

**ODPIS UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA („SPÓŁKA”)
PODJĘTEJ NA POSIEDZENIU W DNIU 18 KWIECZNIA 2018 R.**

Ja niżej podpisana, sekretarz Rady Nadzorczej Spółki poświadczam, że w dniu 18 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła na posiedzeniu następującą uchwałę:

Uchwała nr 7/2018: Ocena sytuacji Spółki w 2017 roku

I. Ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i oraz funkcji audytu wewnętrznego.

1. W opinii Rady Nadzorczej, w 2017 Spółka spotkała się z wieloma wyzwaniem rynkowymi. Z powodu trudnego otoczenia rynkowego, wyniki Spółki za 2017 rok są poniżej oczekiwań, szczególnie w segmencie Agri.

Sytuacja cenowa na rynku rzepaku w 2017 roku okazała się analogiczna do poprzedniego roku. Stosunkowo niskie ceny po żniwach spowodowały awersję do sprzedaży wśród producentów rzepaku, którzy mając możliwości przechowywania nasion, liczyli na większe potencjalne zyski w 2018. Widać, że tego rodzaju trend rynkowy umacnia się i istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości, podobnie jak w 2016 i 2017 roku, będzie również silnie kształtował rynek przerobu nasion rzepaku. Pomimo takich uwarunkowań rynkowych, Spółka zakupiła odpowiednią ilość surowca i wykorzystwała swoje moce produkcyjne. Marżowość przerobu rzepaku, głównie ze względu na niskie ceny śrut rzepakowej na światowych rynkach i niskie ceny oleju w pierwszej połowie 2017, utrzymywała się na niskim poziomie i była gorsza niż w 2016. Wpłynęło to niestety negatywnie na wynik finansowy segmentu surowcowego (Agri) w 2017 roku, który był znacznie niższy niż w 2016 roku i również znacznie niższy niż planowany. W segmencie rynkowym agrobiznesu związanego ze sprzedażą oleju na potrzeby przemysłu biopaliwowego Spółka utrzymała swoją pozycję wiodącego dostawcy oleju rzepakowego.

W segmencie spożywczym (Food) realizacja marż zarówno na olejach, jak i na margarynach była na poziomie poprzedniego roku. Wyniki operacyjne w tym segmencie były zbliżone do ubiegłorocznych pomimo silnej presji cenowej ze strony konkurencji. Pomimo w/w presji cenowej w segmencie Food Spółka utrzymuje wiodącą pozycję na krajowym rynku olejów i tłuszczów roślinnych. Na rynku olejów konfekcjonowanych, sztandarowy produkt spółki – „Olej Kujawski” zajmuje najwyższą pozycję na rynku krajowym, którą utrzymał w 2017 na poziomie roku poprzedniego. Na rynku margaryn konsumenckich sytuacja w 2017 roku pozostawała bardzo konkurencyjna. Rynek margaryn konsumenckich zanotował dalszy spadek w 2017 jednak znacznie niższy niż w poprzednich latach, głównie ze względu na wysokie ceny masła, które jest produktem substytucyjnym dla margaryn. W segmencie margaryn konsumenckich Spółka nadal utrzymuje swoją wysoką pozycję rynkową. Podobnie na rynku tłuszczów i margaryn profesjonalnych Spółka jest liderem rynkowym i w 2017 zachowała swoją pozycję.

Spółka nie przewidywała tak słabej koniunktury na rynku Agri w 2017. Zakładano wzrost marż do poziomów sprzed 2016 jednak rzeczywiste marże były niższe niż w 2016 roku. Istotny wpływ na wynik finansowy roku 2017 miała również wycena instrumentów zabezpieczających ryzyko towarowe. Na koniec roku 2017, z tego tytułu zostały ujęte w wyniku finansowym straty, które będą skompensowane w roku

następnym, w momencie realizacji zabezpieczonych w/w instrumentami kontraktów rzeczywistych (tzw. firm commitments) na olej i śrutę. Kontrakty takie, zgodnie z IFRS, nie podlegają wycenieniu do wartości godziwej na koniec roku obrotowego.

Wynik finansowy Spółki, osiągnięty w roku 2017 był zatem znacząco niższy od planowanego. Zysk osiągnięty w 2017 był również niższy od średniego w ostatnich kilku latach. Jednakże eliminując wpływ w/w zabezpieczeń dokonanych na koniec roku, których pozytywny efekt zostanie rozpoznany w 2018 i jednorazowych zysków rozpoznanych w latach ubiegłych, wynik nie odbiegałby tak bardzo od średniego wyniku z poprzednich lat.

Zapotrzebowanie na finansowanie majątku obrotowego, szczególnie w trakcie żniw, było znacznie mniejsze niż planowano. Głównym powodem była niższa niż zakładano podaż rzepaku. Niska cena zniechęcała producentów rzepaku do sprzedaży nasion zaraz po żniwach co wpłynęło na niższe średnie zapasy surowca w Spółce. Ogólnie jednak kapitał pracujący wzrósł ze względu na wyższe poziomy należności i niższe zobowiązań w stosunku do roku 2016.

Pomimo słabszych wyników finansowych w 2017 roku, Spółka nadal pozostaje silna finansowo ze względu na generowane zyski i pozytywne przepływy finansowe. Powyższe okoliczności skłaniają Radę Nadzorczą Spółki do uznania, że sytuację Spółki należy ocenić jako dobrą.

2. Rada Nadzorcza ocenia również pozytywnie system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Spółka ze względu na większościowy udział akcjonariusza amerykańskiego funkcjonuje w oparciu o standardy US GAAP. W związku z tym, w swoim postępowaniu, stosuje się do dobrych praktyk z ustawy Sarbanes-Oxley (SOX), której to celem jest dostarczenie inwestorom dodatkowego wglądu w sprawozdawczość finansową. W ten sposób zwiększeniu ulega zaufanie do Spółki a jednocześnie do rynku giełdowego jak i zwiększenie przejrzystości tego rynku. Grupa Bunge, będąca głównym akcjonariuszem Spółki stworzyła macierz kluczowych kontroli dla obszarów ryzyka, która została wdrożona w Spółce. Skuteczność tych kontroli podlega testowaniu przez Koordynatora ds. kontroli wewnętrznej oraz weryfikacji przez Kontrolera Finansowego Spółki. Spółka posiada system kontroli wewnętrznej, na który składają się wewnętrzne procedury i regulaminy dotyczące wszystkich istotnych aspektów działalności Spółki. Dodatkowo skuteczność mechanizmów kontroli jest weryfikowana przez audytora zewnętrznego Spółki - Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Na koniec roku 2017, zarówno kontrola wewnętrzna jak i audytor zewnętrzny nie zidentyfikowali żadnych istotnych niedociągnięć czy problemów w obszarze zarządzania ryzykiem w Spółce. Co prawda, zgłoszono dwa obszary wymagające poprawy, są to jednak kwestie niematerialne i już częściowo zaadresowane.

W związku z tym, iż Spółka nie posiada wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, Komitet Audytu poddaje okresowej weryfikacji potrzebę ewentualnego jej powołania.

3. W strukturze Spółki nie został wyodrębniony dział „compliance”, natomiast rolę tę pełni Dział Prawny Spółki, który zarówno monitoruje działania Spółki pod kątem zgodności z przepisami prawa, jak i zasadami wynikającymi z przyjętych przez Spółkę regulacji wewnętrznych Spółki i Grupy. W ocenie Rady Nadzorczej funkcje dotyczące compliance są prawidłowo wypełniane przez Dział Prawny Spółki.

II. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych

Spółka w 2017 roku prawidłowo wypełniała obowiązki informacyjne wynikające z przepisów prawa publikując wymagane prawem raporty okresowe oraz bieżące. W Spółce obowiązuje ponadto Regulamin dot. Informacji Poufnych oraz Obowiązków Insiderów, który zapewnia prawidłową ocenę informacji pod kątem ich poufności.

W 2017 roku nie miały miejsca naruszenia zasad szczegółowych ładu korporacyjnego, co do których Spółka zadeklarowała ich przestrzeganie.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wykonanie przez Spółkę obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa oraz zasad ładu korporacyjnego.

III. Ocena prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringowej i charytatywnej (CSR)

W ramach polityki sponsoringowej i CSR w 2017 r. Spółka kontynuowała realizację projektów edukacyjnych, pro-środowiskowych, a także podnoszących jakość życia lokalnych społeczności. Spółka z sukcesem rozwijała kolejne edycje kampanii edukacyjnych, takich, jak „Poznaj się na tłuszczach”, czy „Z Kujawskim pomagamy pszczołom”. Programy te przynoszą wymierne rezultaty, przyczyniając się do wzrostu świadomości społeczeństwa na temat istotnych kwestii żywieniowych i środowiskowych. Będąc blisko potrzeb lokalnych społeczności Spółka została głównym partnerem organizowanego po raz pierwszy w Kruszwicy wydarzenia sportowego - Aquathlonu, wspierała lokalne Banki Żywności, a także udzielała dofinansowania lokalnym klubom sportowym na prowadzenie sekcji młodzieżowych. Dla zwiększenia skuteczności swoich działań Spółka dokonała w 2017 r. analizy aktywności prowadzonych w ramach obszaru społecznej odpowiedzialności biznesu oraz wypełniania potrzeb w tej dziedzinie wynikających z prowadzonego modelu biznesowego. W wyniku tego procesu wytypowane zostały kluczowe obszary, w których Spółka będzie się angażować w ramach polityki zrównoważonego rozwoju w kolejnych latach. Do najważniejszych z punktu widzenia społecznej odpowiedzialności zagadnień zaliczone zostały: działanie zgodne z wartościami, zaangażowanie pracowników, efektywna troska o środowisko, polityka dobrosąsiedztwa i współpracy z lokalnymi społecznościami oraz edukacja żywieniowa.

Spółka w związku z wejściem w życie obowiązku raportowania danych pozafinansowych, a także chcąc w sposób transparentny prowadzić dialog ze swoimi interesariuszami, po raz pierwszy przygotowała i przedstawiła „Raport pozafinansowy” za 2017 r. Opracowanie to pokazuje zaangażowanie, osiągnięcia, a także wyzwania, przed którymi Spółka staje zarządzając swoim wpływem społecznym i środowiskowym. Przygotowany raport opisuje obecny i przewidywany wpływ Spółki na otoczenie w ramach wskazanych obszarów (środowisko, kwestie społeczne, pracownicze, etyka i poszanowania praw człowieka). Jest to pierwsze kompleksowe zebranie tego typu danych przez Spółkę powstałe w oparciu o wytyczne globalnego standardu GRI. W kolejnych latach Spółka planuje kontynuować publikowanie „Raportu pozafinansowego”, rozwijając wewnętrzny system i kryteria zbierania danych pozafinansowych.

Katarzyna Woźniak-Mrygoń
Sekretarz Rady Nadzorczej

**ODPIS UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA („SPÓŁKA”)
PODJĘTEJ NA POSIEDZENIU W DNIU 18 KWIETNIA 2018 R.**

Ja niżej podpisana, sekretarz Rady Nadzorczej Spółki poświadczam, że w dniu 18 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła na posiedzeniu następującą uchwałę:

Uchwała nr 9/2018: Przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2017

Przyjmuje się niniejszym sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku 2017 w brzmieniu załączonym do niniejszej uchwały.

***Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” Spółka Akcyjna z działalności w roku obrotowym
zakończonym 31 grudnia 2017 r. wraz z samooceną działalności***

1. Okres

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

2. Skład

Od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził: pp. Tommy Jensen – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Vesselina Shaleva – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, George Allard, William Dujardin, Roman Górny, Sławomir Ludwikowski, Jerzy Rajski, Andrzej Różycki, Markus Sieger i Mariusz Szeliga – Członkowie Rady Nadzorczej.

Pan Sławomir Ludwikowski i prof. Jerzy Rajski spełniają kryteria niezależności przewidziane w Dobrych Praktykach GPW.

3. Posiedzenia

Rada Nadzorcza odbyła trzy posiedzenia, w dniach 22 marca, 7 czerwca i 22 listopada 2017 roku. Ponadto Rada Nadzorcza podejmowała w razie potrzeby uchwały w trybie pisemnym. Rada nadzorowała działalność Zarządu analizując wyniki finansowo-ekonomiczne Spółki oraz wyjaśnienia i sprawozdania przedkładane przez Zarząd. W szczególności Rada Nadzorcza analizowała sprawozdania Zarządu dotyczące strategicznych planów biznesowych Spółki.

4. Uchwały

W roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza podjęła 19 uchwał. Uchwały dotyczyły m.in.:

- a) przyjęcia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016;
- b) przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z dokonania oceny dokumentów finansowych za rok 2016;
- c) rekomendacji zatwierdzenia wniosku co do podziału zysku;
- d) zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej;
- e) opinii w sprawie kwestii przedkładanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- f) wyboru biegłego rewidenta;
- g) zatwierdzenia budżetu Spółki na 2018 rok;
- h) zawierania umów przez Spółkę.

5. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu

W roku 2017 w skład Komitetu Audytu wchodził: od dnia 1 stycznia do dnia 3 października pp. Sławomir Ludwikowski - Przewodniczący Komitetu Audytu oraz George Allard i Roman Górny – Członkowie Komitetu Audytu. W dniu 3 października 2017 r. rezygnację z funkcji członka Komitetu Audytu złożył pan Roman Górny, następnie w dniu 9 października 2017 r. do Komitetu Audytu powołano pana Jerzego Rajskiego. Zmiana składu Komitetu Audytu

0

podyktowana była potrzebą dostosowania składu Komitetu do wymogów wynikających z ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem odbyły się 4 posiedzenia Komitetu (tj. w dniach 13 i 16 marca, 3 października i 22 listopada 2017 roku). Komitet Audytu w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 r. realizował swoje zadania analizując wyniki finansowo-ekonomiczne Spółki, wydając opinie do sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu Spółki z działalności jak również poprzez nadzór nad współpracą z biegłym rewidentem i analizą sporządzonej przez audytora opinii do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

W roku 2017 Komitet Audytu przyjął 5 uchwał w tym w szczególności uchwałę w sprawie przyjęcia „Regulaminu wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia dozwolonych usług przez firmę audytorską”. Uchwała ta, podobnie jak wskazana wyżej zmiana w składzie Komitetu Audytu oraz przyjęcie przez Radę Nadzorczą zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej jest elementem dostosowania Spółki do wymogów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

6. Samoocena działalności

Zdaniem Rady Nadzorczej, w 2017 roku Rada Nadzorcza prawidłowo wypełniała swoje statutowe zadanie polegające na stałym nadzorze nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej posiadają odpowiednie kompetencje do pełnienia swoich funkcji i aktywnie uczestniczą w jej pracach. Rada Nadzorcza aktywnie uczestniczy w działalności Spółki. Rada Nadzorcza na bieżąco monitoruje wyniki finansowe i sprzedażowe Spółki oraz dyskutuje nad wszelkimi zagadnieniami o istotnym znaczeniu dla Spółki.

Katarzyna Woźniak-Mrygoń
Sekretarz Rady Nadzorczej