



**RAPORT ZE STOSOWANIA ZASAD ŁADU
KORPORACYJNEGO W 2009 ROKU**

marzec 2010

I. Podstawy sporządzenia oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Elstar Oils SA w 2009 roku jest przekazywane zgodnie z § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów.

Ponadto informacje zawarte w oświadczeniu spełniają wymagania raportu o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonych w Uchwale nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku. W raporcie przekazanym w dniu 30 kwietnia 2009 roku Zarząd Spółki stwierdził, że w 2008 roku wypełnił zasady ładu korporacyjnego.

II. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku

Spółka stosuje obowiązujące w Polsce zasady ładu korporacyjnego, które zebrane zostały w dokumencie przyjętym 4 lipca 2007r. przez Radę Giełdy „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

W roku 2009 nie wystąpił żaden przypadek naruszenia przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, co do których Spółka zadeklarowała wcześniej ich przestrzeganie. Wszystkie zasady, których przestrzeganie Spółka zadeklarowała, były przez nią w 2009 roku przestrzegane

Natomiast spośród wszystkich zasad wymienionych w „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Spółka w roku 2009 nie wypełniła, pozostając w zgodzie z powyższym oświadczeniem, następujących szczegółowych wymagań:

- Zarząd podjął decyzję o nie tłumaczeniu na język angielski raportów bieżących i okresowych Spółki, taka decyzja wynika z dotychczasowej praktyki w tym zakresie z inwestorami zagranicznymi
- Walne Zgromadzenie do czasu zmiany postanowienia w tym zakresie, nie podjęło decyzji o transmitowaniu obrad z wykorzystaniem sieci Internet, ani decyzji o rejestrowaniu przebiegu obrad i upublicznianiu na stronie internetowej Spółki.

Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną. Wszystkie istotne zdarzenia są ogłaszane w postaci raportów bieżących i publikowane na stronie internetowej spółki. Ponadto Spółka przekazuje mediom komunikaty prasowe. Na stronie internetowej Spółka zamieszcza dokumenty korporacyjne, w tym raporty bieżące oraz okresowe, życiorysy zawodowe członków organów, informacje dotyczące zwoływania Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki dokłada starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji o spółce i poszanowanie praw akcjonariuszy, niezależnie od wielkości posiadanego przez nich pakietu akcji.

III. Akcjonariusze Elstar Oils SA

Głównym akcjonariuszem Spółki jest jej założyciel Stanisław Rosnowski. Posiada on 50,9 % akcji Spółki. Poza tym ok. 30,8% akcji wg stanu na dzień 31.12.2009 posiadały w akcjonariacie spółki fundusze emerytalne. Dwa spośród nich przekroczyły poziom posiadania w wysokości 5%.

Generali Otwarty Fundusz Emerytalny przekroczył poziom 5% już w roku 2008. Natomiast nabycie znacznego pakietu akcji Spółki przez Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne miało miejsce 10 sierpnia 2009 roku.

Według wiedzy Zarządu stan akcjonariatu na dzień 31.12.2009 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się w sposób następujący

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	Wartość nominalna akcji	% udziału
Stanisław Rosnowski	24 540 000	24 540 000	24 540 000 zł	50,90%
OFE GENERALI	3 046 998	3 046 998	3 046 998 zł	6,32%
OFE AVIVA	3 300 000	2 507 546	2 507 546 zł	6,84%
Pozostali	17 325 002	18 117 456	18 117 456 zł	35,94%
RAZEM	48 212 000	48 212 000	48 212 000	100%

IV. Walne Zgromadzenie i prawa akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie jest zwoływane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w czerwcu. Każda akcja Spółki daje prawo do jednego głosu. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych

Zgodnie ze Statutem uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych wymagają następujące sprawy:

- 1) Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 2) Podjęcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat;
- 3) Uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał;
- 4) Zmiany Statutu Spółki;
- 5) Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- 6) Wybór lub odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;

- 7) Połączenie Spółki z inną spółką, przekształcenie Spółki, jej rozwiązanie i likwidacja;
- 8) Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
- 9) Utworzenie i rozwiązanie funduszy specjalnych Spółki;
- 10) Umorzenie Akcji oraz wykupienie własnych akcji w celu ich umorzenia;
- 11) Rozpatrywanie wniosków zgłaszanych przez Radę Nadzorczą;
- 12) Ustalenie liczby członków Zarządu oraz prawo powoływania, zawieszania w czynnościach oraz odwoływania poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu (co nie uchybia kompetencjom Rady Nadzorczej określonym w przepisie art. 383 ksh)

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie są uprzednio przedstawiane Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia. Zasady uczestnictwa w WZ i wykonywania prawa głosu reguluje Regulamin Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru Rady Nadzorczej w głosowaniu tajnym. Akcjonariusze zgłaszają kandydatów na Członków Rady Nadzorczej przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia na piśmie lub ustnie. Uprawnienie do zgłaszania kandydatów dotyczy też Członków dotychczasowej Rady Nadzorczej. Zgłaszający kandydaturę na Członka Rady Nadzorczej powinien ją szczegółowo uzasadnić. Przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie ustala liczbę Członków Rady danej kadencji w granicach określonych w Statucie. Uchwały WZ zapadają zwykłą większością głosów, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu wymagają surowszych warunków do podjęcia uchwał w szczególnych sprawach.

Zmiana Statutu wymaga podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie oraz zarejestrowania uchwalonej zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym. Przed przedstawieniem walnemu zgromadzeniu projektu uchwały dotyczącej zmiany Statutu, Zarząd podejmuje uchwałę odnośnie proponowanych zmian, przyjmując projekt uchwały walnego zgromadzenia, a następnie projekt ten jest przedstawiany do akceptacji Radzie Nadzorczej. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, uchwała w sprawie zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odbyło się 30 czerwca 2009 . Akcjonariuszami, którzy wykonywali co najmniej 5% głosów na ZWZ byli:

(Akcjonariusz, liczba głosów na ZWZ, % głosów na ZWZ, % głosów ogółem)

1. Stanisław Rosnowski: ilość głosów na ZWZ: 24.540.000; t.j. 89,92% głosów na tym ZWZ; 50,90 % głosów ogółem;
2. OFE Generali: ilość głosów na tym ZWZ: 2.700.000; t.j. 9,89% głosów na tym ZWZ; 5,60 % głosów ogółem;

W trakcie ZWZ podjęto uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008, podziału zysku za rok 2008, udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej, zatwierdzenia skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008, odwołania i powołania Członków Rady Nadzorczej oraz powołania Członków Zarządu Spółki. Wszyscy członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali absolutorium. Skład Rady Nadzorczej został zmieniony a skład Zarządu rozszerzony. Na stronie internetowej Spółki umieszczono uchwały podjęte przez WZ.

V. Organy zarządzające i nadzorujące Spółki oraz komitety

Zarząd Spółki

Zarząd Spółki jest jedno bądź wieloosobowy. Zarząd wieloosobowy liczy od dwóch do czterech członków.

Aktualnie Zarząd Spółki jest czteroosobowy. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentuje dwóch członków Zarządu łącznie bądź członek Zarządu łącznie z prokurentem. Kadencja Zarządu trwa 2 lata.

Obecny skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

Stanisław Rosnowski - Prezes Zarządu

Sprawuje funkcję od 2003 roku, wykształcenie wyższe absolwent Politechniki Gdańskiej, Wydział Budowy Okrętów. W latach 1981-1983 – Zakłady Mechaniczne Zamech w Elblągu. Następnie działalność gospodarcza pod nazwą Zakład Urządzeń Technicznych „Elstar” 1983-2001. Działalność gospodarcza pod nazwą Biuro Techniczno-Handlowe „Elstar” od 2002. Od 2001 prezes zarządu Elstar Sp. z o.o. Po przekształceniu spółki w 2003 Prezes Zarządu Elstar Oils S.A.

Zbigniew Łuczkowski – Członek Zarządu

Wykształcenie wyższe ekonomiczne – UMCS Lublin, Wydział ekonomiki Przemysłu. Kombinat Remontowo-Budowlany Przemysłu Cementowego Wapiennego i Gipsowego w Chełmie 1979-1989. Narodowy bank Polski oddział Elbląg – Główny Księgowy Oddziału 1989-1993. Polski Bank Inwestycyjny S.A. oddział Elbląg – Główny Księgowy 1993-1995. Kredyt Bank S.A. oddział Elbląg – Główny Księgowy 1996-1999. Zakład Urządzeń Technicznych Elstar Sp. z o.o. 1999-2001. Zakład Usług Technicznych Sp. z o.o. 2001-2003. Od 2003 Członek Zarządu Elstar Oils S.A.

Wojciech Wityk – Członek Zarządu

Wykształcenie wyższe, absolwent Politechniki

Gdańskiej, Wydział Mechaniki i Budowy Maszyn; Doświadczenie zawodowe – od roku 1996 w Elstar Oils SA i jej poprzednikach prawnych (wcześniej Elstar Sp. z o.o. oraz ZUT Elstar). Ostatnio Dyrektor do spraw techniczno-produkcyjnych, odpowiada za zarządzanie zakładem produkcyjnym Spółki, za produkcję oraz rozwój i procesy inwestycyjne realizowane w Spółce wcześniej konstruktor - wykonywał projekty części maszyn i urządzeń. Członek Zarządu Elstar Oils SA od 2006 roku.

Andrzej Konefał – Członek Zarządu

Wykształcenie wyższe, absolwent Uniwersytetu Gdańskiego - magister ekonomii. W latach 2004 – 2009 pracował w Grupie Kapitałowej ZT Kruszwica S.A. gdzie pełnił funkcje członka zarządu i dyrektora finansowego ZT Kruszwica SA oraz wiceprezesa zarządu dyrektora finansowego Zakładów Przemysłu Tłuszczowego SA. w Warszawie. W latach 1997-2004 był dyrektorem finansowym i członkiem zarządu a następnie dyrektorem generalnym w ICC Sery Pasłek Ltd. W latach 1991-1997 pracował w ABB Zamech Ltd w Elblągu. Od 2009 roku Członek Zarządu Elstar Oils SA.

W 2009 roku zaszła jedna zmiana personalna w składzie Zarządu Spółki. Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca powołało do składu Zarządu Elstar Oils SA Andrzeja Konefała.

Wynagrodzenie Członków Zarządu przedstawione zostało w Sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności w 2009 roku raz w sprawozdaniach finansowych Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki

Rada Nadzorcza liczy od pięciu do siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Aktualnie podczas Walnego Zgromadzenia 30 czerwca 2009 roku określono że skład Rady będzie 5 osobowy.

Aktualnie w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady

Ukończył Szkołę Główną Planowania i Statystyki w Warszawie oraz Wyższą Szkołę Ekonomiczną w Pradze. Posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych Politechniki Warszawskiej. Karierę zawodową rozpoczął jako szef departamentu w PHZ Polserwis w Warszawie. Później pracował w UNIDO (United Nations Industrial Development Organisation) we Wiedniu. Po powrocie do kraju był wicedyrektorem departamentu w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą a następnie wiceprezydentem Agencji Inwestycji Zagranicznych i członkiem Zarządu polskiej firmy inwestycyjnej BVI. Później pełnił funkcję prezesa i dyrektora generalnego HSBC Financial Services Sp. z o.o. i dyrektora w Bankers Trust Corporation w Londynie. Pełnił funkcję Członka Zarządu w Deutsche Bank Polska S.A. oraz Dyrektora w filii Deutsche Bank AG w Londynie. Członek Rady Nadzorczej Deutsche Bank Polska SA, Netii SA, MCI SA, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Deutsche Bank PBC SA, oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej DB Securities SA i Elstar Oils a także Członkiem i Wiceprzewodniczącym Polskiej Rady Biznesu. Był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki w poprzedniej kadencji.

Ryszard Rusak – Członek Rady

Absolwent Uniwersytetu Gdańskiego, Wydziału Zarządzania, od III 2000: Union Investment TFI SA, Prokurent spółki, Doradca Inwestycyjny 1995 - 2000: Dom Maklerski BIG BG, V 1998 - II 2000: Pion Zarządzania Aktywami, Dyrektor ds. Inwestycyjnych, II 1995 - V 1998: Wydział Rynku Pierwotnego, makler papierów wartościowych; IX1994 - II 1995: DM Penetrator, makler pap. wartościowych; posiada Licencje Doradcy Inwestycyjnego nr 123 oraz Maklera Papierów Wartościowych nr 665. Był członkiem Rady Nadzorczej Spółki w poprzedniej kadencji.

Adam Pawluk – Członek Rady

Posiada wykształcenie wyższe, absolwent Politechniki Gdańskiej Wydział Elektroniki. W latach 1973 - 1979 pracownik naukowo-techniczny Politechniki Gdańskiej. W latach 1979 —1992 Wiceprezes Zarządu Studenckiej Spółdzielni Pracy Techno - Service - Gdańsk. Od 1985 Prezes Zarządu Gdańskich Zakładów Elektronicznych Micronet Sp. z o.o. w Gdańsku. Obecnie pełni funkcje Prezesa Zarządu Gdańskich Zakładów Elektronicznych Micronet Sp. z o.o. w Gdańsku oraz członka zarządu SSP Techno-Service w Gdańsku. Był członkiem Rady Nadzorczej Spółki w poprzedniej kadencji.

Andrzej Soczek – Członek Rady

Absolwent Politechniki Krakowskiej - mgr inż. mechanik oraz Akademii Ekonomicznej w Krakowie – studia podyplomowe, makler papierów wartościowych, doradca inwestycyjny. W latach 2002-2008 pełnił funkcje w organach nadzorczych spółek kapitałowych. Obecnie w radach nadzorczych spółek: BBI Zeneris S.A., NFI SA, CP Energia SA. W latach 2001 -2008 pełnił funkcje w organach zarządzających spółek kapitałowych m.in. w okresie 2003-2008 członek Zarządu i Dyrektor Finansowy w Odratrans S.A., w okresie 2003-2005 członek Zarządu w I Funduszu Mistral S.A., w okresie 2001-2003 członek Zarządu w Krakowskiej Fabryce Armatur S.A. W latach 1995-2001 – makler papierów wartościowych, analityk, doradca inwestycyjny, naczelnik Wydziału Zarządzania Portfelem w Domu Maklerskim Penetrator S.A.

Jerzy Rosnowski – Członek Rady

Absolwent Politechniki Gdańskiej - studia inżynierskie na Wydziale Zarządzania, Reading University (Wielka Brytania) - studia magisterskie w dziedzinie rynków finansowych oraz London School of Economics – studia podyplomowe Accounting & Finance. Analityk w Departamencie Bankowości Inwestycyjnej UniCredit CAIB Poland, gdzie zajmuje się doradztwem przy transakcjach M&A oraz ECM (m.in. w sektorze chemicznym, energetycznym, TMT, branży deweloperskiej); uprzednio (w latach 2006-07) pracował w dziale analiz rynku akcji regionu Europy Środkowo-Wschodniej CAIB International Markets w Londynie (obecnie UniCredit CAIB Securities UK).

W 2009 roku zaszła zmiany personalne w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2009 roku odwołało ze składu Rady Tomasza Pańczyszyna i Rafała Manii oraz powołało w ich miejsce Andrzeja Soczek i Jerzego Rosnowskiego.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) zatwierdzanie rocznych programów działalności spółki;
- 2) badanie sprawozdań finansowych, sprawozdań zarządu i jego wniosków co do podziału zysku lub pokrycia straty oraz składanie walnemu zgromadzeniu sprawozdania z wyniku badań;
- 3) składanie wniosków o udzielenie członkom zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- 4) reprezentowanie spółki w umowach jak również w sporach z członkami zarządu;
- 5) wyrażanie zgody na udzielenie przez spółkę nieprzewidzianych w rocznym programie działalności spółki poręczeń, gwarancji, zaciąganie kredytów i pożyczek nieprzewidzianych w rocznym programie działalności spółki i dokonywanie innych nieprzewidzianych w tym programie obciążeń majątku ruchomego i nieruchomego spółki.
- 6) wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciąganie zobowiązań do świadczeń przewyższających jednorazowo kwotę 250.000 euro, a w skali roku kalendarzowego łącznie równowartość kwoty 1.000.000 euro, według średniego kursu NBP, z wyłączeniem dokonywania czynności prawnych związanych z wykonaniem zatwierdzonego

- rocznego programu działalności spółki lub dokonywania zakupu surowców i sprzedaży towarów i produktów spółki;
- 7) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego;
 - 8) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
 - 9) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie udziałów, objęcie, nabycie lub zbycie akcji w innych spółkach, za wyjątkiem akcji dopuszczonych do obrotu publicznego

W ramach Rady Nadzorczej działają 2 komitety:

- Komitet do spraw Audytu oraz
- Komitet do spraw Wynagrodzeń.

Komitety zostały powołane w roku 2007. W skład każdego z komitetów wchodzi niezależni członkowie Rady. Ponadto w związku z faktem że Rada Nadzorcza liczy 5 osób (minimalna liczba wymagana przez prawo) to skład Komitetu ds. Audytu, którego przewodniczącym jest Ryszard Rusak wchodzi wszyscy członkowie rady nadzorczej.

Do zadań Komitetu ds. Audytu należą m.in:

- nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki i Grupy;
- nadzorowanie procesów zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie systemów audytu wewnętrznego
- monitorowanie wykonywania czynności rewidentów finansowych
- monitorowanie niezależności podmiotu badającego sprawozdania finansowe i rekomendowanie jego wyboru

W 2009 roku Rada odbyła 3 posiedzenia oraz kilka głosowań korespondencyjnych za pomocą środków porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza omawiała i podjęła uchwały dotyczące m.in. zagadnień:

- wyników finansowych Spółki w 4 kwartale 2008 roku a następnie bieżących wyników 2009 roku
- budżetu Spółki na rok 2009
- funkcjonowania rynku biopaliw w Polsce i umowy Grupy na dostawy estrów
- kredytów obrotowych Spółki w tym kredytów finansujących zakup rzepaku
- prowadzonych przez Spółkę działań zabezpieczających przychody i wydatki poprzez terminowe transakcje walutowe i towarowe
- audytu obszaru finansów w Spółce ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk
- nabycia nieruchomości
- akceptacji sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za 2008 rok
- wyrażenia opinii w sprawie przeznaczenia zysku za 2008 rok
- przyjęcia sprawozdania ze swojej działalności w 2008 roku
- struktury kosztów Spółki
- skupu rzepaku w roku 2009
- wynagrodzenia Zarządu
- komitetu ds. audytu

Zarząd Elstar Oils Spółka SA realizując zasady "Dobrych Praktyk w spółkach publicznych" przekazał raportem w dniu 21 czerwca 2010 roku sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej zawierające zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

VI. Relacje inwestorskie w Elstar Oils SA

Spółka poświęca szczególnie dużo uwagi i troski zapewnieniu dobrej komunikacji Spółki z akcjonariuszami i wszystkimi interesariuszami. Głównymi celami w zakresie relacji inwestorskich są: informowanie o działalności i wynikach spółki, informowanie o sytuacji na rynkach na których działa Spółka i Grupa, budowanie wiarygodności i wpływanie na odpowiednią wycenę spółki. W 2009 roku powołano w Spółce stanowisko Dyrektora ds. Korporacyjnych, któremu podlega obszar relacji inwestorskich.

Komunikacja w zakresie relacji inwestorskich w 2009 roku była szczególnie ważna z uwagi na sytuację gospodarczą w kraju i na świecie w okresie spowolnienia gospodarczego.

Spółka regularnie organizuje telekonferencje po publikacji wyników kwartalnych podczas których omawia wyniki, prezentuje sytuację Spółki, jej działalność i rynki działania, odpowiada na pytania.

Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną. Wszystkie istotne zdarzenia są ogłaszane w postaci raportów bieżących i publikowane na stronie internetowej spółki. Ponadto Spółka przekazuje mediom komunikaty prasowe. Na stronie internetowej Spółka zamieszcza dokumenty korporacyjne, w tym raporty bieżące oraz okresowe, życiorysy zawodowe członków organów, informacje dotyczące zwoływania Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki dokłada starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji o spółce i poszanowanie praw akcjonariuszy, niezależnie od wielkości posiadanego przez nich pakietu akcji.

Ponadto w roku 2009 konsekwentnie prowadzone były pozostałe działania z zakresu relacji inwestorskich. Inwestorzy i analitycy giełdowi mieli okazję spotkać się z przedstawicielami Zarządu Spółki w ramach licznych konferencji, road-show oraz spotkań indywidualnych. W 2009 roku odbyło około stu takich spotkań.

Podpisy

Stanisław Rosnowski – Prezes Zarządu

Zbigniew Łuczkowski – Członek Zarządu

Wojciech Wityk - Członek Zarządu

Andrzej Konefał - Członek Zarządu

Elbląg, 19 marca 2010