

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej
Elstar Oils S.A. w Elblągu (Spółka) za okres roku 2009**

I. Wprowadzenie

Rada Nadzorcza jako statutowy organ Spółki działa w oparciu o:

- Kodeks Spółek Handlowych
- Statut Spółki
- Regulamin Rady Nadzorczej Spółki
- Ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych
- Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi
- Zasady t.zw. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonych w Uchwale nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. oraz w oparciu o inne akty regulujące funkcjonowanie spółek publicznych i giełdowych

W roku 2009 Rada Nadzorcza pracowała w ramach trwającej 3 – letniej kadencji. Powołanie Rady nastąpiło podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 23 sierpnia 2007 roku na okres do odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2009. W trakcie całego roku 2009 Rada pracowała w składzie 5-osobowym. W dniu 30 czerwca 2009 roku podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odwołano dwóch członków Rady i równocześnie powołano dwóch na ich miejsce.

Skład Rady Nadzorczej w 2009 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się w sposób następujący:

Skład Rady Nadzorczej w okresie 2009 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się w sposób następujący:

- od 01.01.2009 r. do dnia 30.06.2009 roku
 - Hubert Janiszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Adam Pawluk – Członek Rady Nadzorczej
 - Ryszard Rusak – Członek Rady Nadzorczej
 - Wojciech Drożdżał – Członek Rady Nadzorczej
 - Rafał Mania – Członek Rady Nadzorczej
- od 30.06.2009 r. do dnia sporządzenia sprawozdania

- Hubert Janiszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Pawluk – Członek Rady Nadzorczej
- Ryszard Rusak – Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Rosnowski – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Soczek – Członek Rady Nadzorczej

II Zakres działania Rady

W okresie sprawozdawczym Rada sprawowała nadzór i kontrolę nad całokształtem działalności Spółki, opiniowała dokumenty i wnioski Zarządu Spółki kierowane do Zgromadzenia Wspólników, banków i sądu. Rada podejmowała decyzje zastrzeżone do jej kompetencji w Kodeksie Spółek Handlowych oraz w Statucie Spółki w § 14 ust. 3

W okresie sprawozdawczym tj., w 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki:

a. odbyła posiedzenia w następujących dniach:

- w dniu 24 lutego 2009 roku,
- w dniu 29 maja 2009 roku,
- w dniu 15 października 2009 roku

Ponadto członkowie odbyli posiedzenie za pomocą środków porozumiewania się na odległość, podejmując uchwałę w tzw. trybie korespondencyjnym, w dniu 7 września 2009 roku.

b. podjęła następujące Uchwały:

- Uchwała Rady Nadzorczej ELSTAR OILS S.A. z dnia 29 maja 2009 roku w sprawie: zaopiniowania sprawozdania Zarządu Spółki. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008 roku.

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 19 ust. 3 pkt 2 umowy Spółki, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29 maja 2009 roku podjęła uchwałę następującej treści: Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Elstar Oils S.A. oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008 roku obejmujące:

- a) pasywów kwotę 456 683 503 złoty 95 grosze,
- b) Jednostkowy rachunek zysków i strat (wariant porównawczy i kalkulacyjny) za okres obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 13 835 363 złotych 75 groszy
- c) Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku
- d) Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu

środków pieniężnych o sumę 53 073 354 złotych 28 grosze
e) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

- Uchwała Rady Nadzorczej ELSTAR OILS S.A. z dnia 29 maja 2009 roku w sprawie: Zaopiniowania sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elstar Oils SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008 roku.

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 19 ust. 3 pkt 2 umowy Spółki, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29 maja 2009 roku podjęła uchwałę następującej treści:

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elstar Oils SA oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008 roku obejmujące:

- a) Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b) Bilans skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów
kwotę 524 143 121złote 14 groszy,
- c) Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy i kalkulacyjny) za okres obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 13 799 457 złote 77 groszy,
- d) Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku,
- e) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o sumę 50 404 792złote 80 groszy,
- f) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

- Uchwała Rady Nadzorczej ELSTAR OILS S.A. z dnia 29 maja 2009 roku w sprawie: opinii na temat wniosku Zarządu Spółki co do sposobu przeznaczenia zysku za za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 14 pkt ust. 3 pkt 2 statutu Spółki, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki skierowany do Walnego Zgromadzenia Spółki, aby zysk netto w kwocie 13 835 363 złotych 75 groszy, za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

- Uchwała Rady Nadzorczej ELSTAR OILS S.A. z dnia 29 maja 2009 roku w

sprawie: złożenia Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki za okres 1.01.2008 – 31.12.2008 roku.

Na podstawie art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 14 pkt ust. 3 pkt 3 statutu Spółki, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Rada Nadzorcza postanowiła złożyć wniosek do Zgromadzenia Wspólników o udzielenie absolutorium z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Stanisławowi Rosnowskiemu.

- Uchwała Rady Nadzorczej ELSTAR OILS S.A. z dnia 29 maja 2009 roku w sprawie: złożenia Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Zbigniewowi Łuczkowskiemu Członkowi Zarządu Spółki za okres 1.01.2008 – 31.12.2008 roku.

Na podstawie art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 14 pkt ust. 3 pkt 3 statutu Spółki, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Rada Nadzorcza postanowiła złożyć wniosek do Zgromadzenia Wspólników o udzielenie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Zbigniewowi Łuczkowskiemu.

- Uchwała Rady Nadzorczej ELSTAR OILS S.A. z dnia 29 maja 2009 roku w sprawie: złożenia Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Wojciechowi Wityk Członkowi Zarządu Spółki za okres 1.01.2008 – 31.12.2008 roku

Na podstawie art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 14 pkt ust. 3 pkt 3 statutu Spółki, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Rada Nadzorcza postanowiła złożyć wniosek do Zgromadzenia Wspólników o udzielenie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Wojciechowi Wityk.

- Uchwała Rady Nadzorczej ELSTAR OILS S.A. z dnia 29 maja 2009 roku w sprawie: przyjęcia Sprawozdania z działalności Rady za rok 2008 i przedłożenia Sprawozdania do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu

Na podstawie art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 14 pkt ust. 3 pkt 3 statutu Spółki, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Rada Nadzorcza postanowiła przyjąć Sprawozdanie ze swojej działalności w roku 2008 i skierować je do przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu celem zatwierdzenia Sprawozdania.

- Uchwała Rady Nadzorczej ELSTAR OILS S.A. z dnia 29 maja 2009 roku w sprawie: zaciągnięcia kredytów obrotowych na skup rzepaku, kredytu w rachunku bieżącym i kredytu inwestycyjnego oraz w sprawie zabezpieczenia kredytów

Na podstawie § 14 ust.3 pkt 5) statutu Spółki oraz § 5 pkt 5) Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę kredytów:

- obrotowych przeznaczonych na finansowanie skupu rzepaku ze zbiorów 2008 roku w wysokości ok. 400 - 450 mln zł ,
- obrotowego na finansowanie bieżącej działalności przedsiębiorstwa Spółki w wysokości ok. 40 mln zł,
- inwestycyjnego w wysokości do 20 mln zł w celu refinansowania poniesionych nakładów w ramach zakończonego zadania rozbudowy mocy przerobowych rzepaku;

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na obciążenie majątku Spółki w celu zabezpieczenia kredytów:

- kredytów skupowych poprzez: ustanowienie zastawu bądź przewłaszczenie ziarna rzepaku adekwatnie do kwoty kredytu i cesję polisy ubezpieczeniowej,
- kredytu obrotowego poprzez wpis na hipotekę nieruchomości KW2886 (KW obejmująca dział rafinacji i modyfikacji olejów) oraz cesję należności handlowych i zastaw na zapasach i wyrobach gotowych adekwatnie do kwoty kredytu,
- kredytu inwestycyjnego poprzez hipotekę na nieruchomości obejmującej dział przerobu rzepaku, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym zakupionym w ramach przeprowadzonej inwestycji i cesję praw z polis ubezpieczeniowych dla majątku działu przerobu nasion.

Uchwała Rady Nadzorczej ELSTAR OILS S.A. z dnia 29 maja 2009 roku w sprawie: wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2009 i 2010

Na podstawie § 14 ust.3 pkt 7) statutu Spółki oraz § 5 pkt 7) Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza podjęła w sposób przewidziany w art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 ust. 2 statutu Spółki uchwałę następującej treści:

Rada Nadzorcza zgodnie z rekomendacją Zarządu wybrała do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Elstar Oils za rok 2009 i 2010 (w tym badania sprawozdania jednostkowego i sprawozdania skonsolidowanego oraz przeglądu półrocznego) firmę audytorską Doradca Auditors Sp. z o.o. Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212. Całkowity łączny koszt badania (sprawozdania jednostkowego i sprawozdania skonsolidowanego oraz przeglądu półrocznego) wynosi 58.000 złotych.

Uchwała Rady Nadzorczej ELSTAR OILS S.A. z dnia 4 września 2009 r. w sprawie: ustalenia wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

Na podstawie § 14 ust.3 pkt 4) statutu Spółki oraz § 5 pkt 4) Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza podjęła w sposób przewidziany w art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 ust. 2 statutu Spółki uchwałę następującej treści:

1. RN ustala wysokość wynagrodzenia członków Zarządu Spółki:
 - Pana Stanisława Rosnowskiego, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, w wysokości 30 000 zł miesięcznie (brutto)
 - Pana Wojciecha Wityka, z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu, w wysokości 30 000 zł miesięcznie (brutto)
 - Pana Andrzeja Konefała, z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu, w wysokości 30 000 zł miesięcznie (brutto)
 - Pana Zbigniewa Łuczковского, z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu, w wysokości 20 000 zł miesięcznie (brutto)
2. Członkowi Zarządu przysługuje prawo zachowania wynagrodzenia za okres w którym faktycznie nie wypełnia swojej funkcji w ilości 26 dni roboczych w ciągu roku za uprzednią zgodą Prezesa Zarządu.
3. W przypadku odwołania członka Zarządu z pełnionej funkcji lub nie powołania go na następną kadencję, pozostaje on do dyspozycji Spółki w okresie dwóch miesięcy w zakresie powierzonych mu w tym czasie przez spółkę obowiązków, z zachowaniem wynagrodzenia w dotychczasowej wysokości. Spółka może zwolnić z tego obowiązku odwołanych członków Zarządu, z zachowaniem prawa do w/w wynagrodzenia.
4. O zamiarze odwołania z funkcji członka Zarządu lub zamiarze nie powołania go na następną kadencję zainteresowany zostanie powiadomiony na 4 tygodni przed terminem odbycia Zgromadzenia Akcjonariuszy w którego porządku obrad przewidziano zmiany w składzie zarządu.
5. W przypadku złożenia przez członka Zarządu rezygnacji z pełnionej funkcji, pozostaje on do dyspozycji Spółki w okresie trzech miesięcy w zakresie powierzonych mu w tym czasie przez spółkę obowiązków, z zachowaniem wynagrodzenia w dotychczasowej wysokości. Spółka może zwolnić z tego obowiązku członka Zarządu, z zachowaniem prawa do w/w wynagrodzenia.
6. Powyższa uchwała obowiązuje od 1 lipca 2009 r.

W roku 2009 Rada zajmowała się następującymi kluczowymi zagadnieniami dla funkcjonowaniu Spółki:

- o Analizą wyników Spółki zanotowanych w roku 2008 w stosunku do planowanego budżetu oraz w stosunku do lat poprzednich,

- o Rozpatrzeniem scenariuszy budżetu Spółki przygotowanych przez Zarząd na rok 2009, scenariuszy zakładających różne wielkości marż i wolumeny sprzedaży,
- o Przyjęciem bazowego budżetu na rok 2009, projekcji finansowych oraz założeń produkcyjnych i sprzedaży,
- o Analizą wpływu czynników zewnętrznych (kursy walut, notowania surowców) na realizację rocznego budżetu Spółki,
- o Co-kwartalną analizą wykonania finansowego Spółki, w segmencie spożywczym oraz w segmencie biodiesla
- o Sytuacją na funkcjonującym w Polsce drugi rok rynku biopaliw,
- o Realizacją i wynikiem finansowym realizacji w 2009 roku głównego kontraktu Spółki w segmencie biodiesla (zawartego z PKN ORLEN),
- o Procesem negocjacyjnym kolejnego kontraktu Spółki z PKN ORLEN na dostawy estrów w 2010 roku
- o Przygotowaniem Spółki do skupu rzepaku i przeprowadzeniem skupu zabezpieczającego główny surowiec do produkcji na sezon 2009,
- o Zapewnieniem finansowania:
 - działalności bieżącej Spółki (w tym zapewnieniem kredytów na finansowanie skupu rzepaku)
 - działalności inwestycyjnej Spółki w zakresie refinansowania nakładów na zwiększanie mocy przerobowych rzepaku
- o Prowadzonymi przez Spółkę działaniami zabezpieczającymi t.j. terminowymi kontraktami walutowymi i towarowymi, zabezpieczeniami przed ryzykiem utraty wartości zapasów rzepaku
- o Zewnętrznym audytem obszaru finansów ze szczególnym uwzględnieniem polityki zabezpieczenia ryzyk
- o Zmianami w strukturze organizacyjnej Spółki
- o Porządkowymi zmianami w statucie Spółki
- o Rekomendowaniem wszystkich spraw rozpatrywanych przez Walne Zgromadzenie Spółki

Ponadto na odbywających się co kwartał posiedzeniach Rada prowadziła w sposób regularny:

- ocenę działalności Spółki, analizę wyników ekonomiczno – finansowych,
- ocenę realizacji zadań produkcyjnych, sprzedaży i inwestycyjnych,
- analizę sytuacji rynkowej Spółki, sprzedaży, udziału w rynku,
- kontrolę należności i zobowiązań,
- wsparcie w zakresie przewidywań rozwoju sytuacji makroekonomicznej i regulacji prawnych rynku biodiesla

Ocena i kontrola odbywała się w oparciu o budżet Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej w roku 2009 funkcjonowały komitety: Komitet ds. Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń. Komitet ds. Audytu w 2009 roku współpracował z biegłym rewidentem prowadzącym badanie ksiąg Spółki:

- w ramach wykonywania badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok
- w ramach wykonywania przeglądu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 1 półrocze 2009 roku
- w ramach wykonywania badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok.

Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 29 maja 2009 roku wybrała do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Elstar Oils za rok 2009 i 2010 (w tym badania sprawozdania jednostkowego i sprawozdania skonsolidowanego oraz przeglądu półrocznego) firmę audytorską Doradca Auditors Sp. z o.o. Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212.

III Ocena działalności Spółki

Rada Nadzorcza realizując swoje statutowe obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych oraz regulaminu Rady Nadzorczej zapoznała się i przedyskutowała opinię biegłego rewidenta wraz z uwagami. Rada Nadzorcza oceniła wyniki ekonomiczno – finansowe za 2009 rok stwierdzając, że sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w sposób prawidłowy i jest zgodne z obowiązującymi przepisami prawa i umową Spółki. Sprawozdanie rzetelnie i jasno przedstawia wszystkie dane istotne dla oceny rentowności oraz działalności finansowo – gospodarczej za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., a także sytuację majątkową i finansową na dzień 31 grudnia 2009 r. co potwierdzone zostało przez biegłego rewidenta.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki z działalności w okresie obrotowym od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. oraz z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz raportem i opinią biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe – Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Zarządu w okresie sprawozdawczym.

Szczegółowo analizując wykonanie finansowe 2009 roku należy stwierdzić, że Spółka efektywnie zarządzała kapitałem obrotowym, skróciła cykl rotacji zapasów i należności, prowadziła ścisły controlling należności. Ograniczono działania inwestycyjne. Spółka zakończyła w roku 2008 realizowany w okresie ostatnich 4 lat program inwestycyjny, posiada zabezpieczone finansowanie inwestycyjne dla zrealizowanych projektów. W okresie utrzymywano i rozwijano dobre relacje z bankami, identyfikowano ewentualne

zagrożenia dla finansowania obrotowego Spółki w związku z sytuacją sektora bankowego, przygotowano finansowanie skupu 2009. Aktywnie prowadzono działania hedgingowe.

Rada Nadzorcza ocenia, że rok 2009 był kolejnym pozytywnym okresem dla Spółki, pomimo obaw jakie odczuwane były na początku tamtego roku w związku z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Spółka ugruntowała swoją pozycję na rynku estrów w Polsce, zwiększyła wielkość przychodów ze sprzedaży i wielkości zysków. Przychody Grupy w roku 2009 wzrosły o 13%, do 650 mln zł wobec 576 mln zł w roku 2008. Zysk EBITDA w 2009 roku zwiększył się również o 13% do kwoty 50 mln zł. Natomiast, co dla akcjonariuszy Spółki jest szczególnie ważne, zysk netto Spółki wzrósł aż o 44% do kwoty 19,9 mln zł. Należy stwierdzić że Spółka realizuje konsekwentny rozwój na rynku spożywczym i na rynku biopaliw. Zanotowane wzrosty przychodów i zysków były możliwe dzięki zwiększeniu wykorzystania zainstalowanych mocy przerobu rzepaku i zwiększeniu produkcji oleju rzepakowego oraz zwiększeniu produkcji i sprzedaży estrów. Zdaniem Rady perspektywy dalszego rozwoju Spółki są dobre. Rynek biopaliw w Polsce i w Europie będzie się rozwijał. UE przyjęła w czerwcu 2009 roku nowe dyrektywy dotyczące dalszego rozwoju rynku biopaliw do roku 2020. Komisja Europejska oczekuje, aby w 2020 roku 10 proc. paliw w transporcie w UE stanowiły biopaliwa. Nowe przepisy powinny zostać zaimplementowane przez kraje członkowskie do końca 2010 r. Tymczasem Spółka przez ostatnie lata przygotowywała się do odegrania istotnej roli na rynku biopaliw. Stworzono potencjał produkcyjny i organizacyjny, który będzie sukcesywnie wykorzystywany wraz z rozwojem tego rynku.

Rada Nadzorcza składa do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wniosek o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu Spółki.