

## **Raport bieżący nr 17/2009**

**21.06.2009**

### **Ocena sytuacji Spółki przez Radę Nadzorczą oraz rekomendacja przeznaczenia zysku**

#### **Podstawa prawna Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe**

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 2008.

Ponadto Zarząd przekazuje rekomendację Rady Nadzorczej dotyczącej przeznaczenia zysku za rok 2008.

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

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej  
Elstar Oils S.A. w Elblągu (Spółka) za okres roku 2008**

**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

W roku 2008 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 roku 2008 Rada pracowała w składzie 6-osobowym do dnia 19 czerwca 2008 roku. W dniu 19 czerwca 2008 roku podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odwołano jednego z członków Rady i następnie Rada pracowała w składzie 5-osobowym.

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

- od 01.01.2008 r. do dnia 19.06.2008 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
  - Tomasz Pańczyszyn – Członek Rady Nadzorczej
  
- od 19.06.2008 r. 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

## **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 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki:

*a. odbyła posiedzenia w następujących dniach:*

- w dniu 18 marca 2008 roku,
- w dniu 11 czerwca 2008 roku,
- w dniu 18 sierpnia 2008 roku
- w dniu 13 listopada 2008 roku
- w dniu 17 listopada 2008 roku

*b. podjęła następujące Uchwały:*

- **Uchwała Nr 1/6/2008 z dnia 11 czerwca 2008 r. w sprawie:** Zaopiniowania sprawozdania Zarządu Spółki Elstar Oils SA oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2007 do 31.12.2007 roku

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Elstar Oils S.A. oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2007 do 31.12.2007 roku.

*c. podjęła następujące Uchwały:*

- **Uchwała Nr 2/6/2008 z dnia 11 czerwca 2008 r. w sprawie:** Zaopiniowania sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Elstar Oils SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2007 do 31.12.2007 roku

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Elstar Oils S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2007 do 31.12.2007 roku.

- **Uchwała Nr 3/6/2008 z dnia 11 czerwca 2008 r. w sprawie:** opinii na temat wniosku Zarządu Spółki co do sposobu przeznaczenia zysku za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki skierowany do Walnego Zgromadzenia Spółki, o przeznaczeniu zysku za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku na kapitał zapasowy Spółki.

- **Uchwała Nr 4/6/2008 z dnia 11 czerwca 2008 r. w sprawie:** złożenia Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki za okres 1.01.2007 – 31.12.2007 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 2007 roku Stanisławowi Rosnowskiemu.

- **Uchwała Nr 5/6/2008 z dnia 11 czerwca 2008 r. w sprawie:** złożenia Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu Spółki Zbigniewowi Łuczkowskiemu za okres 1.01.2007 – 31.12.2007 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 Łuczkowskiemu.

- **Uchwała Nr 6/6/2008 z dnia 11 czerwca 2008 r. w sprawie:** złożenia Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu Spółki Wojciechowi Witykowi za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 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 2007 roku Wojciechowi Witykowi.

- **Uchwała Nr 7/6/2008 z dnia 11 czerwca 2008 r. w sprawie:** złożenia Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu Spółki Adamowi Zielonce za okres 01.01.2007 – 31.01.2007 roku

Rada Nadzorcza postanowiła złożyć wniosek do Zgromadzenia Wspólników o udzielenie absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w okresie od 1 do 31 stycznia 2007 roku Adamowi Zielonce.

- **Uchwała Nr 8/6/2008 z dnia 11 czerwca 2008 r. w sprawie:** przyjęcia Sprawozdania z działalności Rady za rok 2007 i przedłożenia Sprawozdania do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu

Rada Nadzorcza postanowiła przyjąć Sprawozdanie ze swojej działalności w roku 2007 i skierować je do przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu celem zatwierdzenia Sprawozdania.

- **Uchwała Nr 9/06/2008 z dnia 11 czerwca 2008 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 ze zbiorów 2008 roku w wysokości ok. 400 - 450 mln zł oraz na zaciągnięcie kredytu obrotowego na finansowanie bieżącej działalności przedsiębiorstwa Spółki w wysokości ok 35 mln zł. 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 1/08/2008 z dnia 18 sierpnia 2008 r. w sprawie:** *wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2008*

Rada Nadzorcza wybrała do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Elstar Oils za rok 2008 (w tym badania sprawozdania jednostkowego i sprawozdania skonsolidowanego oraz przeglądu półrocznego) firmę audytorską Doradca Auditors Sp. z o.o. w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 212. Całkowity łączny koszt badania (sprawozdania jednostkowego i sprawozdania skonsolidowanego oraz przeglądu półrocznego) wynosi 53.000 złotych.

W roku 2008 Rada zajmowała się następującymi kluczowymi zagadnieniami dla funkcjonowaniu Spółki:

- o Realizacją rocznego budżetu Spółki poprzez co-kwartalną analizę wyników Spółki
- o Sytuacją na uruchomionym w 2008 rynku biopaliw w Polsce i realizacją kontraktów Spółki z Grupą LOTOS i PKN ORLEN
- o Nadzorem nad realizacją przez Zarząd strategicznym dla Spółki projektem rozbudowy mocy przerobowych rzepaku
- o Analizą wpływ rynku paliw na rynek biopaliw oraz na rynek surowców rolniczych
- o Przygotowaniem do skupu i przeprowadzeniem skupu rzepaku w sezonie 2008
- o Finansowaniem działalności bieżącej Spółki (w tym zapewnieniem kredytów na finansowanie skupu rzepaku)
- o Finansowaniem działalności inwestycyjnej Spółki w zakresie zwiększania mocy przerobowych rzepaku oraz w zakresie zwiększenia bankowego finansowania inwestycyjnego dla zakładu produkcji estrów w Malborku (zrefinansowanie projektu w PKO Bank Polski SA)
- o Zabezpieczeniem przed ryzykiem utraty wartości zapasów rzepaku
- o Prowadzonymi przez Spółkę działaniami zabezpieczającymi przychody i wydatki poprzez terminowe kontrakty walutowe i towarowe
- o Scenariusze budżetu Spółki na rok 2009

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 2008 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 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., a także sytuację majątkową i finansową na dzień 31 grudnia 2008 r. co potwierdzone zostało przez biegłego rewidenta.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki z działalności w okresie obrotowym od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 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. Rok 2008 był okresem przełomowym dla rynku biopaliw, który wreszcie został uruchomiony w Polsce wraz z początkiem 2008 roku. W efekcie był to dobry rok dla Spółki Przychody Grupy Elstar Oils SA wzrosły do 576 mln zł z 381 mln zł zanotowanych w roku 2007. Było to możliwe dzięki rozpoczęciu działalności w nowym segmencie biodiesla. Segment ten w ocenie Rady będzie się systematycznie rozwijał w kolejnych latach, stwarzając Spółce perspektywę dalszego wzrostu. W roku 2008 Spółka zakończyła czteroletni proces inwestycyjny. Jego głównymi elementami była rozbudowa mocy przerobowych rzepaku oraz budowa zakładu produkcji estrów. Obecnie celem Spółki jest osiągnięcie wiodącej pozycji w przerobie rzepaku w Polsce Północnej oraz podobnej na rynku biokomponentów do oleju napędowego. Rada uważa, że Spółka jest dobrze przygotowana aby sprostać wyzwaniom związanym z aktualną sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie.