

Elbląg, 12 maja 2010 r.

WNIOSEK ZARZĄDU DO ZWZ SPÓŁKI ORAZ REKOMENDACJA RADY NADZORCZEJ W SPRAWIE PRZEZNACZENIA ZYSKU ZA 2009 ROK

WNIOSEK ZARZĄDU

Zarząd zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elstar Oils SA z wnioskiem aby zysk netto w kwocie 14.353.516,46 zł, za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku przeznaczyć w sposób następujący:

- a) kwotę 9.532.316,46 zł (ok. 2/3 części zysku netto) przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki,
- b) kwotę 4.821.200 zł (ok. 1/3 części zysku netto) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki za rok 2009, co oznacza wypłatę dywidendy w kwocie 10 groszy na 1 akcję.

UZASADNIENIE

Zarząd zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami wnioskuje o wypłatę dywidendy z części zysku za 2009 rok. Zarząd dopuszczał możliwość wypłaty dywidendy od roku 2010 (z zysku za rok 2009) z uwagi na zakończenie programu inwestycyjnego, realizowanego w latach 2005-2008. Podział zysku polegający na wypłacie dywidendy z 1/3 części zysku i pozostawienie 2/3 zysku na kapitale zapasowym godzić będzie interes akcjonariuszy z potrzebami Spółki.

Zarząd po analizie bieżącej sytuacji Spółki na tle otoczenia ekonomicznego, sytuacji w gospodarce, na rynkach finansowych i towarowych, uważa, że w warunkach utrzymujących się wysokich zmienności notowań kursów walut i notowań surowców, zwiększenie kapitału zapasowego, umożliwi bardziej optymalne realizowanie strategii Spółki. Wzrost produkcji oraz sprzedaży olejów i estrów powodują wzrost ekspozycji Spółki na wymienione wyżej czynniki ryzyka oraz wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Zwiększenie kapitału zapasowego przyczyni się do dalszej poprawy struktury finansowania Spółki. Zdaniem Zarządu pozostawienie znacznej części zysku na kapitale zapasowym leży w interesie Akcjonariuszy.

Zarząd Elstar Oils S.A.

REKOMENDACJA RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje aby Spółka zaczęła wypłaty dywidend poczynając od roku bieżącego. Spółka zakończyła program inwestycyjny, a oczekiwana w najbliższych latach zdolność do stabilnego generowania EBITDA oraz przepływów pieniężnych, uzasadniają zdaniem Rady przekazanie części zysku na wypłatę dywidendy. Rada Nadzorcza zaleca Zarządowi przygotowanie i przedstawienie programu w zakresie polityki dywidendowej na najbliższe lata.

Rada Nadzorcza rekomenduje aby zysk netto w kwocie 14.353.516,46 zł, za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku przeznaczyć w sposób następujący:

- a) kwotę 9.532.316,46 zł (ok. 2/3 części zysku netto) przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki,
- b) kwotę 4.821.200 zł (ok. 1/3 części zysku netto) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki za rok 2009, co oznacza wypłatę dywidendy w kwocie 10 groszy na 1 akcję.

Rada Nadzorcza ELSTAR OILS SA