

**Odpisy uchwał 1-4/2013 Rady Nadzorczej ZT „Kruszwica” S.A. („Spółka”)  
podjętych w dniu 15 marca 2013 r.**

Ja, niżej podpisana, sekretarz Rady Nadzorczej ZT „Kruszwica” S.A., poświadczam, w dniu 15 marca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła następujące uchwały:

**Uchwała nr 1/2013:** Ocena rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku

Po dokonaniu oceny rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku, przedstawionego Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki, w tym sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowych i oświadczenia dotyczącego stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku, a także po zasięgnięciu opinii Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza stwierdza, że powyższe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi właściwymi przepisami oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, jak również na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku, w tym sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowych i oświadczenia dotyczącego stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku.

**Uchwała nr 2/2013:** Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Po dokonaniu oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r., a także po zasięgnięciu opinii Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza stwierdza, że zostało ono sporządzone z należyтым poziomem rzetelności oraz zawiera wyczerpujące informacje dotyczące działalności Spółki w 2012 r. oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenie powyższego sprawozdania.

**Uchwała nr 3/2013:** Ocena rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Po dokonaniu oceny, a także po zasięgnięciu opinii Komitetu Audytu odnośnie przedstawionego Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki:

rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r., w tym sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych i informacji dodatkowych oraz oświadczenia dotyczącego stosowania przez Spółkę dominującą zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”), oraz

sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku („Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu”),

Rada Nadzorcza stwierdza, że (i) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi właściwymi przepisami oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, jak również na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych; (ii) Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone z należyтым poziomem rzetelności oraz zawiera wyczerpujące informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. w roku 2012.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu.

**Uchwała nr 4/2013: Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z dokonania oceny dokumentów finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.**

Przyjmuje się niniejszym sprawozdanie Rady Nadzorczej z dokonania oceny rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. w brzmieniu załączonym do niniejszej uchwały.

Załącznik  
do uchwały 4/2013 Rady Nadzorczej  
Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” Spółka Akcyjna z wyników oceny  
rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki,  
sprawozdania Zarządu, rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZT  
„Kruszwica” S.A., sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. oraz wniosku  
Zarządu co do przeznaczenia zysku  
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012**

**Do Walnego Zgromadzenia Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A.**

Zgodnie z art. 382 § 3 k.s.h., Rada Nadzorcza Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A. („Spółka”) dokonała oceny rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki przedłożonego przez Zarząd Spółki, w skład którego wchodzi sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r., sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. oraz informacje dodatkowe i oświadczenie dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku. Badane dokumenty zostały podpisane przez Zarząd, a następnie były przedmiotem badania przeprowadzonego przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, zakończonego wydaniem Opinii i Raportu Biegłego Rewidenta. Zostały one ponadto przeanalizowane przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

Według przedstawionych dokumentów, suma aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 1.170.519 tys. zł, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. wyniósł 4.848 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. wykazuje zmniejszenie kapitału własnego na koniec okresu o kwotę 24.387 tys. zł, a rachunek przepływów środków pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 25.392 tys. zł. Sprawozdanie Biegłego Rewidenta zawiera stwierdzenie, że zbadane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. odzwierciedla prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej Spółki za powyższy okres oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1/2013 o zarekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki załączone zostało pisemne sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. podpisane przez wszystkich Członków Zarządu. Sprawozdanie Zarządu obejmuje w szczególności opis działalności Spółki, sytuacji gospodarczej oraz finansowej Spółki oraz perspektyw rozwoju.

Zdaniem Rady Nadzorczej przedstawione sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone rzetelnie oraz wyczerpująco. Biorąc pod uwagę powyższe, Rada Nadzorcza, w uchwale nr 2/2013, zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie powyższego sprawozdania Zarządu.

Rada Nadzorcza dokonała także oceny rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r., przedstawionego Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

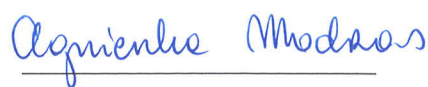
Według przedstawionych dokumentów, suma aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 1.216.311 tys. zł, skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. wyniósł 3.413 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. wykazuje zmniejszenie kapitału własnego na koniec okresu o kwotę 25.822 tys. zł, a rachunek przepływów środków pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 24.283 tys. zł. Sprawozdanie Biegłego Rewidenta zawiera stwierdzenie, że zbadane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. odzwierciedla prawidłowo i rzetelnie wynik jej działalności gospodarczej za powyższy okres oraz sytuację majątkową i finansową na dzień 31 grudnia 2012 r.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 3/2013 o zarekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZT Kruszwica S.A. załączone zostało pisemne sprawozdanie z jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. podpisane przez wszystkich Członków Zarządu. Sprawozdanie Zarządu obejmuje w szczególności opis działalności Grupy Kapitałowej ZT „Kruszwica” S.A., jej sytuacji gospodarczej oraz finansowej i perspektyw rozwoju.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone rzetelnie oraz wyczerpująco. Biorąc pod uwagę powyższe, Rada Nadzorcza, w uchwale nr 3/2013, zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie powyższego sprawozdania Zarządu.



Agnieszka Modras  
*Sekretarz Rady Nadzorczej*

**Odpisy uchwał 5-6/2013 Rady Nadzorczej ZT „Kruszwica” S.A. („Spółka”)  
podjętych w dniu 10 kwietnia 2013 r.**

Ja, niżej podpisana, sekretarz Rady Nadzorczej ZT „Kruszwica” S.A., poświadczam, że w dniu 10 kwietnia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła następujące uchwały pisemne:

**Uchwała nr 5/2013: Przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej wraz z samooceną działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2012**

Przyjmuje się niniejszym sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej wraz z samooceną działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2012 w brzmieniu załączonym do niniejszej uchwały.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” Spółka Akcyjna z działalności w roku obrotowym  
zakończonym 31 grudnia 2012 r.  
wraz z samooceną działalności**

**1. Okres**

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

**2. Skład**

Od dnia 1 stycznia do dnia 31 maja 2012 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziło: pp. Jean-Louis Gourbin – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Vesselina Shaleva – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Maurizio Terazzi, Dirk Hellings, Luc Dekkers, Jacek Glinka, Roman Górny, Sławomir Ludwikowski, Jerzy Rajski, Stefan Latawiec – Członkowie Rady Nadzorczej.

W dniu 20 kwietnia 2012 r. Panowie Jean Louis Gourbin, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, oraz pp. Luc Dekkers i Dirk Hellings, Członkowie Rady Nadzorczej Spółki złożyli rezygnacje z pełnionych przez siebie funkcji ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za rok 2012. W związku z powyższym, podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, w dniu 31 maja 2012 roku uprawniony akcjonariusz Koninklijke Bunge B.V. powołał w skład Rady Nadzorczej następujące osoby: pp. Tommy Jensen, Gordon Hardie, Jordi Costa i Mariusz Szeliga. W dniu 31 maja 2012 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Tommy Jensena na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Wskutek powyższych zmian, od dnia 31 maja 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziło: pp. Tommy Jensen – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Vesselina Shaleva – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Maurizio Terazzi, Jacek Glinka, Roman Górny, Sławomir Ludwikowski, Jerzy Rajski, Stefan Latawiec, Gordon Hardie, Jordi Costa, Mariusz Szeliga – Członkowie Rady Nadzorczej.

**3. Posiedzenia**

Rada Nadzorcza odbyła trzy posiedzenia, w dniach 3 kwietnia, 31 maja i 28 listopada 2012 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**

Na przestrzeni roku obrotowego 2012 Rada Nadzorcza podjęła 24 uchwał. Uchwały dotyczyły m.in.:

- a) przyjęcia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011;
- b) przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z dokonania oceny dokumentów finansowych za rok 2011;
- c) rekomendacji zatwierdzenia wniosku co do podziału zysku;
- d) opinii w sprawie istotnych materiałów przedkładanych na Walnych Zgromadzeniach Spółki;
- e) wyboru biegłego rewidenta;
- f) zatwierdzenia budżetu Spółki na 2013 rok;
- g) zgód korporacyjnych wymaganych w związku z przejęciem ZPT Elmilk;
- h) zmian w Zarządzie.

#### **5. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu**

W 2012 roku funkcje członków Komitetu Audytu pełnili: Pan Sławomir Ludwikowski – Przewodniczący Komitetu, oraz Panowie Jacek Glinka i Maurizio Terazzi – Członkowie Komitetu. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem odbyły się 3 posiedzenia Komitetu (tj. w dniach 3 kwietnia, 31 maja i 28 listopada 2012 roku), jak również kilka telekonferencji. Komitet Audytu w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 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 2011.

#### **6. Samoocena działalności**

Zdaniem Rady Nadzorczej, w 2012 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 wszyscy aktywnie uczestniczą w pracach Rady Nadzorczej. 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.

#### **Uchwała nr 6/2013: Zwięzła ocena sytuacji Spółki**

W opinii Rady Nadzorczej, rok 2012 był relatywnie dobry dla Spółki. Sytuacja na rynku rzepaku okazała się lepsza, niż przewidywano na początku roku, co wpłynęło na pozytywny wynik segmentu Agri. Na wyniki finansowe Spółki wpłynął natomiast negatywnie odpis finansowy związany z zamknięciem zakładu produkcyjnego w Warszawie. Jednakże po zamknięciu tego zakładu przyszłe wyniki finansowe Spółki będą znacznie lepsze, dzięki konsolidacji produkcji i optymalizacji jej kosztów. Wyniki operacyjne były więc satysfakcjonujące i lepsze niż w poprzednim roku, pomimo presji cenowej w segmencie Food spowodowanej silną konkurencją i rosnącą rolą nowoczesnego handlu. Spółka utrzymuje wiodącą pozycję na krajowym rynku olejów i tłuszczów roślinnych i wypracowała pozytywny wynik finansowy, pomimo poniesionych wysokich



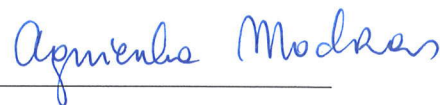
kosztów restrukturyzacji Spółki. Wyniki były w dużej mierze osiągnięte dzięki właściwej kontroli kosztów i efektywnym zarządzaniu ryzykiem.

Dobra sytuacja finansowa Spółki jest również konsekwencją zysków wypracowanych w tym i poprzednich latach, pomimo wzrostu zapotrzebowania na finansowanie majątku obrotowego spowodowane głównie wzrostem cen rynkowych surowców i produktów.

Pomimo znacznej konkurencji na rynku margaryn konsumenckich, Spółka utrzymuje swoją wysoką pozycję rynkową. Również na rynku tłuszczów i margaryn profesjonalnych Spółka jest liderem rynkowym. Na rynku olejów konfekcjonowanych, sztandarowy produkt spółki – „Olej Kujawski” zajmuje najwyższą pozycję na rynku krajowym. Również w segmencie agrobiznesu - Spółka utrzymała pozycję wiodącego dostawcy oleju rzepakowego dla przemysłu biopaliwowego.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Powyższe okoliczności skłaniają Radę Nadzorczą Spółki do uznania, że sytuację Spółki należy ocenić jako dobrą.



---

Agnieszka Modras

*Sekretarz Rady Nadzorczej*

**Odpisy uchwał 9-10/2013 Rady Nadzorczej ZT „Kruszwica” S.A. („Spółka”)  
podjętych w dniu 23 maja 2013 r.**

Ja, niżej podpisana, sekretarz Rady Nadzorczej ZT „Kruszwica” S.A., poświadczam, że w dniu 23 maja 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła następujące uchwały pisemne:

**Uchwała nr 9/2013:**     Ocena wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2012

Po dokonaniu oceny wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku, Rada Nadzorcza jest zdania, opierając się na dokładnym przeanalizowaniu sytuacji Spółki oraz konsultacjach z Zarządem, że sytuacja Spółki uzasadnia podział zysku netto Spółki za rok obrotowy 2012 w kwocie 4.847.939,52 złotych w następujący sposób:

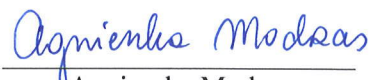
- a) przeznaczenie zysku netto Spółki za rok obrotowy 2012 w kwocie 2.528.564,39 złotych na wypłatę dywidendy, czyli przeznaczenie 0,11 zł złotego jako dywidendę na jedną akcję;
- b) przeznaczenie pozostałego zysku netto Spółki za rok obrotowy 2012 w kwocie 2.319.375,13 zł złotych na kapitał rezerwowy.

Wobec powyższego niniejszym postanawia się rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie zysku za rok obrotowy 2012 w sposób opisany powyżej.

\* \* \*

**Uchwała nr 10/2013:**     Opinia na temat porządku obrad oraz projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 20 czerwca 2013 r.

Rada Nadzorcza niniejszym pozytywnie opiniuje przedłożone jej wnioski Zarządu dotyczące zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na 20 czerwca 2013 r. oraz projektów uchwał na to Zgromadzenie, stanowiące załączniki do niniejszej uchwały.

  
Agnieszka Modras  
Sekretarz Rady Nadzorczej