

Raport bieżący nr 20 / 2008

17.06.2008

Ocena sytuacji Spółki przez Radę Nadzorczą oraz rekomendacja przeznaczenia zysku

Podstawa prawna Inne uregulowania

Zarząd Elstar Oils Spółka Akcyjna z siedzibą w Elblągu (Spółka) realizując zasady "Dobrych Praktyk w spółkach publicznych" przekazuje w załączeniu sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej zawierające zwięzłą ocenę sytuacji Spółki za rok 2007.

Ponadto Zarząd przekazuje rekomendację Rady Nadzorczej dotyczącej przeznaczenia zysku za rok 2007.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki skierowany do Walnego Zgromadzenia Spółki, aby zysk netto w kwocie 4 495 915,67 zł, za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Elstar Oils S.A. w Elblągu (Spółka) za okres roku 2007

I Wprowadzenie

Rada Nadzorcza jako statutowy organ Spółki działa w oparciu o:

- Kodeks Spółek Handlowych
- Umowę Spółki
- Regulamin Rady Nadzorczej Spółki
- Ustawę Prawo o Publicznym Obrocie i inne akty regulujące funkcjonowanie spółek publicznych i giełdowych

Przez cały 2007 rok Rada Nadzorcza działała w składzie 6 – osobowy. W dniu 22 czerwca 2007 roku po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wygasły mandaty członków Rady poprzedniej kadencji. Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 23

sierpnia 2007 roku powołano członków Rady na nową 3-letnią kadencję na okres lat 2007-2009.

Skład Rady Nadzorczej w 2007 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się w sposób następujący:

- od 01.01.2007 r. do dnia 22.06.2007 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
 - Andrzej Gaca – Członek Rady Nadzorczej

- od 23.08.2007 r. do 31.12.2007 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania
 - 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
 - Tomasz Pańczyszyn – 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 Umowie Spółki w § 14 ust. 3

W okresie sprawozdawczym tj., w 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki:

a. odbyła posiedzenia w następujących dniach:

- w dniu 26 lutego 2007 roku,
- w dniu 11 czerwca 2007 roku,
- w dniu 22 czerwca 2007 roku
- w dniu 26 października 2007 roku
- w dniu 18 grudnia 2007 roku

b. podjęła następujące Uchwały:

- **Uchwała Nr 1/6/2007 z dnia 11 czerwca 2007 r. w sprawie:** Zaopiniowania sprawozdania Zarządu Spółki Elstar Oils SA oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2006 do 31.12.2006 roku

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Elstar Oils S.A. oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2006 do 31.12.2006 roku.

c. podjęła następujące Uchwały:

- **Uchwała Nr 2/6/2007 z dnia 11 czerwca 2007 r. w sprawie:** Zaopiniowania sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Elstar Oils SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2006 do 31.12.2006 roku

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Elstar Oils S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2006 do 31.12.2006 roku.

- **Uchwała Nr 3/6/2007 z dnia 11 czerwca 2007 r. w sprawie:** opinii na temat wniosku Zarządu Spółki co do sposobu przeznaczenia zysku za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki skierowany do Walnego Zgromadzenia Spółki, o przeznaczeniu zysku za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku w kwocie (zysk) netto 9 431 469 złote 73 grosze, na kapitał zapasowy Spółki.

- **Uchwała Nr 4/6/2007 z dnia 11 czerwca 2007 r. w sprawie:** złożenia Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki za okres 1.01.2006 – 31.12.2006 roku

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 2006 roku Stanisławowi Rosnowskiemu.

- **Uchwała Nr 5/6/2007 z dnia 11 czerwca 2007 r. w sprawie:** złożenia Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu Spółki Zbigniewowi Łuczowskiemu za okres 1.01.2006 – 31.12.2005 roku

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 2006 roku Zbigniewowi Łuczowskiemu.

- **Uchwała Nr 6/6/2007 z dnia 11 czerwca 2007 r. w sprawie:** złożenia Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu Spółki Wojciechowi Witykowi za okres 16.05.2006 – 31.12.2006 roku

Rada Nadzorcza postanowiła złożyć wniosek do Zgromadzenia Wspólników o udzielenie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w okresie od 16 maja do 31 grudnia 2006 roku Wojciechowi Witykowi.

- **Uchwała Nr 7/6/2007 z dnia 11 czerwca 2007 r. w sprawie:** złożenia Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu Spółki Adamowi Zielonce za okres 16.05.2006 – 31.12.2006 roku

Rada Nadzorcza postanowiła złożyć wniosek do Zgromadzenia Wspólników o udzielenie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w okresie od 16 maja do 31 grudnia 2006 roku Adamowi Zielonce.

- **Uchwała Nr 8/6/2007 z dnia 11 czerwca 2007 r. w sprawie:** przyjęcia Sprawozdania z działalności Rady za rok 2006 i przedłożenia Sprawozdania do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu

Rada Nadzorcza postanowiła przyjąć Sprawozdanie ze swojej działalności w roku 2006 i skierować je do przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu celem zatwierdzenia Sprawozdania.

- **Uchwała Nr 9/06/2007 z dnia 22 czerwca 2007 r. w sprawie:** *zaciągnięcia kredytów obrotowych na skup rzepaku i kredytu w rachunku bieżącym oraz w sprawie zabezpieczenia kredytu skupowego*

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę kredytów obrotowych przeznaczonych na finansowanie skupu rzepaku od producentów krajowych ze zbiorów 2006 roku w wysokości do 280 mln zł, obrotowego na finansowanie bieżącej działalności przedsiębiorstwa Spółki w wysokości do 15 mln zł. Przeznaczenie kredytów skupowych powinno być następujące: finansowanie skupu do ok. 120-140 tys. ton rzepaku w Polsce Północnej dla potrzeb segmentu spożywczego w ilości do 120 tys. ton oraz dla kontraktów eksportowych w ilości do 20 tys. ton, refinansowanie zapasu rzepaku z roku 2006 w ilości ok. 50-60 tys. ton, finansowanie skupu rzepaku w ilości do ok. 80 tys. ton przeznaczonego pod kontrakt sprzedaży ziarna renomowanemu odbiorcy, pod warunkiem wcześniejszego zawarcia takiego kontraktu. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na obciążenie majątku Spółki w celu zabezpieczenia kredytu skupowego poprzez: ustanowienie zastawu bądź przewłaszczenie ziarna rzepaku adekwatnie do kwoty kredytu i cesję polisy ubezpieczeniowej oraz wyraża zgodę na zabezpieczenie kredytu obrotowego

poprzez cesję należności handlowych i zastaw na zapasach i wyrobach gotowych adekwatnie do kwoty kredytu.

- **Uchwała Nr 10/06/2007 z dnia 22 czerwca 2007 r. w sprawie:** wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2007

Rada Nadzorcza wybrała do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Elstar Oils za rok 2007 (w tym badania sprawozdania jednostkowego i sprawozdania skonsolidowanego oraz przeglądu półrocznego) firmę audytorską MOORE STEPHENS Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o., 80-804 Gdańsk, ul. Rogaczewskiego 9/10. Całkowity łączny koszt badania (sprawozdania jednostkowego i sprawozdania skonsolidowanego oraz przeglądu półrocznego) wynosi 63.000 złotych.

- **Uchwała nr 1/10/2007 z dnia 26 października 2007 r, w sprawie:** wyrażenia zgody na objęcie akcji przez Elstar Oils SA w Elblągu w podwyższonym kapitale zakładowym BIOPALIWA SA w Malborku.

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na objęcie przez ELSTAR OILS SA w Elblągu akcji powstałych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego BIOPALIWA SA w Malborku o kwotę 7.000.0000 zł (siedem milionów złotych), za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności o zwrot kapitału z umowy pożyczki udzielonej przez ELSTAR OILS SA w Elblągu na rzecz BIOPALIWA SA w Malborku z dnia 20 listopada 2006 r.

- **Uchwała nr 1/12/2007** z dnia 18 grudnia 2007 r. w sprawie: wyrażenia zgody na udzielenie przez Elstar Oils SA w Elblągu pożyczki podporządkowanej dla Biopaliwa SA w Malborku w kwocie do 20 mln zł

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na udzielenie przez Elstar Oils SA w Elblągu pożyczki podporządkowanej dla spółki zależnej Biopaliwa SA w Malborku w kwocie do 20 mln zł, przy oprocentowaniu pożyczki na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki określono na 31.12.2009, przy czym wcześniejsza spłata nastąpi w przypadku refinansowania obecnej struktury finansowej projektu Biopaliwa SA

W roku 2007 Rada zwracała uwagę m.in. na następujące kluczowe zagadnienia dla funkcjonowaniu Spółki:

- Przyjęcie różnych wariantów budżetu Spółki z zależności od rozwoju sytuacji na rynku olejowym i rynku biodiesla
- Sytuacja na rynku biopaliw w Polsce i na świecie
- Zmiany w regulacjach prawnych dotyczących rynku biopaliw

- o Wpływ rynku biopaliw na rynek olejów roślinnych
- o Skup rzepaku w sezonie 2007 w sytuacji braku rynku biodiesla w Polsce
- o Finansowanie działalności inwestycyjnej Spółki
- o Finansowanie działalności bieżącej Spółki (w tym zapewnienie kredytów na finansowanie skupu rzepaku)
- o Zapewnieniem finansowania dla projektu produkcji estrów
- o Przebieg procesów inwestycyjnych w Grupie Elstar Oils SA:
 - budowa i rozruch zakładu w Malborku
 - ograniczenie rozbudowy mocy przerobowych rzepaku w Czerninie wobec wstrzymania rynku biodiesla w Polsce w 2007 roku
- o Zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości zapasów rzepaku
- o Zasady wynagrodzenia Zarządu Spółki
- o Oczekiwane od 2008 roku uruchomienie rynku biopaliw w Polsce
- o Scenariusze budżetu Spółki na rok 2008

Ponadto na odbywających się co kwartał posiedzeniach Rada prowadziła

- 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.

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 2007 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 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., a także sytuację majątkową i finansową na dzień 31 grudnia 2007 r. co potwierdzone zostało przez biegłego rewidenta.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki z działalności w okresie obrotowym od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 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.

Rada Nadzorcza stwierdza, że na funkcjonowanie Spółki w roku 2007 miało wpływ wstrzymanie rynku biopaliw, którego uruchomienie zostało odroczone do roku 2008. Brak popytu na olej w całej Europie z uwagi na zmiany systemów regulujących rynki biopaliw spowodował spadek cen olejów roślinnych i spadek marż Spółki. W oczekiwaniu na uruchomienie rynku Spółka koncentrowała działania operacyjne na rynku spożywczym. Przychody Grupy wzrosły w 2007 roku do 381 mln zł z 208 mln zł w roku poprzednim. Spółka konsekwentnie rozwijała bazę surowcową pod przyszłe potrzeby rynku biodiesla. Spółka zależna Biopaliwa w trakcie 2007 roku przygotowała się do odegrania ważnej roli na polskim rynku biodiesla który został uruchomiony w bieżącym roku. Obecnie można stwierdzić że zawarte zostały pierwsze umowy z kluczowymi odbiorcami z polskiej branży paliwowej. Rada Nadzorcza uważa, że działania Grupy Elstar Oils prowadzone w roku 2007 oraz obecnie pozwolą Spółce w najbliższych latach wykorzystać potencjał nowego rynku biopaliw a stabilna obecność na rynku spożywczym będzie zabezpieczeniem wzrostu wartości dla akcjonariuszy Spółki.