniężnymi, tj. nie zawierały zmian wynikających z operacji o charakterze bezgotówkowym.

**38. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY**

**Czynniki ryzyka związane z działalnością produkcyjną i handlową**

**Ryzyko związane z podażą i ceną nasion rzepaku**

Grupa nabywa rocznie około 25-30% krajowych zbiorów nasion rzepaku, który jest podstawowym surowcem do produkcji. Zgodnie z systemem rozliczeń, przy ustalaniu ceny skupu rzepaku oferowanej polskim producentom konieczne jest uwzględnienie światowych cen rzepaku oraz innych nasion roślin oleistych i olejów roślinnych. Surowce te notowane są na międzynarodowych giełdach towarowych.

Przepisy prawne na szczeblu ogólnoeuropejskim, jak i polskim, nakazujące wypełnienie wymogów dotyczących stopniowego wzrostu wykorzystania biopaliw w ogólnym bilansie paliw energetycznych, skutkują zwiększonym popytem na nasiona rzepaku w kraju i za granicą. Mając na uwadze fakt ograniczonej arealem powierzchni zasiewów, zwiększony popyt może doprowadzić do zwiększonej presji cenowej na nasiona rzepaku, co może mieć wpływ na przyszły wynik finansowy Grupy.

W celu zabezpieczenia przed nieprzewidywalnymi zmianami cen nasion rzepaku Grupa stara się prowadzić politykę dywersyfikacji dostaw, w wyniku której rzepak może być dostarczany również z zagranicy, w tym przede wszystkim z terenów Austrii, Czech i Rumunii. Nie ma jednakże pewności, że wspomniane działania pozwolą na całkowite

wyeliminowanie ryzyka wzrostu cen rzepaku, będącego najważniejszym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę dominującą w produkcji.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości towarowych instrumentów pochodnych, zarówno tych zakwalifikowanych do rachunkowości zabezpieczeń, jak i tych poza rachunkowością zabezpieczeń. Na dzień 31 grudnia 2020 roku zysk netto Spółki byłby wyższy/nniższy o 8.650 tys. PLN, w rezultacie spadku/wzrostu cen towarów o 10%, przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie. Zapasy Spółki byłyby niższe/wyższe o 21.176 tys. PLN w rezultacie spadku/wzrostu wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie marży sprzedaży.

#### **Ryzyka związane z sytuacjami nadzwyczajnymi**

Z uwagi na fakt, iż podstawą działalności Grupy jest przetwórstwo płodów rolnych, naturalnym elementem ryzyka dla jego działalności jest ewentualny okresowy brak dostępności surowca w związku z wymarzeniem, suszą, ulewami lub gradobiciem. Ponadto żaden z zakładów produkcyjnych Grupy nie dysponuje dostateczną nadwyżką zdolności produkcyjnych dla podtrzymania ciągłości produkcji i zapewnienia odpowiednich stanów magazynowych produktów gotowych w przypadku jakichkolwiek nieprzewidywalnych zdarzeń będących poza kontrolą Grupy.

Tym niemniej, w celu ograniczenia potencjalnych skutków wystąpienia tego typu zdarzeń, Grupa czyni starania w kwestii ich zapobiegania lub dostatecznie wczesnej identyfikacji. Dla przykładu, w celu możliwie szybkiego rozpoznania niższych niż przewidywano zbiorów rzepaku, pracownicy służb agrotechnicznych Spółki dominującej monitorują na bieżąco u producentów, z którymi zawarto umowy kontraktacyjne na dostawę surowca, stan plantacji rzepaku w trakcie jego wegetacji oraz tuż przed zbiorami.

#### **Ryzyko związane z finansowaniem skupu nasion rzepaku**

Elementem charakterystycznym polskiego rynku zakupu rzepaku jest jego krótki czasokres realizacji. Zakup nasion odbywa się w znacznej części w okresie zbiorów lub tuż po nich (lipiec, sierpień). Fakt ten sprawia, iż w tym okresie istnieje potrzeba zabezpieczenia odpowiednio wysokiego poziomu finansowania dla sprawnego przeprowadzenia skupu.

W chwili obecnej Grupa korzysta wyłącznie z pożyczek, w ramach wielostronnej umowy podmiotów z grupy Bunge. Rodzi to ryzyko związane z potencjalnymi zmianami umowy pożyczki, w ramach polityki wzajemnego kredytowania podmiotów z Grupy Bunge, co oznacza, że wszelkie tego typu zmiany mogą negatywnie wpłynąć na działalność i wynik finansowy Spółki.

#### **Ryzyko związane z pozyskiwaniem pozostałych surowców.**

Oleje pochodzenia tropikalnego są drugim po rzepaku ważnym surowcem wykorzystywanym w produkcji przez Grupę. W bieżącym roku Grupa zaopatrywała się w oleje rafinowane pochodzenia tropikalnego głównie w Niemczech oraz Holandii. Grupa, w celu uniknięcia krótkoterminowych wahań cenowych oraz ryzyka braku dostępności surowca, zawiera kontrakty z dostawcami na określony termin dostawy, zapewniając sobie dostawy na dłuższy okres (zwykle 2-9 miesięcy). O ile ryzyko zachwiania ciągłości dostaw jest bardzo ograniczone ze względu na zapisy kontraktowe, o tyle Grupa nie jest w stanie zagwarantować, że prowadzona polityka zakupowa wyeliminuje całkowicie ryzyko zmian cen surowca, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na jej działalność i wyniki finansowe.

#### **Ryzyko związane ze spekulacyjnym charakterem rynków surowcowych**

Od wielu lat Grupa identyfikuje wysokie ryzyko związane ze spekulacjami na rynkach surowcowych, które prowadzą do coraz większych i częstszych wahań cen surowców. Jedną z przyczyn takiego zjawiska jest rosnąca w skali globalnej pozycja surowcowych funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy inwestujących w zboża, oleje roślinne i nasiona oleiste, w ogólnych obrotach głównych światowych giełd towarowych. Z uwagi na to, że w większości umów handlowych cena za skupowany rzepak oparta jest o bieżące notowania na giełdzie MATIF, znaczne wahania cen surowca na giełdach towarowych zaburzają rzeczywisty obraz sytuacji popytowo-podażowej na surowcowych, co w konsekwencji może prowadzić do podejmowania przez Grupę błędnych decyzji biznesowych.

Globalizacja rynków surowcowych powoduje iż ceny różnych surowców (również tych, które nie są przedmiotem obrotu Grupy), wywierają coraz większy wpływ na ceny nasion rzepaku notowanych na giełdzie MATIF, co również może powodować podejmowanie błędnych decyzji zakupowo-sprzedażowych oraz z zakresu zarządzania ryzykiem towarowym.

#### **Ryzyko związane z kadrą menedżerską i kluczowymi pracownikami**

Ze względu na zaawansowany technicznie proces produkcji, skalę i wysoce konkurencyjną naturę rynków działania Grupy, dla jego prawidłowego funkcjonowania niezbędna jest wysoko wykwalifikowana kadra menedżerska oraz doświadczony personel techniczny. Nie można wykluczyć sytuacji, w której część kluczowych kadr przejdzie do podmiotów konkurencyjnych, co w efekcie mogłoby prowadzić do pogorszenia wyników finansowych. Grupa dostrzega to ryzyko i podejmuje działania zapobiegawcze, w szczególności poprzez utworzenie systemu planowania rezerw kadrowych dla stanowisk wyższego szczebla kierowniczego. System ten opiera się na corocznej ocenie osiągnięć i potencjału poszczególnych wybranych pracowników i delegowaniu ich na tej podstawie do uczestnictwa w programach szkoleniowych. Opisany system ma na celu zapewnienie możliwości zastępowania pracowników wyższego szczebla kierowniczego w ramach własnych zasobów kadrowych. Ponadto Grupa prowadzi politykę różnicowania poziomów wynagrodzeń w zależności od specyfiki rynku pracy, co pozwala zminimalizować ryzyko



odpływu kadr średniego i wyższego szczebla oraz tworzy atrakcyjne programy rozwoju zawodowego w ramach globalnej organizacji Bunge.

#### **Ryzyko dotyczące wzrostu cen energii**

Malejące światowe zasoby surowców energetycznych oraz rosnący na nie popyt negatywnie wpływają na sytuację gospodarczą i geopolityczną w wielu regionach świata. Ograniczona dostępność do paliw kopalnianych oraz złóż gazu staje się coraz częściej podstawą konfliktów politycznych i militarnych. Alternatywą dla kurczących się zasobów kopalnianych stają się takie odnawialne źródła energii jak energia słoneczna, wietrzna oraz energia termalna ziemi. Jednakże, ze względu na koszt inwestycji, ich udział w bilansie energetycznym – pomimo wzrostu – jest nadal marginalny.

Gwałtowne wzrosty cen ropy powodują znaczne wzrosty cen pozostałych nośników energii, w tym w szczególności gazu ziemnego i oleju opałowego, które na co dzień wykorzystywane są przez Spółkę dominującą do produkcji pary technologicznej dla zasilania procesów produkcyjnych.

W celu minimalizacji wspomnianego ryzyka Grupa realizuje na bieżąco (poprzez działania techniczne i organizacyjne) zadania mające na celu z jednej strony zmniejszenie kosztów produkcji energii, z drugiej ograniczenie jej jednostkowego wykorzystania na każdą tonę wytworzonego produktu finalnego.

Jednakże, dalszy wzrost cen surowców energetycznych, w szczególności gazu ziemnego i węgla kamiennego, a co za tym idzie wzrost cen energii może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

#### **Ryzyko związane z ochroną środowiska**

Działalność Grupy może oddziaływać negatywnie na środowisko, mimo iż jest ona prowadzona na podstawie pozwoleń wymaganych przez przepisy prawa. Nie można jednak wykluczyć, że normy ochrony środowiska, w szczególności warunki eksploatacji instalacji ustalone w odpowiednim pozwoleniu zintegrowanym, zostaną naruszone przez działalność zakładów Grupy. Ewentualne przekroczenia mogą stanowić podstawę odpowiedzialności odszkodowawczej Grupy za szkody w środowisku, a ponadto, w określonych okolicznościach, podstawę do wydania przez właściwego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska decyzji o wstrzymaniu użytkowania instalacji powodującej naruszenie.

Grupa prowadzi szeroko zakrojone działania zmierzające do ograniczenia wpływu jej działalności na środowisko. Nie można jednak wykluczyć, że podjęte działania okażą się niewystarczające dla całkowitego wyeliminowania ryzyka przekroczenia norm ochrony środowiska przez działalność zakładów Grupy.

### **B. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność**

#### **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną**

Czynnikiem mogącym mieć wpływ na działalność Grupy jest uzależnienie warunków funkcjonowania Grupy od sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie. Najważniejszymi elementami niezależnymi od Grupy związanymi z ogólną sytuacją makroekonomiczną są m.in.: wahania poziomu PKB, inflacja, wzrost stóp procentowych, migracje ekonomiczne Polaków związane z nowymi rynkami pracy oraz ogólny stan polskiej gospodarki. Niesprzyjające zmiany wskaźników makroekonomicznych oraz nie do końca przewidywalne tendencje gospodarczego rozwoju Polski mogą mieć negatywny wpływ na poziom przyszłych przychodów oraz zysków Grupy.

Czynnik ten zyskuje na znaczeniu z uwagi na trwające wahania na światowym rynku finansowym. Mogą one spowodować trudności w dostępie do finansowania działalności Grupy za pomocą kredytu bankowego oraz podwyższyć koszty kredytu. W efekcie Grupa może mieć trudności w sfinansowaniu skupu rzepaku w planowanej wielkości, co z kolei może niekorzystnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.

#### **Ryzyko związane z konkurencją**

Rynek skupu i przetwórstwa nasion rzepaku w roku 2020 pozostawał wysoce konkurencyjnym, głównie ze względu na niewspółmiernie wysokie moce przerobowe zakładów przetwórczych, zarówno w Polsce, jak i krajach sąsiadujących, w stosunku do wysokości produkcji rzepaku w regionie. Taka sytuacja rynkowa ma niewątpliwie negatywny wpływ na możliwe do uzyskania marże na tłoczeniu nasion. Działania konkurencji głównie z krajów ościennych na polskim rynku rzepaku, Grupa równoważyła wyższą ceną oraz zakupem nasion z importu.

#### **Ryzyko związane z malejącym rynkiem tłuszczów roślinnych**

Po okresie spadku na rynku krajowym wielkości spożycia tłuszczów roślinnych przeznaczonych dla konsumentów, w ostatnich latach nastąpiła stabilizacja spożycia tych produktów. W zakresie oleju rzepakowego spożycie wynosi około 5 kg na osobę, co plasuje Polskę na średnim poziomie europejskim. Grupa prowadzi kampanię edukacyjną dotyczącą zmiany percepcji oleju rzepakowego wśród konsumentów w celu polepszenia jego wizerunku i poinformowaniu o wartościach żywieniowych i zdrowotnych tego oleju. W perspektywie następnych 3-5 lat Grupa nie przewiduje poważnych zmian na rynku olejów butelkowanych.

W zakresie margaryn i miksów rynek utrzymuje tendencję spadkową poziomu spożycia w ujęciu ilościowym. W skumulowanym okresie od lutego 2020 roku do stycznia 2021 roku, rynek margaryn i miksów konsumenckich w Polsce zmalał o około 7% pod względem ilościowym i 6% pod względem wartościowym, w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Główną przyczyną spadku kategorii były zdecydowanie najniższe w kontekście ostatnich lat ceny masła, co spowodowało przesunięcie konsumentów do tego segmentu.

### **Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji**

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Grupy potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jego kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami tymi są, w szczególności, przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą – w tym związane z ochroną środowiska, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych. Ryzyko takie stwarzają także dokonywane przez sądy i inne organy interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, które są często niejednoznaczne i rozbieżne. Przepisy prawa polskiego podlegają dodatkowo ciągłym zmianom związanym z harmonizacją prawa polskiego z prawem europejskim.

Zmiany te mogą ponadto implikować problemy wynikające z niejednolitego stosowania i wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez krajowe sądy i organy administracji publicznej, ale także przez sądy wspólnotowe.

W praktyce sądy polskie rzadko stosują ustawodawstwo wspólnotowe. Mimo iż z formalnego punktu widzenia orzeczenia Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości są wiążące tylko dla stron postępowania i nie mają mocy precedensu, orzecznictwo sądów polskich powinno jednak pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Orzeczenia Trybunału traktowane są jako istotne źródło prawa, szczególnie w sytuacjach, gdy przepisy traktatowe, rozporządzenia bądź decyzje nie dają się jednoznacznie interpretować. W niektórych przypadkach może prowadzić to do wzruszenia orzeczenia sądu polskiego jako wydanego na podstawie przepisu sprzecznego z prawem unijnym.

Z powyższych powodów system prawa polskiego cechuje brak spójności, jednolitości i stabilności, co w sposób istotny ogranicza przewidywalność i zdolność planowania w zakresie podejmowanych przez zarządy spółek Grupy decyzji gospodarczych i biznesowych. Może to mieć istotny wpływ na otoczenie prawne działalności Grupy i na jego wyniki finansowe, powodując z jednej strony zwiększenie kosztów działalności Grupy, a z drugiej opóźniając osiągnięcie przychodów w danych grupach produktowych lub znacznie je ograniczając.

### **Ryzyko związane z polityką podatkową**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni.

W szczególności, przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Spółkę, może mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

Jednocześnie, interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. Powoduje to, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

Na działalność Grupy negatywny wpływ może mieć również wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych w zakresie przedmiotu działalności Grupy oraz rygorystyczne i często niejasne przepisy, które wprowadzają niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych i obniżają sprawność działania, co może prowadzić do utraty konkurencyjności.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko niedopełnienia przez kontrahenta zobowiązań wobec spółek Grupy, co może narazić Grupę na straty finansowe. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Grupa ubezpiecza swoje wierzycelności. Ubezpieczeniu podlega prawie cała wartość udzielonego kredytu kupieckiego, z wyjątkiem sytuacji gdy na pokrycie wierzycelności Grupa posiada zabezpieczenia majątkowe. W przypadku, gdy ubezpieczyciel odmówi ubezpieczenia wierzycelności od określonego kontrahenta, wówczas Grupa wymaga dokonania przedpłaty. Wysokość należności jest na bieżąco monitorowana, a realizacja zamówień do klienta odbywa się tylko w ramach przyznaných limitów kredytowych oraz pod warunkiem braku należności przeterminowanych. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych następuje, zgodnie z obowiązującymi wewnętrznymi procedurami, wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności. Proces windykacji należności jest wspomagany przez wyspecjalizowane w tym zakresie instytucje.

W ocenie zarządów Spółki dominującej i zależnych w Grupie nie występuje istotne ryzyko kredytowe.

Wartości bilansowe aktywów finansowych netto reprezentują maksymalną ekspozycję kredytową, która na dzień bilansowy wyniosła:

	<i>Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000</i>
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	48 681	25 608
Instrumenty pochodne wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Środki pieniężne	84 734	153 957
Pożyczki i należności	141 643	98 107
	<b>275 058</b>	<b>277 672</b>

Znaczną część kontraktów, stanowiących instrumenty pochodne, Grupa zawiera z podmiotami z Grupy Bunge, w związku z czym ryzyko kredytowe związane z tymi aktywami finansowymi Grupa ocenia jako bardzo niskie.

Stopień koncentracji ryzyka kredytowego z tytułu 5 największych należności od klientów przedstawia się następująco:

	<i>Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	82 280	82 283
Należności od 5 największych klientów	12 273	21 717
Stopień koncentracji należności	15%	26%

W ocenie zarządu w Grupie nie występuje istotny stopień koncentracji ryzyka kredytowego.

#### **Ryzyko kredytowe – analiza wiekowania.**

Klasyfikacja należności handlowych według długości przeterminowania przedstawia się następująco:

	<b>Wartość brutto</b>		<b>Utrata wartości</b>	
	<i>Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2020 PLN'000</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019 PLN'000</i>
Bez przeterminowania	76 812	59 274	-	7
Przeterminowane 1-30 dni	4 866	20 501	1	3
Przeterminowane 31-120 dni	915	2 783	27	20
Przeterminowane 120-360 dni	2	192	46	109
Przeterminowane powyżej roku	175	172	416	500
	<b>82 770</b>	<b>82 922</b>	<b>490</b>	<b>639</b>

#### **Ryzyko utraty płynności**

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie pozyskanych instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Grupa uważa, że obecny stan środków pieniężnych, dostępność finansowania, oraz środki wygenerowane z działalności operacyjnej powinny być wystarczające na sfinansowanie bieżących potrzeb Grupy. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 84.734 tys. PLN.

Grupa nie ma problemów z dostępnością finansowania bieżącej działalności dzięki odnawialnym pożyczkom z Koninklijke Bunge B.V. (podmiot powiązany w ramach grupy BUNGE) o łącznej wartości do 351 mln USD. Szczegółowy opis zawartej umów pożyczki krótkoterminowej zawarty został w nocie nr 28 "Kredyty i pożyczki".

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku Grupa wykazała zadłużenie z tytułu w/w pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w walucie EUR i USD o równowartości 111.725 tys. PLN.

### Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2020 roku

	<i>Umowne terminy wymagalności do końca okresu sprawozdawczego</i>						
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat	5-10 lat	powyżej 10 lat	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	170 965	-	-	-	-	-	170 965
Zobowiązania z tyt. leasingu	726	3 047	3 270	1 824	1 936	18 641	29 444
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	111 725	-	-	-	-	111 725
Pochodne instrumenty walutowe	27 190	10 411	-	-	-	-	37 601
Pochodne instrumenty towarowe	14 926	19 831	-	-	-	-	34 757
Pozostałe zobowiązania	5 333	-	-	-	-	-	5 333
	<b>219 140</b>	<b>145 014</b>	<b>3 270</b>	<b>1 824</b>	<b>1 936</b>	<b>18 641</b>	<b>389 825</b>

### Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2019 roku

	<i>Umowne terminy wymagalności do końca okresu sprawozdawczego</i>						
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat	5-10 lat	powyżej 10 lat	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	187 859	-	-	-	-	-	187 859
Zobowiązania z tyt. leasingu	706	3 617	5 554	1 493	1 882	18 641	31 893
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	10 011	-	-	-	-	10 011
Pochodne instrumenty walutowe	11 335	6 948	50	-	-	-	18 333
Pochodne instrumenty towarowe	12 160	5 463	-	-	-	-	17 623
Pozostałe zobowiązania	3 590	-	-	-	-	-	3 590
	<b>215 650</b>	<b>26 039</b>	<b>5 604</b>	<b>1 493</b>	<b>1 882</b>	<b>18 641</b>	<b>269 309</b>

### Ryzyko utraty płynności – analiza wiekowania.

Klasyfikacja zobowiązań handlowych według długości przeterminowania przedstawia się następująco:

	<i>Wartość brutto</i>	
	<i>Koniec okresu 31/12/2020</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2019</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Bez przeterminowania	155 326	172 247
Przeterminowane 1-30 dni	11 759	13 091
Przeterminowane 31-120 dni	3 493	2 172
Przeterminowane 120-360 dni	172	136
Przeterminowane powyżej roku	215	213
	<b>170 965</b>	<b>187 859</b>

### Ryzyko walutowe

Grupa istotną część obrotów realizuje z podmiotami zagranicznymi lub w ramach kontraktów opartych na kursach surowców notowanych na giełdach zagranicznych. Obroty te są głównym czynnikiem powodującym narażenie na ryzyko kursowe. Grupa na bieżąco analizuje ryzyko kursowe poprzez identyfikację wszystkich pozycji w aktywach i pasywach, oraz pozycji pozabilansowych, denominowanych w walutach obcych. W celu zminimalizowania ryzyka kursowego Grupa korzysta z transakcji na rynku walutowym (kontrakty typu FORWARD). Zgodnie z przyjętą polityką wewnętrzną Grupa nie powinna mieć niezabezpieczonej pozycji walutowej powyżej uprzednio przyjętego progno istotności.

Struktura walutowa należności i zobowiązań z tytułu dostaw przedstawia się następująco:

**Umowne terminy wymagalności do końca okresu sprawozdawczego**

	PLN (PLN'000)	EUR (EUR'000)	USD (USD'000)	CZ (CZ'000)	Razem (PLN'000)
Należności z tytułu dostaw	37 893	43 062	1 325	-	82 280
Zobowiązania z tytułu dostaw	99 767	55 315	15 883	-	170 965

Struktura walutowa należności i zobowiązań z tytułu dostaw na dzień 31 grudnia 2019 roku.

**Umowne terminy wymagalności do końca okresu sprawozdawczego**

	PLN (PLN'000)	EUR (EUR'000)	USD (USD'000)	CZ (CZ'000)	Razem (PLN'000)
Należności z tytułu dostaw	30 121	50 457	1 705	-	82 283
Zobowiązania z tytułu dostaw	104 277	63 497	20 083	2	187 859

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych w celu zbadania jaki miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy zmiany kursów walut obcych. Na dzień 31 grudnia 2020 roku zysk netto Grupy byłby wyższy/nniższy o 24.581 tys. PLN, gdyby waluta funkcjonalna jaką jest dla Grupy PLN osłabiła/wzmocniła się o 10% w stosunku do walut obcych (USD, EUR), przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie.

Szczegółowe dane liczbowe z przeprowadzonej analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na zmienność kursów walut obcych przedstawia poniższa tabela pt. „Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy”.

### Ryzyko stóp procentowych

Specyfiką działalności Grupy jest potrzeba finansowania skupu nasion rzepaku w oparciu o zewnętrzne źródła finansowania. Oznacza to konieczność zaciągnięcia znacznych kwot kredytów/pożyczek w okresie kampanii skupowej.

Oprocentowanie kredytów/pożyczek jest oparte o bieżące stopy rynkowe (m.in. WIBOR). Ewentualny wzrost stóp procentowych spowoduje wyższe koszty finansowe, co może wpłynąć w sposób negatywny na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Z przeprowadzonej analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy narażonych na ryzyko stóp procentowych wynika, iż na dzień 31 grudnia 2020 roku zysk netto Grupy byłby wyższy/nniższy o 361 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. Byłoby to głównie rezultatem wyższych/nniższych kosztów z tytułu odsetek od kredytów wyrażonych w PLN o zmiennym oprocentowaniu.

Poniższa tabela przedstawia wyniki analizy wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku.

**Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku (PLN'000).**

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD, EUR i GBP		-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD, EUR i GBP		+10%		-10%		+10%		-10%	
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
<b>Aktywa finansowe</b>													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>84 734</b>	229	-	(229)	-	486	-	(486)	-	-	-	-	-
Należności handlowe	<b>82 280</b>	380	-	(380)	-	4 966	-	(4 966)	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	<b>5</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		609	-	(609)	-	5 452	-	(5 452)	-	-	-	-	-
Podatek 19%		116	-	(116)	-	(1 036)	-	1 036	-	-	-	-	-
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>493</b>	-	<b>(493)</b>	-	<b>4 416</b>	-	<b>(4 416)</b>	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>													
Kredyty i pożyczki	<b>(111 725)</b>	(378)	-	378	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	<b>(170 965)</b>	(677)	-	677	-	(7 120)	-	7 120	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(1 055)	-	1 055	-	(7 120)	-	7 120	-	-	-	-	-
Podatek 19%		200	-	(200)	-	1 353	-	(1 353)	-	-	-	-	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>(854)</b>	-	<b>854</b>	-	<b>(5 767)</b>	-	<b>5 767</b>	-	-	-	-	-

**Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku (PLN'000) - cd.**

	Wartość nominalna	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach		
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD i EUR i GBP	-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD i EUR i GBP	+10%	-10%	+10%	-10%						
<b>Instrumenty pochodne</b>													
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń (kontrakty walutowe)	<b>(286 793)</b>	-	-	-	-	(28 679)	-	28 679	-				
Instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej odniesione na wynik finansowy (kontrakty towarowe)	<b>(121 968)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	(15 464)		15 464	
Zmiana wartości zapasów * (kontrakty towarowe)	<b>261 429</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	26 143	(26 143)	(26 143)	26 143
Wpływ na instrumenty pochodne przed opodatkowaniem		-	-	-	-	(28 679)	-	28 679	-	10 679	(26 143)	(10 679)	26 143
Podatek 19%		-	-	-	-	5 449	-	(5 449)	-	(2 029)	4 967	2 029	(4 967)
<b>Wpływ na instrumenty pochodne po opodatkowaniu</b>		-	-	-	-	<b>(23 230)</b>	-	<b>23 230</b>	-	<b>8 650</b>	<b>(21 176)</b>	<b>(8 650)</b>	<b>21 176</b>
<b>Razem zwiększenia/zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>(361)</b>	<b>-</b>	<b>361</b>	<b>-</b>	<b>(24 581)</b>	<b>-</b>	<b>24 581</b>	<b>-</b>	<b>8 650</b>	<b>(21 176)</b>	<b>(8 650)</b>	<b>21 176</b>

\* zmiana wartości pozycji zabezpieczanej na dzień wyznaczenia powiązania zabezpieczającego

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

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych				Ryzyko walutowe				Ryzyko cenowe			
		Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w kapitale	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach	Wpływ na zysk	Zmiany w zapasach		
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
		+25 pb SP w PLN +60 pb SP w USD, EUR i GBP	-25 pb SP w PLN -60 pb SP w USD, EUR i GBP		+10%	-10%		+10%		-10%			
<b>Aktywa finansowe</b>													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153 957	420	-	(420)	-	1 001	-	(1 001)	-	-	-	-	
Należności handlowe	78 333	395	-	(395)	-	5 420	-	(5 420)	-	-	-	-	
Udzielone pożyczki	5	0	-	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		815	-	(815)	-	6 421	-	(6 421)	-	-	-	-	
Podatek 19%		155	-	(155)	-	(1 220)	-	1 220	-	-	-	-	
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>660</b>	-	<b>(660)</b>	-	<b>5 201</b>	-	<b>(5 201)</b>	-	-	-	-	
<b>Zobowiązania finansowe</b>													
Kredyty i pożyczki	(10 011)	(60)	-	60	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania handlowe	(174 494)	(692)	-	692	-	(6 348)	-	6 348	-	-	-	-	
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(752)	-	752	-	(6 348)	-	6 348	-	-	-	-	
Podatek 19%		143	-	(143)	-	1 206	-	(1 206)	-	-	-	-	
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>(609)</b>	-	<b>609</b>	-	<b>(5 142)</b>	-	<b>5 142</b>	-	-	-	-	



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

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

\* zmiana wartości pozycji zabezpieczanej na dzień wyznaczenia powiązania zabezpieczającego

### 39. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku Spółka dominująca wykazała następujące zobowiązania warunkowe:

#### **Weksel dla Pekao FAKTORING sp. z o.o.**

W dniu 14 grudnia 2011 roku Spółka dominująca zawarła umowę faktoringową z Pekao FAKTORING sp. z o.o., z siedzibą w Lublinie, ul. Lubartowska 74 A (dalej, odpowiednio: „Umowa” i „Faktor”). Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy, z opcją przedłużenia o kolejnych 12 miesięcy. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku Spółka dominująca była stroną w/w umowy.

Jako zabezpieczenie wykonania postanowień Umowy, Spółka zobowiązała się do wystawienia weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz do dokonania cesji praw z polisy ubezpieczeniowej zawartej z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce. Faktorowi przysługuje wynagrodzenie nie odbiegające od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku usług faktoringowych, obejmujących prowizje operacyjne i koszt finansowania oparty o rynkowe stopy procentowe plus uzgodniona marża.

Na podstawie aneksu nr 19 z dnia 3 kwietnia 2020 roku, maksymalny limit zaangażowania Faktora w finansowanie Spółki dominującej ustalony został na poziomie 200.000.000 PLN, na czas nieokreślony.

#### **Poręczenie dla ZTK Property Management sp. z o.o.**

W dniu 17 listopada 2016 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia za potencjalne zobowiązania reprivatyzacyjne spółki ZTK Property Management sp. z o.o. (podmiot zależny Spółki), wynikające z umów sprzedaży nieruchomości, położonych w Warszawie, przy ul. Radzywińskiej, do łącznej maksymalnej wartości 5,5 mln PLN. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2022 roku.

W dniu 11 sierpnia 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia spółce zależnej ZTK Property Management sp. z o.o. do kwoty 600 tys. PLN, za wywiązanie się spółki zależnej ze zobowiązań wynikających z Umowy najmu pomieszczeń biurowych w Warszawie. Poręczenie jest skuteczne w okresie obowiązywania Umowy najmu, zawartej na czas określony do dnia 01 sierpnia 2021 roku lub do terminu jej rozwiązania.

#### **Potencjalne zobowiązanie podatkowe wobec US**

W 2016 roku zakończona została kontrola rozliczeń podatkowych Spółki dominującej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2012, prowadzona przez Urząd Kontroli Skarbowej (UKS) w Bydgoszczy. W wyniku przeprowadzonej kontroli, UKS wydał decyzję uznającą, że Spółka dominująca zaniżyła przychody (dochody) ze sprzedaży śruty rzepakowej (dalej: „RSM”) na rzecz podmiotów powiązanych (głównie do Bunge Handelsgesellschaft mbH)

W opinii Spółki dominującej, ceny sprzedaży śruty rzepakowej na rzecz podmiotów powiązanych stosowane w 2012 roku ustalone były na warunkach rynkowych, a stanowisko przyjęte przez UKS jest nieuzasadnione, gdyż opiera się na przyjętych przez organ podatkowy założeniach, które w ocenie Spółki dominującej nie odzwierciedlają charakteru transakcji oraz nie biorą pod uwagę wszystkich okoliczności transakcji i specyfiki rynku.

W związku z powyższym Spółka dominująca wniosła odwołanie od decyzji UKS, a następnie skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA).

Po rozpatrzeniu sprawy, w pierwszej instancji, WSA wydał niekorzystne dla Spółki dominującej orzeczenie, od którego Spółka dominująca wniosła skargę do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA).

Dnia 7 listopada 2019 roku NSA odrzucił przedstawione zarzuty oraz argumenty Spółki dominującej i również wydał niekorzystny dla Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A. wyrok w przedmiotowym zakresie.

W związku z wyczerpaniem dalszych możliwości procesowych, Spółka dominująca dokonała zapłaty powstałej zaległości podatkowej w wysokości 1 014 076 PLN oraz odsetek od zaległości podatkowych w wysokości 422 828 PLN.

W pierwszej połowie 2019 roku Kujawsko-Pomorski Urząd Celno-Skarbowy (dalej: „UCS”) w Toruniu rozpoczął kontrole rozliczeń podatkowych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2017. Przedmiotem zainteresowania UCS, między innymi, zostały ponownie transakcje sprzedaży śruty rzepakowej do podmiotów powiązanych. Spółka dominująca przedłożyła dokumentację transakcji z podmiotami powiązanymi.

Po analizie dokumentów udostępnionych przez Spółkę dominującą, Naczelnik UCS wydał 29 grudnia 2020 r. wynik kontroli, w którym wskazał na:

- I. nieprawidłowego ujęcie w kosztach podatkowych wydatków na ulepszenie środka trwałego - co przekłada się na 5,4 tys. PLN dodatkowego podatku (bez odsetek);
- II. braku porównywalności ceny sprzedaży śruty rzepakowej na transakcjach z Bunge SAS, Francja - co przekłada się na 20,5 tys. PLN dodatkowego podatku (bez odsetek).

Jednocześnie, Naczelnik UCS odstąpił od kwestionowania rozliczeń Spółki dominującej na transakcjach sprzedaży śruty rzepakowej do głównego odbiorcy w ramach Grupy Bunge tj. Bunge Handelsgesellschaft mbH (co stanowi ok. 95% wszystkich transakcji sprzedaży śruty rzepakowej do podmiotów powiązanych).

W odpowiedzi, Spółka dominująca dokonała korekty rozliczeń CIT za 2017 roku z tytułu nieprawidłowego ujęcia w kosztach podatkowych wydatków na ulepszenie środka trwałego oraz zapłaciła należny podatek wraz z odsetkami.

Ponieważ w ocenie zarządu Spółki dominującej, poprzedzonej wewnętrzną analizą, warunki na transakcjach sprzedaży śruty rzepakowej stosowane z Bunge SAS, Francja zawierane były na warunkach rynkowych, Spółka dominująca nie dokonała korekty rozliczeń CIT w przedmiotowym zakresie.

W rezultacie, Spółka dominująca spodziewa się kolejnego etapu postępowania podatkowego prowadzonego przez Naczelnika UCS w 2021 roku, dotyczące ww. transakcji, podczas którego Spółka dominująca będzie mogła przedstawić swoje argumenty.

#### 40. WYNAGRODZENIA, NAGRODY I INNE KORZYŚCI OTRZYMANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ

##### Zarząd

Wynagrodzenia wypłacone i należne członkom Zarządu Spółki dominującej za okres 12 miesięcy 2020 i 2019 roku.

Nazwisko i imię	Funkcja	za okres 12 m-cy 2020r.	za okres 12 m-cy 2019r.
Jachimczyk Wojciech	Prezes Zarządu	1 534 015,25 PLN	1 468 850,83 PLN
Bauman Wojciech	Członek Zarządu	1 365 628,83 PLN	1 332 547,81 PLN
Brodowski Marcin	Członek Zarządu	513 836,00 PLN	494 411,00 PLN
Chernilevskyy Oleh <sup>1</sup>	Członek Zarządu	1 138 629,04 PLN	795 640,84 PLN
Magdalena Kudyba-Podgórska <sup>2</sup>	Członek Zarządu	222 237,77 PLN	-
Piotrowski Piotr	Członek Zarządu	579 315,60 PLN	554 299,72 PLN
Werbiński Sławomir <sup>3</sup>	Członek Zarządu	530 944,55 PLN	165 125,68 PLN
Wika Tomasz	Członek Zarządu	1 269 289,98 PLN	1 136 659,27 PLN

<sup>1</sup> p. Oleh Chernilevskyy pełnił funkcję członka Zarządu Spółki w 2019 roku w okresie od 27 marca do 31 grudnia.

<sup>2</sup> p. Magdalena Kudyba-Podgórska pełniła funkcję członka Zarządu Spółki w 2020 roku w okresie od 9 września do 31 grudnia.

<sup>3</sup> p. Sławomir Werbiński pełnił funkcję członka Zarządu Spółki w 2019 roku w okresie od 23 lipca 2019 do 31 grudnia.

##### Rada Nadzorcza

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZT „Kruszwica” S.A. uchwałą numer 28/2018 z dnia 06 czerwca 2018 roku ustaliło wynagrodzenie dla niezależnego członka Rady Nadzorczej, który pełnić będzie funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu, wynagrodzenie w wysokości 90.000 PLN brutto za każdy rok kalendarzowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz dla niezależnego członka Rady Nadzorczej, który pełnić będzie funkcję Członka Komitetu Audytu, wynagrodzenie w wysokości 80.000 PLN brutto za każdy rok kalendarzowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Członka Komitetu Audytu.

Ustalono, iż pozostali członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje obowiązki w Radzie Nadzorczej bez wynagrodzenia.

W 2020 roku, z tytułu pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, p. Jerzy Rajski otrzymał wynagrodzenie brutto w kwocie 72.257 PLN, p. Sławomir Ludwikowski w kwocie 81.292 PLN, p. Paul Pepliński w kwocie 8.710 tys. PLN i p. Agnieszka Modras w kwocie 7.742 tys. PLN.

W 2019 roku, z tytułu pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, p. Jerzy Rajski otrzymał wynagrodzenie w kwocie 80.000 PLN i p. Sławomir Ludwikowski w kwocie 90.000 PLN.

#### **41. ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE.**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku Grupa nie miała zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

#### **42. OPIS WPLYWU PANDEMII SARS-COV-2 NA SYTUACJĘ W SPÓŁCE.**

Zarząd Spółki Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” SA (dalej: „Spółka”) dokonał analizy bieżącej sytuacji Grupy i perspektyw jej funkcjonowania w okresie 12 miesięcy od publikacji niniejszego sprawozdania, w sytuacji związanej z pandemią wywołaną wirusem SARS-CoV-2 i jej gospodarczych konsekwencji.

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

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

- 1.1 zwiększenia zapasu kluczowych materiałów dla Spółki u producenta;
- 1.2 zwiększenie zapasu kluczowych materiałów w Spółce;
- 1.3 uzgodnienie z dostawcami przeniesienia produkcji materiałów z innych krajów do Polski;
- 1.4 ścisła współpraca z korporacyjnymi strukturami działu zakupów w celu monitorowania ryzyka dla poszczególnych dostawców i ustalenia działań zapobiegawczych.

Spółka posiada pełne zabezpieczenie surowca strategicznego (nasiona rzepaku) do końca sezonu 2020/2021. Łączne zakupy nasion ze zbiorów 2020 wynoszą obecnie 1 005 tys. ton. Zakupy nasion rzepaku ze zbiorów 2021 postępują w znacznie szybszym tempie w porównaniu do ubiegłych sezonów; na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka zawarła umowy na dostawy nasion rzepaku '21 na ok. 200 tys. ton.

W zakresie dostaw pozostałych surowców oraz materiałów niezbędnych do zapewnienia ciągłości produkcji, Spółka przeprowadziła analizę kluczowych pozycji produktowych w celu identyfikacji kluczowych materiałów, niezbędnych do utrzymania ciągłości produkcji. Na tej podstawie zidentyfikowano kluczowych dostawców z którymi Spółka pozostaje w bieżącym kontakcie, celem monitorowania bezpieczeństwa ciągłości dostaw oraz odpowiedniego szybkiego reagowania w przypadku wystąpienia ewentualnych zakłóceń dostaw.

Ponadto, Spółka podjęła szereg działań ukierunkowanych na zapewnienie ciągłości produkcji. Dzięki powyższym działaniom i koordynacji prac wszystkich zespołów zarządzających ciągłością łańcucha dostaw Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły opóźnienia lub braki dostaw podstawowych surowców i materiałów bezpośrednich.

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

Jak co roku w tym okresie, Spółka sporządziła plan zakupów nasion rzepaku z tegorocznych zbiorów. Plan zakłada zakup rzepaku zarówno z rynku krajowego jak i z importu. W celu intensyfikacji zakupów z importu planowane są zakupy z kilku krajów, głównie z UE. Według stanu wiedzy na chwilę obecną, brak jest zagrożeń dla zbiorów przewidywanego poziomu produkcji nasion rzepaku w głównych regionach pozyskiwania tego surowca przez Spółkę. Ze względu na zwiększone zasiewy, przewiduje się wzrost zbiorów rzepaku krajowego a zbiory w Europie powinny utrzymać się na poziomie sezonu ubiegłego. Zapotrzebowania na nasiona rzepaku na obszarze Unii Europejskiej powinny utrzymać się na stałym poziomie, i podobnie jak w sezonie 2020/2021 braki bilansowe uzupełnione zostaną importem z Ukrainy, Australii oraz Kanady.

W zakresie pozostałych surowców i materiałów, największe zagrożenie dla łańcucha ich dostaw, niezależne od podejmowanych przez Spółkę działań, uważa się:

- zamknięcie granic państw i wstrzymanie przepływu towarów;
- zamknięcie wydzielonych obszarów w poszczególnych krajach i brak możliwości pozyskania materiałów od dostawców zlokalizowanych w odciętych obszarach;
- zamknięcie fabryk – w wyniku decyzji rządów poszczególnych krajów lub wskutek wystąpienia zarażenia na terenie zakładu dostawcy;

Działaniami podjętymi przez Spółkę w celu zapobieżenia skutkom ww. ryzyk jest, oprócz już podjętych działań zwiększenia zapasu kluczowych surowców i materiałów po stronie Spółki, organizacja zaopatrzenia z alternatywnych źródeł dostaw wszędzie tam, gdzie to możliwe.

Należy nadmienić, że prawdopodobieństwo wystąpienia powyższych ryzyk jest ograniczone ze względu na profil działalności Spółki. Spółka, jak i zaopatrujący ją dostawcy, funkcjonuje bowiem w łańcuchu dostaw szeroko pojętej żywności, a więc tych towarów, które służą zabezpieczeniu podstawowych potrzeb ludności. Z tego względu, w sytuacjach głębokiego kryzysu produkcji spodziewać się można, że zachowanie ciągłości produkcji w tego rodzaju podmiotach będzie traktowane priorytetowo.

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

Spółka posiada zawarte kontrakty sprzedaży na całość produkcji produktów masowych (oleje luzem, śruta rzepakowa) z przerobu nasion rzepaku z sezonu 2020/2021.

Obecnie Spółka odnotowuje znacznie zwiększone zapotrzebowanie na oleje konfekcjonowane oraz zmniejszone zapotrzebowanie na margaryny konsumenckie, którego głównym powodem są bardzo niskie ceny masła i promocyjna działalność sieci handlowych tego produktu. Obszarem, w którym Spółka odnotowuje spadek sprzedaży w pierwszym kwartale tego roku są produkty skierowane do kanału restauracji i barów.

Zarząd Spółki oczekuje, że przynajmniej przez pierwszą połowę drugiego kwartału popyt na produkty spożywcze będzie nadal zdeterminowany przez utrzymującą się sytuację pandemii koronawirusa. W najbliższych miesiącach popyt będzie nadal wspierany przez zwiększoną konsumpcję domową, kosztem spadku obrotów w placówkach gastronomicznych.

Zarząd Spółki oczekuje, że przynajmniej przez pierwszą połowę drugiego kwartału popyt na produkty spożywcze będzie nadal zdeterminowany przez utrzymującą się sytuację pandemii koronawirusa, będzie on jednak niższy niż w pierwszym kwartale lecz nadal powinien być wspierany przez zwiększoną konsumpcję domową kosztem spadku obrotów w placówkach gastronomicznych.

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

Tym niemniej, Zarząd Spółki spodziewa się w najbliższym okresie spadku konsumpcji biopaliw, a w konsekwencji zmniejszonego popytu na olej rzepakowy surowy. Szacunki Spółki zakładają około 6% spadek zużycia oleju napędowego w UE w roku 2020, co w przypadku Polski może przełożyć się na zmniejszenie zużycia oleju surowego na cele produkcji biopaliw. Biorąc pod uwagę udział Spółki w rynku oleju przeznaczanego na cele paliwowe oraz zawarte już kontrakty na dostawy tegoroczne, spadek popytu na biopaliwa nie będzie miał istotnego znaczenia na wyniki Spółki.

Zarząd Spółki jest świadomy, że w wyniku pandemii koronawirusa, w drugiej połowie roku będziemy mieli do czynienia z recesją gospodarczą, skutkiem której między innymi będzie spadek produktu krajowego brutto i wzrost bezrobocia. Skala tych zjawisk zależna będzie od czasu trwania pandemii i wynikających z niej ograniczeń w działalności gospodarczej. Czynniki te, w ocenie Zarządu Spółki, spowodują spadek zamożności społeczeństwa co może spowodować przejściową zmianę preferencji konsumenckich, przejawiającą się w odejściu od towarów droższych i substytuowanie ich towarami tańszymi. Wynikiem tego będzie spadek średniej marży jednostkowej realizowanej przez Spółkę na sprzedaży produktów spożywczych, jednocześnie może to pozytywnie wpłynąć na wielkość konsumpcji zarówno olejów konfekcjonowanych, margaryn konsumenckich oraz w mniejszym stopniu tłuszczów przemysłowych używanych przez dużych producentów produktów piekarniczych i słodczy. Zakładamy również znaczący spadek popytu na produkty gastronomiczne takie jak oleje smaźalnice i frytury; produkty te jednak nie mają istotnego wpływ na wartość całej sprzedaży Spółki.

Siła przewidywanych skutków dla Spółki zależna będzie od rozmiarów recesji, tj. od głębokości spadku poziomu zamożności społeczeństwa jak i okresu niezbędnego do powrotu gospodarki światowej do sytuacji względnej równowagi.

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

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie miała do czynienia z istotnymi zaburzeniami w transporcie, zarówno w zakresie dostaw surowców i materiałów jak i sprzedaży produktów.

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

W obszarze produktów segmentu Agri, na ceny surowego oleju rzepakowego pośredni wpływ ma cena ropy naftowej. Cena surowego oleju rzepakowego ma istotny wpływ na wysokość marży realizowanej na przerobie rzepaku, jednak nie jest jedynym czynnikiem kształtującym jej poziom. Również ważnymi czynnikami kształtującymi marżę jest cena zakupu nasion rzepaku jak i cena sprzedaży śruty rzepakowej.

Przewidywany spadek zapotrzebowania na biopaliwa w UE może przełożyć się na zmniejszenie przerobu nasion rzepaku, co z kolei przełoży się na mniejszą podaż śruty rzepakowej. Biorąc pod uwagę inne czynniki, np. znaczne zakłócenia w łańcuchu dostaw śruty sojowej do Europy oraz mniejszą podaż DDGS jako rezultat ograniczenia produkcji etanolu, można zakładać, że czynniki te mogą mieć pozytywny wpływ na osiągnięte marże na przerobie

nasion rzepaku, wspierane przez wzrost cen śrutę rzepakowej. W obszarze produktów spożywczych, na podstawie doświadczeń wielu lat, Zarząd Spółki upatruje największe zagrożenie dla zyskowności sprzedaży w jednoczesnym wystąpieniu dwóch negatywnych czynników, tj. (i) zmniejszenie popytu na towary o lepszej jakości i większych marżach oraz (ii) równoczesne obniżenie, a po krótkim okresie stabilizacji szybki wzrost, cen surowców.

Taka sytuacja w pierwszej kolejności powoduje spadek rentowności ze względu na spadek udziału w sprzedaży ogółem produktów wysokomarżowych w portfelu Spółki. W kolejnym etapie, następuje spadek cen produktów tańszych wskutek spadku cen surowców (ta interakcja następuje relatywnie szybko), po czym następuje gwałtowny wzrost cen surowców, który z kolei producenci nie mają możliwości szybko odzwierciedlić w cenach sprzedaży produktów (proces ten zajmuje zwykle rok lub dwa). Jest to skrajnie negatywny scenariusz, którego nie można wykluczyć.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego brak jest podstaw do przewidywania znacznego i szybkiego wzrostu cen olejów na rynkach światowych. Poza tym, Zarząd Spółki ma spore doświadczenie w zarządzaniu cenami i marżami, co w przypadku wystąpienia skrajnych scenariuszy powinno pozwolić na minimalizację ich negatywnych skutków. Równocześnie należy pamiętać, że gwałtowny wzrost cen olejów na rynkach światowych ma wspierający wpływ na wysokość marż realizowanych w segmencie Agri.

Głównymi czynnikami produkcji w Spółce, poza surowcami i materiałami, są nośniki energii. Jeżeli w konsekwencji pandemii koronawirusa dojdzie do recesji gospodarczej, to należy zakładać że ceny nośników energii powinny ulec obniżeniu ze względu na niższą konsumpcję. Czynnikiem wspierającym ten trend może być również niższa, niż w okresie poprzedzającym pandemię, cena ropy naftowej.

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

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

W kolejnych dniach wprowadzano dalsze działania zmniejszające ryzyko zarażenia pracowników. Zmieniono sposób wymiany zmian w zakładach produkcyjnych w celu eliminacji kumulowania się pracowników, wprowadzając przerwę pomiędzy końcem poprzedniej zmiany a początkiem zmiany następnej. Spółka wprowadziła procedury postępowania na wypadek stwierdzenia zarażenia wirusem wśród pracowników i na terenie zakładów produkcyjnych. Mając na uwadze szczególnie trudną sytuację pracowników bezpośrednio-produkcyjnych, którzy muszą wykonywać swoją pracę w zakładach produkcyjnych, Spółka wyposażała każdego pracownika produkcji w indywidualny zestaw ochronny, składający się z masek i rękawiczek ochronnych oraz środka dezynfekującego. Obecnie, pomimo szeregu ograniczeń w sposobie wykonywania pracy, Spółka prowadzi swoją działalność w sposób niezakłócony.

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

Spółka na przestrzeni całego roku 2020 posiadała zdolność finansowania majątku obrotowego oraz projektów inwestycyjnych, bądź to swoimi własnymi nadwyżkami środków pieniężnych (pierwsze 9 miesięcy roku) bądź w ramach otwartej linii kredytowej z Grupy (4. kwartał roku), udostępnionej w kwocie 150 mln USD. Średnie zadłużenie w tym okresie wyniosło 65 mln PLN i wynikało z, normalnych w tym okresie roku, wzmożonych zakupów nasion rzepaku, zabezpieczających surowiec do produkcji podstawowej.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość zadłużenia Spółki wyniosło blisko 112 mln PLN, z czego 83 mln PLN było udzielone w polskiej walucie.

Rozprzestrzeniające się zagrożenie koronawirusem nie wpłynęło istotnie na poziom i strukturę kapitału pracującego Spółki. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała 250 tys. ton zapasów nasion rzepaku, które gwarantują blisko trzymiesięczne wykorzystanie zdolności produkcyjnych obydwu olejarni. Poza tym, na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka miała podpisane kontrakty za zakup nasion rzepaku w okresie do końca lipca br. na łączną ilość ponad 165 tys. ton. Łącznie, zabezpiecza to wykorzystanie zdolności produkcyjne Spółki do połowy maja 2021 roku.

Pozostałe zapasy, w całym 2020 roku utrzymywały się na średnim poziomie około 133 mln PLN, w tym wartość produktów 42% (średnioroczny poziom to 42%).

Stan należności na koniec grudnia 2020 roku ukształtował się na poziomie 82 mln PLN (średnioroczny 2019: 93 mln PLN). Średni stan zobowiązań handlowych w 2020 roku wyniósł 283 mln PLN i niewiele różnił się od średniego stanu zobowiązań z roku ubiegłego (276 mln PLN).

Perspektywa najbliższych miesięcy, do końca lipca 2021 roku, to zmniejszanie kapitału pracującego netto w związku wykorzystaniem zapasów nasion rzepaku a tym samym mniejsze zapotrzebowanie na pokrycie kapitału obrotowego środkami pieniężnymi.

Reasumując, Spółka zarówno obecnie jak i w perspektywie najbliższych miesięcy ma zabezpieczoną płynność finansową.

Odnosząc się do wartości szacunkowych ujętych w sprawozdaniu finansowym, w ocenie zarządu obecna sytuacja nie będzie miała wpływu na wysokość stawek amortyzacyjnych oraz wartość aktywów z tytułu podatku dochodowego, które Spółka zamierza rozliczyć w roku 2021. W zakresie wyceny rezerw emerytalno-rentowych, biorąc pod uwagę, że zarząd nie planuje zwolnień grupowych, ewentualne zmiany ich wysokości mogą być wynikiem zmian stóp procentowych, których kierunek i wysokość zmian na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego trudno określić.

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

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

Zarząd Spółki przeprowadził analizę możliwości kontynuacji produkcji w sytuacji gwałtownego wzrostu zachorowań pracowników. Stwierdzono, że Spółka jest w stanie utrzymać ciągłość produkcji przy zmniejszeniu się stanu załogi do poziomu około 80%. Poniżej tego progu koniecznym będzie racjonalizacja działalności w celu zapewnienia kontynuowania pracy kluczowych działów produkcyjnych. Plany takich działań zostały przygotowane.

Obecnie Spółka ponosi koszty stałe na poziomie około 20 mln PLN miesięcznie. W sytuacji całkowitego braku przychodów, w ocenie Zarządu Spółki koszty stałe można czasowo zredukować do poziomu około 16 mln zł. Oznacza to, że przy obecnych rezerwach środków finansowych Spółka jest w stanie przetrwać przez okres kilkunastu miesięcy.

Będąc częścią grupy Bunge, Spółka na bieżąco ma dostęp do informacji o sytuacji w zakładach produkcyjnych grupy zlokalizowanych w obszarach. Dostęp do tej wiedzy, a także bieżąca współpraca wszystkich służb na poziomie regionu Europy i Azji, pozwala na bieżące wprowadzanie wszystkich skutecznych rozwiązań, które zostały z powodzeniem wdrożone w innych zakładach grupy Bunge.

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie posiada informacji na temat innych istotnych ryzyk, które pojawiły się w związku z pandemią, a które nie zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Na podstawie doświadczeń rocznych z przebiegiem pandemii oraz jest skutków na bieżącą działalność Spółki, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieje konieczność wprowadzenia istotnych zmian do planów finansowych i budżetu Spółki. Biorąc jednak pod uwagę dynamikę jak i brak przewidywalności rozwoju wypadków, Zarząd nie wyklucza, że stanowisko to może ulec zmianie w sytuacji pojawienia się zdarzeń, które na dzień dzisiejszy nie są Zarządowi znane.

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

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

Do sformułowania powyższej oceny sytuacji uprawniają następujące fakty:

- Spółka prowadzi działalność zarówno w segmencie produktów spożywczych jak i produktów masowych, co w większości przypadków w przeszłości powodowało kompensowanie negatywnych zjawisk w jednym z segmentów lepszymi wynikami drugiego segmentu;
- Silna pozycja finansowa Spółki wyrażona wielkością wolnych środków finansowych i dostępem do środków finansowania w grupie Bunge;
- Wiedza i doświadczenie zespołu pracowników Spółki mających możliwość czerpania doświadczeń z innych krajów, w których grupa Bunge prowadzi działalność;
- Stan obecnych przygotowań Spółki na potencjalne negatywne efekty pandemii oraz zakres wdrożonych środków minimalizujących ryzyko przerwy w działalności i ryzyka dla pracowników Spółki;
- Prowadzenie działalności gospodarczej Spółki w łańcuchu dostaw szeroko rozumianej żywności, który w sytuacjach krytycznych jest kluczowym z punktu widzenia władz państwowych, a co za tym idzie powinien być objęty szczególną ochroną i wsparciem.

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

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

#### 43. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dniu bilansowym, nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie Spółki dominującej – główny akcjonariusz spółka Koninklijke Bunge BV osiągnęła 100% udział w kapitale zakładowym Spółki. Na podstawie uchwały NWZ z dnia 1 kwietnia 2021 roku, Zarząd Spółki został upoważniony do wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wycofanie akcji ZT „Kruszwica” S.A. z obrotu regulowanego. Szczegółowe informacje zamieszczone zostały w notcie nr 1 Informacje ogólne.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone w dniu 19 kwietnia 2021 roku przez zarząd jednostki dominującej.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Wojciech Jachimczyk – Prezes Zarządu .....

Wojciech Bauman – Członek Zarządu .....

Oleh Chernilevskyy – Członek Zarządu .....

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

Sławomir Werbiński – Członek Zarządu .....

Tomasz Wika – Członek Zarządu .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Sławomir Werbiński – Główny Księgowy .....