

**ODPIS UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA („SPÓŁKA”)
PODJĘTEJ NA POSIEDZENIU W DNIU 28 KWIECZNIA 2020 R.**

Ja niżej podpisana, sekretarz Rady Nadzorczej Spółki poświadczam, że w dniu 28 kwietnia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła na posiedzeniu następującą uchwałę:

Uchwała nr 21/2020: Przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2019

Przyjmuje się niniejszym sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku 2019 w brzmieniu załączonym do niniejszej uchwały.

***Sprawozdanie Rady Nadzorczej ZT „Kruszwica” Spółka Akcyjna z działalności
w roku obrotowym zakończonym
31 grudnia 2019 r. wraz z samooceną działalności***

1. Okres

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

2. Skład

Od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2019 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziłi: pp. Tommy Jensen – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Julie Hawkins – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, George Allard, William Dujardin, Roman Górny, Sławomir Ludwikowski, Jerzy Rajski, Jean-Pierre Gouillet, Markus Sieger i Mariusz Szeliga – Członkowie Rady Nadzorczej.

W dniu 5 czerwca 2019 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Tommy Jensen (ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2019 r.), a następnie w dniu 23 lipca 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Roberta Balheim’a.

W dniu 1 listopada 2019 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Robert Balheim (ze skutkiem na dzień 30 listopada 2019 r.), a następnie w dniu 4 grudnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w skład Rady Nadzorczej powołało Jordi Costa.

W dniu 13 grudnia 2019 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożyli George Allard oraz Jean-Pierre Gouillet (obaj ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2019 r.).

W dniu 16 grudnia 2019 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył William Dujardin (ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2019 r.).

W dniu 10 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w skład Rady Nadzorczej powołało Paula Ayton’a, Stevena Claassens’a oraz Holgera Riemensperger’a.

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

3. Posiedzenia

Rada Nadzorcza odbyła cztery posiedzenia, w dniach 27 marca, 5 czerwca, 23 lipca i 4 grudnia 2019 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 2019 Rada Nadzorcza podjęła 18 uchwał. Uchwały dotyczyły m.in.:

- a) oświadczenia w sprawie wyboru firmy audytorskiej i warunków świadczenia przez nią usług;
- b) oświadczenia w sprawie funkcjonowania Komitetu Audytu w Spółce
- c) oceny sytuacji Spółki w roku 2018;
- d) przyjęcia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018;
- e) przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z dokonania oceny dokumentów finansowych za rok 2018;
- f) rekomendacji zatwierdzenia wniosku, co do podziału zysku;
- g) opinii w sprawie kwestii przedkładanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- h) wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- i) wyboru Członka Zarządu Spółki.

5. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu

Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. w skład Komitetu Audytu wchodził pp. Sławomir Ludwikowski – Przewodniczący Komitetu Audytu, George Allard i Jerzy Rajski – Członkowie Komitetu Audytu.

Sławomir Ludwikowski oraz Jerzy Rajski spełniają kryteria niezależności, tym samym Komitet Audytu spełnia wymogi dotyczące niezależności większości jego członków.

W 2019 r. Komitet Audytu odbył 3 posiedzenia. Dwa odbyły się w dniu 25 marca 2019 r. oraz jedno w dniu 4 grudnia 2019 r. Komitet Audytu w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 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 sporządzonego przez audytora sprawozdania z badania Spółki za rok 2018.

W roku 2019 Komitet Audytu przyjął 3 uchwały.

6. Samoocena działalności

Zdaniem Rady Nadzorczej, w 2019 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

**ODPIS UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADÓW TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA („SPÓŁKA”)
PODJĘTEJ NA POSIEDZENIU W DNIU 28 KWIETNIA 2020 R.**

Ja niżej podpisana, sekretarz Rady Nadzorczej Spółki poświadczam, że w dniu 28 kwietnia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła na posiedzeniu następującą uchwałę:

Uchwała nr 22/2020: Ocena sytuacji Spółki w 2019 roku

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

1. Rada Nadzorcza z przyjemnością pragnie poinformować, że Spółka zakończyła rok 2019 wynikiem finansowym, który przekroczył założenia zawarte w biznesplanie, a także wynik roku ubiegłego.

Wynik finansowy Spółki w roku 2019 jest pod dominacją korzystnego wyniku segmentu Agri.

Nadwyżka nasion rzepaku z roku 2018, satysfakcjonująca podaż na rynku krajowym w pierwszym półroczu oraz relatywnie wysokie krajowe zbiory (2,5 mln ton; 2018 – 2,4 mln ton) pozwoliły Spółce zabezpieczyć swoje potrzeby surowcowe pod bieżącą produkcję w całym roku 2019. Dzięki utrzymaniu wysokiego przerobu nasion, na poziomie 1,04 mln ton, oraz utrzymującej się korzystnej marży brutto na przerobie, Spółka uzyskała wysoką rentowność na działalności tego segmentu operacyjnego.

Ponadto, utrzymująca się korzystna koniunktura na europejskim rynku bio-paliwowym pozwoliła na zwiększenie wolumenu sprzedaży olejów dla tego sektora, poprawiając rentowność segmentu Agri.

Na rynku produktów spożywczych (Food), w 2019 roku Spółka wypracowała wynik poniżej założenia planu oraz poniżej wyniku roku ubiegłego.

Wynik finansowy tego segmentu jest pod silnym wpływem kurczenia się rynku margaryn i miksów roślinnych. Trend ten, zapoczątkowany kilka lat temu, spowodowany jest znaczącym spadkiem znaczenia tzw. marek prywatnych a przede wszystkim zmianą preferencji konsumenckich, przejawiającą się w zastępowaniu margaryn masłem, którego cena maleje i jednocześnie postrzegane jest przez konsumentów jako produkt naturalny.

Blisko 10% spadek tego rynku w okresie listopad 2018-grudzień 2019 istotnie wpływa na poziom rentowności całego segmentu margaryn. W 2019 roku wolumen sprzedaży tej kategorii produktowej uległ spadkowi o 11 tys. ton, co miało skutkować spadkiem przychodów ze sprzedaży margaryn o 45,7 mln PLN.

Spółka zachowuje jednak stabilny udział w rynku margaryn (ca 28%).

Strategia Spółki w segmencie margaryn konsumenckich to przede wszystkim kontynuacja rozwoju dwóch marek margarynowych z segmentu mainstream: Smakowita i Słynne MR oraz dwóch marek z segmentu premium: Optima i Finuu oraz rozwój nowych kategorii jak np. pasty warzywne.

W kategorii olejów konsumenckich, w 2019 roku wolumen sprzedaży był o 7 tys. ton mniejszy niż w roku ubiegłym. Spadek wolumenu dotyczył marek własnych oraz brandów, dla których był odpowiedzią rynku na wzrost cen na te oleje, będący z kolei efektem wzrostu cen oleju rzepakowego. Dzięki temu Spółka zanotowała lepszą zyskowość jednak spadek

9

wolumenu brandów przełożył się na spadek udziału Spółki w rynku o 2,5 punktu procentowego. Udział Spółki w krajowym rynku olejów konfekcjonowanych w 2019 roku wyniósł (35,4%).

W kategorii olejów konfekcjonowanych Spółka koncentrowała działania marketingowe na marce Kujawski i Oliwier. Marka Kujawski zachowała miano najbardziej dostępnej marki (w największej liczbie sklepów) w kategorii produktów olejowych.

Rynek olejów konfekcjonowanych w Polsce wykazuje stabilność w porównaniu do roku ubiegłego

W kategoriach produktów profesjonalnych Spółka zanotowała w 2019 roku spadek (-6%) wolumenu sprzedaży tłuszczów i margaryn. Jednocześnie, niższy niż zakładany wolumen sprzedaży tłuszczów cukierniczych luzem, skompensowany został większą sprzedażą bardziej rentownych produktów tej kategorii.

Spółka nadal utrzymuje pozycję lidera na krajowym rynku margaryn profesjonalnych, rozwijając i kontynuując programy wspierające współpracę z sektorem piekarniczocukierniczym.

Zdolność Spółki do szybkiego reagowania na dynamicznych rynkach surowcowych oraz rynku margaryn, jak również do utrzymania wysokiej efektywności operacyjnej przetwórstwa nasion w segmencie agrobiznesowym, jak również konsekwentna strategia budowy wartości kategorii oraz marek Spółki na rynkach konsumenckich, pozwalają Radzie Nadzorczej ocenić działalność biznesową Spółki w 2019 roku na poziomie dobrej.

W odniesieniu do kapitału operacyjnego, zapotrzebowanie na finansowanie bieżącego majątku obrotowego na przestrzeni całego roku 2019 było zrównoważone, za wyjątkiem okresu płatności zobowiązań z tytułu zakupu nasion rzepaku (sierpień - październik) w okresie skupu. Spółka na koniec roku 2019 wykazała zapasy nasion rzepaku na poziomie 213 tys. ton, gwarantujące wykorzystanie zdolności produkcyjnych przez kolejne dwa miesiące roku następnego.

Na przestrzeni całego roku 2019 Spółka posiadała wolne środki pieniężne.

Spółka utrzymuje silną pozycję finansową dzięki wygenerowanym i zatrzymanym zyskom oraz zdolności do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Powyższe okoliczności skłaniają Radę Nadzorczą do uznania obecnej sytuacji w Spółce jako bardzo dobrej.

2. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Ze względu na większościowy udział akcjonariusza amerykańskiego Spółka funkcjonuje w oparciu o standardy US GAAP. W związku z tym, Spółka stosuje się do dobrych praktyk z ustawy Sarbanes-Oxley (SOX), której to celem jest dostarczenie inwestorom dodatkowego wglądu w sprawozdawczość finansową. Grupa Bunge, będąca głównym akcjonariuszem Spółki, stworzyła macierz kluczowych kontroli dla obszarów ryzyka, która została wdrożona w Spółce. Skuteczność tych kontroli podlega okresowej weryfikacji przez Koordynatora ds. Kontroli wewnętrznej. Spółka posiada również system kontroli wewnętrznej, na który składają się wewnętrzne procedury i regulaminy dotyczące wszystkich istotnych aspektów działalności Spółki. Ponadto, skuteczność mechanizmów kontroli weryfikowana jest przez audytora zewnętrznego - Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Funkcja zgodności postępowania z zasadami ładu korporacyjnego (Compliance) realizowana jest w Spółce przez Dział Prawny, który na bieżąco monitoruje czynności prawne oraz zgodność działania z obowiązującymi przepisami i procedurami wewnętrznymi. W ocenie Rady Nadzorczej funkcje dotyczące zgodności postępowania z zasadami ładu korporacyjnego są wypełniane przez Dział Prawny w sposób prawidłowy.

II. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych

W 2019 roku Spółka prawidłowo wypełniała obowiązki informacyjne wynikające z przepisów prawa i zgodnie z przepisami publikowała wymagane 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 2019 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)

ZT Kruszwica S.A. jest podmiotem funkcjonującym w sposób odpowiedzialny i zrównoważony, który w swoich działaniach uwzględnia dobro klientów, potrzeby społeczności lokalnych, a także troszczy się o środowisko naturalne.

W 2019 r. spółka kontynuowała program wolontariatu pracowniczego „Działam lokalnie”. Celem działań jest zaangażowanie pracowników do wspólnych aktywności na rzecz potrzeb społeczności lokalnych. W ramach programu spółka wspiera projekty realizowane na rzecz organizacji pozarządowych i określonych przepisami prawa instytucji. Pracownicy – wolontariusze, świadczą różnego rodzaju prace na rzecz potrzebujących, wykorzystując swoje umiejętności i zdolności, natomiast firma umożliwia im podejmowanie takich inicjatyw oraz wspiera ich działania finansowo, lub organizacyjnie. W 2019 r. dofinansowanie otrzymały i zrealizowane zostały m.in. projekty doposażenia przedszkolnego placu zabaw, wsparcia dla telefonu zaufania dla dzieci i młodzieży, czy pomocy dla schroniska dla zwierząt.

W ubiegłym roku spółka bezpośrednio wspierała organizacje, których działanie ma bezpośredni pozytywny wpływ na rzecz społeczności lokalnych. Wśród tego typu aktywności można wymienić np. pomoc finansową dla Nadgoplańskiego Wodnego Ochotniczego Pogotowia Ratunkowego w Kruszwicy, która została przeznaczona na zakup ratowniczego sprzętu specjalistycznego. Spółka przekazuje również w sposób regularny część swoich produktów do Banków Żywności działających w regionach jej funkcjonowania. W 2019 r. ZT Kruszwica S.A. przekazała do regionalnych Banków Żywności ponad 60 ton produktów z portfolio spółki.

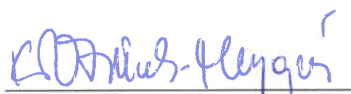
ZT Kruszwica S.A. w swoich aktywnościach korzysta z surowca roślinnego pochodzącego z upraw i ma świadomość, jak istotna jest kwestia poszanowania środowiska i bioróżnorodności. W 2019 r. spółka zainicjowała program skierowany do rolników „Grunt to równowaga”. Celem programu jest wspieranie wszelkich inicjatyw służących zachowaniu bioróżnorodności na terenach wiejskich. W ramach aktywności realizowane były działania edukacyjne podkreślające korzyści wynikające z różnorodności biologicznej i opisujące sposoby jej zachowania na terenach rolnych. Program „Grunt to równowaga” gościł z prezentacją podczas szóstej edycji Europejskiego Kongresu Menadżerów Agrobiznesu. W trakcie wydarzenia, którego gościem był Jan Krzysztof Ardanowski -

Minister Rolnictwa i Rozwoju Wsi, poruszane były tematy dotyczące produkcji roślinnej, bezpieczeństwa żywnościowego, zmian klimatycznych, gospodarki wodnej, czy rozwoju obszarów wiejskich. Jednym z wiodących zagadnień omawianych na kongresie była kwestia rozwoju rolnictwa z zachowaniem równowagi przyrodniczej, w którą wpisala się prezentacja i przedstawienie założeń programu „Grunt to równowaga”.

W 2019 r. spółka kontynuowała działania w ramach swojego flagowego programu edukacyjnego - „Z Kujawskim Pomagamy Pszczołom”. Program od lat inspiruje lokalne społeczności do podejmowania długofalowych działań na rzecz poprawy warunków życia pszczół w Polsce poprzez sadzenie kwiatów przyjaznych pszczołom. Realizując program spółka chce również wzmacniać świadomość społeczną w zakresie relacji pomiędzy pszczołami a bioróżnorodnością. W 2019 r. program „Z Kujawskim pomagamy pszczołom” znalazł się w rankingu projektów CSR, które miały największą wartość dla społeczeństwa w mijającym 30-leciu. W ubiegłym roku w akcji „Gmina Przyjazna Pszczołom”, realizowanej w ramach programu „Z Kujawskim pomagamy pszczołom”, aż 269 gmin z całej Polski podpisało Manifest, tym samym deklarując podjęcie konkretnych działań na rzecz ochrony pszczół. Na ich terenach zasadzono blisko 450 tys. roślin przyjaznych pszczołom oraz 104 848 krzewów, 28 124 drzew i wysiano 22 776 542 m² łąk kwietnych.

W minionym roku spółka rozwijała program „Akademia Mistrza”, który ma na celu wspieranie rozwoju branży cukierniczej w Polsce. Tym, co od lat stanowi wizytówkę programu i jego największą wartość są szkolenia. W 2019 r. w ramach programu zorganizowane zostało wiele bardzo wartościowych warsztatów i spotkań, skutecznie wspierających rozwój partnerów handlowych spółki zarówno na płaszczyźnie biznesowej jak i rzemieślniczej.

Należy podkreślić, że spółka po raz kolejny przygotowała „Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych”. Sprawozdanie opisuje obecny i przewidywany wpływ Spółki na otoczenie w ramach wskazanych obszarów (środowisko, kwestie społeczne, pracownicze, etyka i poszanowania praw człowieka) w oparciu o wytyczne globalnego standardu GRI.


Katarzyna Woźniak-Mrygoń
Sekretarz Rady Nadzorczej

The Supervisory Board supervised the activity of the Company's Management Board by analyzing the Company's financial and economic results, as well as the explanations and reports submitted by the Management Board. In particular, the Supervisory Board analyzed Management Board reports regarding the Company's strategic business plans.

4. Resolutions

In the financial year 2019, the Supervisory Board adopted 18 resolutions. They concerned in particular:

- a) statements regarding the selection of the audit firm and the conditions for its provision;*
- b) statements on the functioning of the Audit Committee in the Company*
- c) assessment of the Company's situation in 2018;*
- d) adoption of the financial statements for the financial year 2018;*
- e) adoption of the report of the Supervisory Board on the assessment of financial documents for 2018;*
- f) recommendation to approve the application regarding distribution of profit;*
- g) opinions on issues submitted at the General Meeting of the Company;*
- h) election of the Chairman of the Supervisory Board;*
- i) election of a member of the Company's Management Board.*

5. Report on the activities of the Audit Committee

From January 1, 2019 to December 31, 2019, the Audit Committee was composed of Sławomir Ludwikowski - Chairman of the Audit Committee, George Allard and Jerzy Rajski - Members of the Audit Committee.

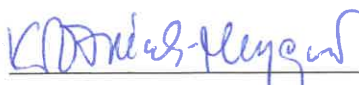
Sławomir Ludwikowski and Jerzy Rajski meet the independence criteria, thus the Audit Committee meets the independence requirements of the majority of its members.

In 2019, the Audit Committee held 3 meetings. Two were held on March 25, 2019 and one on December 4, 2019. In the period from January 1 to December 31, 2019, the Audit Committee performed its tasks by analyzing the financial and economic results of the Company, issuing opinions on the financial statements and the Company's Management Board's report on the operations as well as by overseeing cooperation with the auditor and analyzing the Company's audit report for 2018.

In 2019, the Audit Committee adopted 3 resolutions

6. Self-assessment of activity

The Supervisory Board is of the opinion that in the year 2019 the Supervisory Board correctly discharged its statutory duties consisting in the permanent supervision over all areas of the Company's activity. The Supervisory Board Members hold all the competences adequate to perform their functions, and they actively participate in the activities of the Supervisory Board. The Supervisory Board actively participates in the activities of the Company. The Supervisory Board monitors the Company's financial and sales results on a regular basis and discusses all issues of great significance for the Company.



Katarzyna Woźniak-Mrygoń

Secretary of the Supervisory Board

**COPY OF THE RESOLUTION OF THE SUPERVISORY BOARD OF ZAKŁADÓW
TŁUSZCZOWYCH „KRUSZWICA” SPÓŁKA AKCYJNA („COMPANY”)
ADOPTED ON A MEETING OF THE SUPERVISORY BOARD ON 28 APRIL 2020**

I, the undersigned, the Secretary of the Supervisory Board of the Company, hereby confirm that on 28 April 2020 the Supervisory Board adopted the following resolution:

Resolution No. 22/2020: Evaluation of the Company’s standing in 2019

I. Assessment of the Company’s situation, taking into account the assessment of internal control systems, risk management, compliance, and the internal audit function.

1. The Supervisory Board is pleased to announce that the Company ended the year 2019 with a financial result that exceeded the assumptions contained in the business plan, as well as the previous year’s result.

The Company’s financial result in 2019 was dominated by the favourable result of the Agri segment.

The surplus of rapeseed from 2018, satisfactory supply on the domestic market in the first half of the year, and the relatively high domestic harvest (2.5 million tonnes; in 2018 - 2.4 million tonnes) made it possible for the Company to secure its raw material needs for ongoing production throughout 2019. Thanks to maintaining a high level of crushing at 1.04 million tonnes, and maintaining favourable gross crushing margins, the Company achieved high profitability in this operating segment.

In addition, the continuing favourable economic situation on the European bio-fuel market made it possible to increase the volume of oil sales for this sector, thus improving the profitability of the Agri segment.

On the food market (Food), in 2019, the Company generated a result below the plan assumption and below the previous year’s result.

The financial result of this segment is strongly influenced by the shrinking market of margarines and vegetable oil mixes. This trend, initiated a few years ago, is caused by a significant decrease in the importance of so-called private labels and, above all, a change in consumer preferences, manifested in the replacement of margarines with butter, the price of which decreases and, at the same time, which is perceived by consumers as a natural product.

The nearly 10% drop in this market in the period November 2018-December 2019 significantly affects the level of profitability of the entire margarine segment. In 2019, the sales volume of this product category decreased by 11,000 tonnes, which resulted in a decrease in margarine sales by PLN 45.7 million.

However, the Company maintains a stable market share of margarines (ca. 28%).

The Company’s strategy in the consumer margarine segment is primarily a continuation of the development of two margarine brands from the mainstream segment, i.e. Smakowita and Slynne MR, and two brands from the premium segment, i.e. Optima and Finuu, as well as the development of new categories such as vegetable pastes.

In the consumer oils category, in 2019, the sales volume was about 7,000 tonnes less than in the previous year. The decrease in volume concerned private labels and brands, with regard to which it was the market response to the increase in prices for these oils, which was in turn

an effect of the increase in rapeseed oil prices. As a result, the Company recorded better profitability, however, the decrease in the volume of brands translated into a drop in the Company's share in the market by 2.5 percentage point. The Company's share in the domestic market of bottled oils in 2019 was 35.4%.

In the category of bottled oils, the Company focused its marketing activities on the Kujawski and Oliwier brands. The Kujawski brand has remained the most accessible brand (in the largest number of stores) in the category of oil products.

The market of bottled oils in Poland is stable compared to the previous year.

In terms of professional products, in 2019 the Company recorded a decrease (-6%) in the volume of sales of fats and margarines. At the same time, the lower than assumed sales volume of confectionery fats in bulk was offset by the higher sales of more profitable products in this category.

The Company still maintains its leading position on the domestic professional margarine market, developing and continuing programs supporting cooperation with the bakery and confectionery sector.

The Company's ability to respond quickly to dynamic commodity markets and the margarine market, as well as to maintain high operational efficiency of seed processing in the agribusiness segment, as well as a consistent strategy of building the value of the category and brands of the Company on consumer markets, make it possible for the Supervisory Board to assess the Company's business activities in 2019 as being on a good level.

With regard to operating capital, the demand for financing current working assets throughout the year 2019 was balanced, except for the period of payment of the obligations on account of the purchase of rapeseed (August - October) during the purchase period. At the end of 2019, the Company showed rape seed stocks at a level of 213,000 tonnes, guaranteeing the use of its production capacity for two subsequent months of the following year.

Throughout the whole year 2019, the Company had free cash at its disposal.

The Company maintains a strong financial position thanks to generated and retained profits and the ability to generate cash from operating activities.

The above circumstances induce the Supervisory Board to recognize the current situation in the Company as very good.

2. The Supervisory Board positively assesses the internal control system and risk management, significant for the Company. Due to the majority shareholding of the American shareholder, the Company operates based on US GAAP standards. Therefore, the Company complies with good practices under the Sarbanes-Oxley (SOX) Act, which aims to provide investors with additional insight into financial reporting. The Bunge Group, being the main shareholder of the Company, has created a matrix of key controls for risk areas, which has been implemented in the Company. The effectiveness of these controls is subject to periodic verification by the Internal Control Coordinator. The Company also has an internal audit system in place, consisting of internal procedures and regulations regarding all material aspects of the Company's operations. In addition, the effectiveness of control mechanisms is verified by an external auditor - Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., which is an entity authorized to audit financial statements.

The function of compliance with the principles of corporate governance (Compliance) is implemented in the Company by the Legal Department, which monitors legal activities and their compliance with applicable laws and internal procedures on an ongoing basis. In the

opinion of the Supervisory Board, the functions related to compliance with corporate governance principles are properly fulfilled by the Legal Department.

II. Assessment of the way the Company fulfils its information obligations

In 2019, the Company correctly fulfilled the information obligations arising from legal provisions and published the required periodic and current reports in accordance with the regulations. In addition, Regulations regarding Confidential Information and Duties of Insiders, which ensure the correct assessment of information in terms of its confidentiality, are also in force in the Company.

In 2019, there were no violations of any specific corporate governance rules the compliance with which the Company had declared.

The Supervisory Board positively assesses the Company's compliance with the information obligations arising from legal provisions and corporate governance principles.

III. Assessment of the Company's sponsorship and charity policy (CSR)

The Company is an entity operating in a responsible and sustainable manner, which in its activities takes into account the well-being of its customers, the needs of local communities, and also cares for the natural environment.

In 2019, the Company continued its "I work locally" employee volunteering program. The goal of the activities is to get the Company's employees involved in joint activities for the needs of their local communities. Under the program, the Company supports projects implemented for the benefit of non-governmental organizations and institutions defined by law. Employees-volunteers provide various types of work for the needy, using their skills and abilities, while the Company makes it possible for them to undertake such initiatives and supports their activities financially or organizationally. In 2019, funding was given to and implemented in, among others, projects aimed at further equipping a preschool playground, supporting a helpline for children and young people, or helping an animal shelter.

Last year, the Company directly supported organizations the activities of which have a direct positive impact on local communities. These types of activities include, for example, financial assistance for the Nadgoplańskie Water Volunteer Emergency Medical Service in the Company, which was intended for the purchase of specialist rescue equipment. The Company also regularly transfers part of its products to Food Banks operating in the regions of its operation. In 2019, the Company transferred over 60 tonnes of products from the Company's portfolio to regional Food Banks.

In its activities, the Company uses the vegetable raw material deriving from cultivation and is aware of the importance of respecting the environment and biodiversity. In 2019, the Company initiated the "Grunt to równowaga" [a pun in Polish saying that "Balance is the main thing" and "Soil is balance"] program addressed to farmers. The goal of the program is to support all initiatives aimed at preserving biodiversity in rural areas. As part of the activities, educational activities were carried out highlighting the benefits of biodiversity and describing how to preserve it in agricultural areas. The "Grunt to równowaga" program and its presentation were hosted during the sixth edition of the European Congress of Agribusiness Managers. During the event, hosting Jan Krzysztof Ardanowski - Minister of Agriculture and Rural Development, topics related to plant production, food security, climate change, water management and rural development were discussed. One of the leading issues discussed at the congress was the issue

of agricultural development with the preservation of natural balance, which included the presentation of the assumptions of the “Grunt to równowaga” program.

In 2019, the Company continued its activities as part of its flagship educational program - “We help bees with Kujawski oil”. The program has been inspiring local communities for years to take long-term actions to improve the living conditions of bees in Poland by planting bee-friendly flowers. By implementing the program, the Company also wants to strengthen public awareness in terms of the relationship between bees and biodiversity. In 2019, the program “We help bees with Kujawski oil” was included in the ranking of CSR projects that has had the greatest value for society in the last 30 years. Last year, in the “Bee-Friendly Commune” campaign, implemented under the “We help bees with Kujawski oil” program, as many as 269 communes from all over Poland signed the Manifesto, thus declaring specific actions to protect bees. Nearly 450,000 bee-friendly plants and 104,848 shrubs, and 28,124 trees were planted in their areas, and 22 776 542 m² of flower meadows were sown.

Last year, the Company developed the “Master’s Academy” program, which aims to support the development of the confectionery industry in Poland. What has been the program’s calling card for years and its greatest value is training. In 2019, numerous valuable workshops and meetings, effectively supporting the development of the Company’s trading partners on both business and craft level, were organized as part of the program.

It should be emphasized that the Company has once again prepared a “Report on non-financial information”. The report describes the current and anticipated impact of the Company on the environment within the indicated areas (environment, social and employee issues, ethics and respect for human rights) based on the guidelines of the global GRI standard.



Katarzyna Woźniak-Mrygoń

Secretary of the Supervisory Board