



polWAX
Parafiny przemysłowe



*Pozostałe informacje do raportu kwartalnego
POLWAX S.A. za III kwartał 2017 roku*

Jasło, 16 listopada 2017 r.

Full
Synergy

 PEOPLE

 TECHNOLOGY

 ECOLOGY

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego POLWAX S.A.

**Raport kwartalny za okres
Od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku**

ZARZĄD POLWAX S.A.:

Dominik Tomczyk
Prezes Zarządu

.....

Jacek Stelmach
Wiceprezes Zarządu

.....

Piotr Kosiński
Wiceprezes Zarządu

.....

Marta Wojdyła
Główny Księgowy

.....

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO).....	5
2. Informacje o POLWAX S.A.....	7
2.1 Opis organizacji Spółki	7
2.2 Opis działalności Spółki.....	7
2.3 Organy Spółki	9
2.3.1 Zarząd.....	9
2.3.2 Rada Nadzorcza	9
2.3.3 Komitet audytu	9
3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.	9
3.1. Działalność operacyjna.....	10
3.2. Informacje bieżące.....	11
3.3. Inwestycje	12
3.4. Wyniki finansowe w III kwartale 2017 roku.....	12
4. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie.....	14
5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.....	14
6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	14
7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	14
8. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	15
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	16
10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	16
11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.	16

12. Inne informacje, które zdaniem POLWAX S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez POLWAX S.A. 16
13. Wskazanie czynników, które w ocenie POLWAX S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez POLWAX S.A. wyniki, w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. 17

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco okres od	3 kwartały narastająco okres od	3 kwartały narastająco okres od	3 kwartały narastająco okres od
	01.01.2017 do 30.09.2017 PLN	01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	01.01.2017 do 30.09.2017 EUR	01.01.2016 do 30.09.2016 EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	205 247	207 724	48 219	47 547
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 083	20 454	4 483	4 682
III. Zysk (strata) brutto	18 191	19 975	4 274	4 572
IV. Zysk (strata) netto	14 648	16 086	3 441	3 682
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 327	-8 764	-2 661	-2 006
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 422	-3 611	-3 858	-827
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 355	13 316	6 661	3 048
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	606	941	142	215
IX. Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	196 024	139 984	45 491	31 642
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	94 246	52 854	21 871	11 947
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 384	354	1 714	80
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	79 485	43 772	18 446	9 894
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	101 778	87 130	23 619	19 695
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	515	515	120	116
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	10 300 000	10 300 000	10 300 000	10 300 000

XVI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą/udział (PLN/EUR)	1,42	1,58	0,33	0,36
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,42	1,58	0,33	0,36
XVIII. Wartość księgowa na akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,88	8,46	2,29	1,91
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,88	8,46	2,29	1,91
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EUR w poszczególnych okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi wynosiły:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2017 do 30.09.2017	4,2566	4,1737	4,4157	4,3091
Od 01.01.2016 do 31.12.2016	4,3757	4,2355	4,5035	4,4240
Od 01.01.2016 do 30.09.2016	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120

*) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do USD w poszczególnych okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi wynosiły:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2017 do 30.09.2017	3,8043	3,5239	4,2271	3,6519
Od 01.01.2016 do 31.12.2016	3,9680	3,7193	4,2493	4,1793
Od 01.01.2016 do 30.09.2016	3,9240	3,7193	4,1475	3,8558

*) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

2. Informacje o POLWAX S.A.

2.1 Opis organizacji Spółki

Spółka jest przedsiębiorstwem o strukturze dwuoddziałowej, przy czym oddziały nie zostały wyodrębnione prawnie i finansowo, jako jednostki niezależne. Oddziały zlokalizowane są:

- w Jaśle – siedziba Spółki, zakład produkcyjny parafin, oddział laboratorium, administracja;
- w Czechowicach – Dziedzicach – zakład produkcyjny parafin, produkcja świec i zniczy, oddział laboratorium, administracja.

Ponadto Spółka posiada dwa biura zlokalizowane w Krakowie oraz w Warszawie.

W strukturze organizacyjnej POLWAX S.A. występują trzy zakłady produkcyjne:

- Zakład Produkcji Parafin w Jaśle;
- Zakład Produkcji Parafin w Czechowicach- Dziedzicach;
- Zakład Produkcji Zniczy i Świec zlokalizowany w Czechowicach – Dziedzicach.

oraz dwa oddziały Laboratorium – w Jaśle oraz Czechowicach-Dziedzicach.

Z dniem 01.07.2017r w strukturze organizacyjnej powołano w pionie Dyrektora Finansowego służby księgowo. W szczególności, ewidencją zdarzeń księgowych zajmuje się Biuro Rachunkowości - kierowane przez Szefa Biura Rachunkowości - Głównego Księgowego, a także Dział Księgowości Główniej, kierowany przez Kierownika Działu Księgowości Główniej.

2.2 Opis działalności Spółki

Polwax Spółka Akcyjna, z siedzibą w Jaśle przy ulicy 3-go Maja 101, jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000421781.

Polwax należy do ścisłej czołówki największych europejskich producentów i dystrybutorów rafinowanych i odwanianych parafin oraz szerokiego asortymentu wosków parafinowych. Dzięki zastosowaniu nowoczesnych procesów technologicznych, wysokiej i stabilnej jakości wyrobów oraz współpracy z wieloma jednostkami badawczymi, jak również dopasowaniu oferty do indywidualnych potrzeb klienta, produkty Spółki mają ugruntowaną pozycję na rynku. Obecnie Spółka jest największym polskim producentem parafin rafinowanych oraz szerokiego asortymentu wosków naftowych.

Produkty Spółki znajdują zastosowanie w różnorodnych gałęziach przemysłu, takich jak: przemysł nawozowy, odlewnictwo precyzyjne, przetwórstwo drzewne, produkcja lakierów i farb, przemysł gumowy, przemysł papierniczy i opakowaniowy, produkcja materiałów budowlanych, produkcja materiałów wybuchowych, produkcja świec i zniczy oraz przemysł spożywczy i kosmetyczny.

Ponadto Polwax posiada w ofercie szeroki asortyment świec i zniczy produkowanych w oparciu o nowoczesną technologię maszynową obejmującą produkcję seryjną oraz świece artystyczne wytwarzane w procesie produkcji ręcznej. Spółka produkuje świece i znicze zarówno w segmencie ekskluzywnym, jak i w segmencie produktów budżetowych. W zakresie produkcji świec i zniczy Spółka realizuje duże wolumenowo kontrakty, w szczególności typu private label (marka własna sprzedawcy).

Zakres działalności w dziedzinie badań laboratoryjnych obejmuje kompleksowe badania produktów naftowych, takich jak: benzyny silnikowe, LPG, oleje napędowe, opałowe i przemysłowe, smary, parafiny, asfalty oraz FAME i oleje rzepakowe. Akredytowane Laboratorium Polwax S.A. posiada także kompetencje uprawniające do wykonywania analiz z zakresu ochrony środowiska naturalnego, w szczególności powietrza i wód gruntowych oraz ich zanieczyszczeń. Spółka świadczy również usługi monitoringu paliw i ścieków na stacjach paliw a także prowadzi badania w zakresie środowiska pracy.

Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka działalność gospodarcza, prowadzona na własny rachunek oraz w pośrednictwie, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w następującym zakresie ujawnionym w Krajowym Rejestrze Sądowym (według Polskiej Klasyfikacji Działalności):

1. PKD 19.20.Z – wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej jako przedmiotu przeważającej działalności,
2. PKD 20.11 – produkcja gazów technicznych,
3. PKD 20.59 – produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
4. PKD 32.99 – produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
5. PKD 46.75 – sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
6. PKD 46.76 – sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
7. PKD 52.1 – magazynowanie i przechowywanie towarów,
8. PKD 71.2 – badania i analizy techniczne,
9. PKD 72.1 – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
10. PKD 74.90 – pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Aktywa produkcyjne oraz laboratoria zlokalizowane są w Jaśle oraz Czechowicach –Dziedzicach.

Spółka Polwax S.A. została założona w 1999 roku, w oparciu o aktywa Rafinerii Jasło S.A. Spółka w latach 2004 do 2011 funkcjonowała w strukturach Grupy Lotos. Na początku roku 2012 miał miejsce lewarowany wykup menadżerski, w którym wzięli udział menadżerowie Spółki, inwestorzy pasywni oraz fundusz private equity.

Nadrzędnym celem Spółki jest rozwój oferty produktowej dla zastosowań przemysłowych, oraz wprowadzanie na rynek nowych produktów o wysokiej wartości dodanej wynikający z przyjętej wizji: nowoczesna europejska firma – lider innowacyjnych przemysłowych specyfików parafinowych.

Deklaracja misji Spółki jest następująca:

1. Budowanie zaufania i więzi z klientami.
2. Rozwijanie oferty o innowacyjne produkty przyszłości.
3. Inwestycje wpływające na wzrost wartości firmy.
4. Troska o środowisko – „zielone” technologie.
5. Zapewnienie bezpieczeństwa i satysfakcji pracowników.

Polwax S.A. (Spółka, Emitent, Polwax) nie posiada i nie tworzy grupy kapitałowej, nie posiada również podmiotu dominującego nad Spółką.

Kapitał zakładowy w wysokości 515 000 PLN dzieli się na 10.300.000 akcji o wartości nominalnej 5 groszy każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje Spółki mają równe uprawnienia w zakresie dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki.

2.3 Organy Spółki

2.3.1 Zarząd

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie. Zarząd składa się z 3 członków:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Dominik Tomczyk	Prezes Zarządu
Jacek Stelmach	Wiceprezes Zarządu
Piotr Kosiński	Wiceprezes Zarządu

2.3.2 Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Rada Nadzorcza składa się z 5 członków:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Tomasz Biel	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Monika Gaszewska	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jolanta Iłowska	Członek Rady Nadzorczej
Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Domagała	Członek Rady Nadzorczej

2.3.3 Komitet audytu

Rada Nadzorcza w dniu 13.09.2017r. powołała Komitet audytu oraz uchwaliła Regulamin Komitetu audytu. Skład Komitetu audytu:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Robert Bednarski	Przewodniczący Komitetu Audytu
Jolanta Iłowska	Członek Komitetu Audytu
Grzegorz Domagała	Członek Komitetu Audytu

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

Struktura akcji

Seria	Liczba	Wartość nominalna
B	6.440.000	322.000 zł.
C	3.560.000	178.000 zł.
D	300.000	15.000 zł.

Seria B – akcje zwykłe na okaziciela

Seria C w liczbie 1 780 327 - akcje zwykłe na okaziciela

Seria C w liczbie 1 779 673 – akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ)

Seria D - akcje zwykłe na okaziciela

1. Część akcji serii C jest uprzywilejowane co do głosu, tj. jedna akcja daje uprawnienia do dwóch głosów na WZ.
2. Na dzień 30 września 2017 r. jak też na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie istnieją akcje (papiery wartościowe), dające specjalne uprawnienia kontrolne.

3.1. Działalność operacyjna

W trzecim kwartale 2017 roku popyt na wyroby Spółki nie odbiegał znacząco od analogicznego okresu roku poprzedniego. Aktywność produkcyjna w tym okresie była skoncentrowana na standardowych operacjach obciążenia mocy przetwórczych instalacji i stanowiła w ocenie Polwax S.A. regularną działalność wytwórczą. Ceny produktów oferowanych na rynku pozostawały podobnie jak w drugim kwartale 2017 r. pod presją panującej nadpodaży surowców oraz spadku cen gaczy parafinowych wykorzystywanych do produkcji. Ceny realizacji sprzedaży III kwartale 2017 r. spadły w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zwłaszcza w segmencie Wyroby do produkcji zniczy. Skutki tej sytuacji w trzecim kwartale 2017 zostały złagodzone przez wzrost aktywności handlowej skierowanej na poprawę wolumenu wyrobów w działalności podstawowej. Koncentrując się na analizie wybranych danych sprzedaży wyrobów do produkcji świecowo zniczowej i przemysłowej (stanowiącej 60% przychodów), nastąpił wzrost wolumenu o 11%, co przełożyło się na wzrost przychodów z tych grup o +1% porównując z rokiem ubiegłym. W tym ujęciu pominięto przychody z działalności Laboratoryjnej, sprzedaży wyrobów gotowych (świec i zniczy) oraz innych przychodów (usługi), ograniczając się do analityki sprzedaży wyrobów podstawowych.

Przekrój całościowy przychodów wskazuje na wzrost pozycji związanej ze sprzedażą wyrobów gotowych Zakładu Produkcji Zniczy i Świec, które stanowiły w trzecim kwartale 2017 38% przychodów całkowitych kwartału, i wzrosły o +11% w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2016. Powyższy wzrost związany był z poprawą wartości kontraktów świecowych i zniczowych, oraz przyspieszeniem terminów logistyki dostaw do sieci. W zestawieniu całkowitym przychodów trzeciego kwartału 2017 r. sprzedaż w grupach świecowo zniczowych stanowiła 45% zaś w grupach kierowanych do przemysłu 15%. Pozostałe przychody stanowiły 2% przychodów. Należy zaznaczyć że w komentowanym okresie przychody całkowite Spółki wzrosły o +4,5% w porównaniu z trzecim kwartałem 2016r.

Przychody w trzecim kwartale 2017 r. wynikające ze sprzedaży wyrobów spółki dedykowanych do przemysłu świecowego i zniczowego w komentowanym okresie, spadły o -2,3% pomimo wzrostu wolumenu o +8,8% zaś wzrost sprzedaży wolumenu wyrobów dedykowanych do przemysłu + 17,7% przełożył się na +12% wzrost przychodów w grupach przemysłowych w stosunku do trzeciego kwartału 2016r. Utrzymując się od drugiego kwartału 2017 r. wspomniany wcześniej trend spadków cenowych zarówno po stronie zakupowej surowców jak również dotyczący cen realizacji sprzedaży wyrobów, wynikał głównie z powodu nadpodaży i wzmocnienia aktywności konkurencji. Czynnikiem determinującym sytuację na rynku, była w dużej mierze obniżka i stabilizacja notowań ropy naftowej i wyrobów ropopochodnych w całym łańcuchu produktowym oraz mająca miejsce w analizowanym okresie struktura wyrobów oferowanych przez importerów.

Głównymi czynnikami mającym wpływ na zmianę struktury przychodów miały: rynkowa sytuacja podaży-popytu, niska dostępność surowca do produkcji asortymentu w grupie Woski do zastosowań specjalnych, aktywność importerów oraz spadki cen wyrobów. Analiza struktury grup

asortymentowych wskazuje na wzrosty popytu w trzecim kwartale 2017 w odniesieniu do analogicznego okresu 2016 r. w grupach:

- Środki ochrony antykorozyjnej +59,2%,
 - Antyzbrylacze do nawozów +45,8%,
 - Pozostałe wyroby dla przemysłu +46,2%,
 - Woski przeznaczone do kontaktu z żywnością +5,3%
- oraz trzykrotny wzrost przychodów w grupach nisko wolumenowych Kleje typu HotMelt oraz Masy modelowe.

Główny powód spadku przychodów w grupie „Woski do zastosowań specjalnych” -48,7% to dostępność półproduktów dostarczanych z outsourcingu wtórnego odolejania gaczy. Spadek popytu oraz aktywność konkurencji w kategorii emulsje parafinowe spowodował ograniczenie przychodów w grupie „Produkty do impregnacji drewna” -16,9%. Grupy „Produkty do wyrobów świecarskich” oraz „Woski specjalne do produkcji świec” odnotowały minimalny wzrost.

3.2. Informacje bieżące

W dniu 13 września 2017 roku Rada Nadzorcza Polwax S.A. dokonała wyboru Komitetu Audytu oraz uchwaliła Regulamin Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu powołanego przez Radę Nadzorczą Polwax S.A.:

- Przewodniczący Komitetu Audytu Robert Bednarski ;
 - Członek Komitetu Audytu Jolanta Iłowska ;
 - Członek Komitetu Audytu Grzegorz Domagała.
- **Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Polwax S.A.**

W dniu 13.07.2017 roku **raportem bieżącym nr 23/2017** Zarząd Spółki informował, że w tym dniu otrzymał uchwałę Zarządu GPW w Warszawie o dopuszczeniu do obrotu giełdowego z dniem 17 lipca 2017r. na rynku podstawowym 135.250 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

- **Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie rejestracji akcji.**

W dniu 14.07.2017 roku **raportem bieżącym nr 24/2017** Zarząd Spółki informował, w nawiązaniu do raportu nr 22/2017, o otrzymaniu w tym dniu Komunikatu Działu Operacyjnego KDPW S.A. informującego, że w dniu 17.07.2017r. nastąpi rejestracja 135.250 akcji serii D Polwax S.A. i oznaczenie ich kodem PLPOLWX00026.

- **Przyjęcie przez Zarząd Spółki zmian w Statucie Spółki oraz pozytywne zaopiniowanie zmian przez Radę Nadzorczą Spółki.**

Zarząd Polwax S.A. informował **raportem bieżącym nr 25/2017** z dnia 13.09.2017 roku, że w tym dniu przyjął uchwałę nr 76/2017 w sprawie dokonania zmian w Statucie Spółki. Proponowane zmiany dotyczyły:

- konieczności dostosowania dokumentu do Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,

- wprowadzenia zmian w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej,
- wprowadzenia zmian w zakresie kapitału zakładowego Spółki, w szczególności związane z zakończeniem programu opcji menadżerskich.

Uchwalone przez Zarząd Spółki zmiany w Statucie zostały w tym samym dniu pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą Spółki. Nie został przygotowany tekst jednolity Statutu. W powyższym raporcie poinformowano ponadto, że ostateczną decyzję o ich wprowadzeniu do Statutu Spółki podejmie najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki, które może na podstawie kodeksu spółek handlowych upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu.

- **Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A.**

W dniu 19.09.2017 roku Zarząd Spółki poinformował **raportem bieżącym nr 26/2017** o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. (w skrócie „NWZ”) na dzień 19 października 2017 roku. Przedstawione zostały projekty uchwał w przedmiocie zmiany Statutu Spółki oraz projekt uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do uchwalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki.

Ponadto w porządku obrad przewidziano podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej (w skrócie „RN”) oraz podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej (poprzez uchwalenie tekstu jednolitego tegoż regulaminu).

Uchwały w sprawie zmian w składzie RN dotyczyły zatwierdzenia powołania członka Rady Nadzorczej (Grzegorza Domagały) w drodze kooptacji, a w razie nie dokonania przez NWZ tegoż zatwierdzenia, przedstawiono (jako ewentualny dla zapewnienia minimalnego pięcioosobowego składu RN) projekt uchwały NWZ w sprawie dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej jako następcy dokooptowanego członka Rady Nadzorczej. Informację o powiększeniu składu RN w drodze kooptacji Spółka przekazała w dniu 29.05.2017 roku raportem bieżącym nr 19/2017 oraz w raporcie okresowym za pierwsze półrocze 2017 roku (w dniu 6 września 2017 roku).

Proponowana na NWZ zmiana Regulaminu Rady Nadzorczej wynikała głównie z konieczności dostosowania postanowień Regulaminu do Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w szczególności w zakresie Komitetu Audytu. Pozostałe proponowane zmiany były o charakterze redakcyjnym i porządkowym i polegały na ujednorodnieniu i doprecyzowaniu istniejących zapisów.

3.3. Inwestycje

W III kwartale 2017r. Generalny Realizator Inwestycji kontynuował prace projektowe instalacji odolejania rozpuszczalnikowego w Czechowicach-Dziedzicach. Zaawansowanie projektów na koniec kwartału wyniosło 85%. Równolegle prowadzony był przez GRI wybór wykonawców i dostawców elementów instalacji. Uzyskana została prawomocna decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji inwestycji, a następnie wystąpiono z wnioskiem o wydanie warunków zabudowy i zagospodarowania terenu. Pod koniec września GRI przejął plac budowy i przystąpił do organizacji zaplecza.

3.4. Wyniki finansowe w III kwartale 2017 roku

Zysk netto Polwax S.A. w III kwartale 2017 roku wyniósł 8 091 tys. zł. W III kwartale 2016 roku zysk wynosił 8 404 tys. zł.

Główne pozycje dochodów i ich wpływ na wynik finansowy Polwax S.A. w III kwartale 2017 roku:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość 94 903 tys. zł i wzrosły w porównaniu do przychodów w III kwartale 2016 roku o 4,5%.
- Koszt własny sprzedaży wyniósł 76 975 tys. zł i był wyższy niż w analogicznym okresie 2016 roku o 4,9% czyli 3 582 tys. zł,
- Koszty sprzedaży wyniosły 3 858 tys. zł, wzrosły o 14,2% w porównaniu III kwartału 2016 roku. Wzrost kosztów sprzedaży w III kwartale 2017 roku związany jest z wyższymi kosztami usług logistyczno – magazynowych. Wskaźnik relacji kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży ogółem wyniósł 4,1% w III kwartale 2017 roku, w analogicznym okresie 2017 roku osiągnął wartość 3,7%,
- Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 4 011 tys. zł i w porównaniu do III kwartału 2016 roku były wyższe o 473 tys. zł, tj. o 13,4%. Koszty ogólnego zarządu stanowiły odpowiednio 4,2% i 3,9% zrealizowanych przychodów ze sprzedaży,
- POLWAX S.A. w raportowanym okresie osiągnął wynik EBITDA w wysokości 11 628 tys. zł, tj. niższy o 2,4% niż w porównywalnym okresie 2016 roku: 11 917 tys. zł.
- Marża EBITDA w III kwartale 2017 roku osiągnęła wartość 12,3%, natomiast 13,1% w III kwartale 2016r.,
- Podatek dochodowy w III kwartale 2017 roku wyniósł 1 946 tys. zł i był na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego i wówczas wynosił 1 993 tys. zł.

Tabela 1 Wyniki finansowe Polwax S.A. w III kwartale 2017 i 2016 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2017 roku	III kwartał 2016 roku	Różnica tys. zł (2017- 2016)	Różnica %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	94 903	90 819	4 084	4,5%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	76 975	73 393	3 582	4,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 928	17 426	502	2,9%
Koszty sprzedaży	3 858	3 377	481	14,2%
Koszty ogólnego zarządu	4 011	3 538	473	13,4%
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 059	10 511	-452	-4,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 425	10 791	-366	-3,4%
Zysk (strata) brutto	10 037	10 397	-360	-3,5%
Podatek dochodowy	1 946	1 993		
Zysk (strata) netto	8 091	8 404	-313	-3,7%

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

W raportowanym okresie zanotowano wyższy ilościowy obrót o 1 628 tony, tj. 11% oraz niższą średnią cenę sprzedaży podstawowych produktów parafinowych. Średnia cena sprzedaży podstawowych produktów parafinowych w III kwartale 2017 roku była niższa o 8,9% od średniej ceny sprzedaży w analogicznym okresie 2016 roku.

Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w III kwartale 2017 roku wyniosła 16 555 ton, z czego 3 492 ton stanowiła sprzedaż eksportowa. Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w analogicznym okresie 2016 roku wyniosła 14 327 ton, z czego 3 439 ton stanowiła sprzedaż eksportowa.

Sprzedaż eksportowa i wewnątrzwspólnotowa wyrobów parafinowych zmalała wartościowo w okresie objętym raportem o 7,3% w stosunku do poziomu z roku 2016.

Tabela 2 Sprzedaż wyrobów gotowych w ujęciu wolumenowym w okresie objętym raportem*

<i>dane w tys. ton</i>	III Q 2017	III Q 2016
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich	12,4	11,4
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	4,1	3,5
Razem	16,5	14,9

**Dane nie obejmują świec i zniczy*

Tabela 3 Przychody ze sprzedaży w okresie objętym raportem w podziale na główne kategorie produktowe

<i>dane w tys. zł</i>	III Q 2017	III Q 2016
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich, znicze i świece	78 563	76 120
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	14 495	12 931
Usługi, towary i materiały	1 845	1 769
Razem	94 903	90 819

4. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zjawiska, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na uzyskane przez Spółkę wyniki finansowe.

5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.

Polwax S.A. (Spółka, Emitent, Polwax) nie posiada i nie tworzy grupy kapitałowej, nie posiada również podmiotu dominującego nad Spółką.

6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania sprawozdania finansowego za III kwartał 2017r.

Wg wiedzy Zarządu na dzień przekazania raportu za III kw. 2017r. akcjonariuszami, którzy posiadają co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze kapitału	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dominik Tomczyk	1 189 213	11,55%	2 378 426	19,69
Patrycja Stokłosa	350 014	3,40%	700 028	5,80
TFI PZU S.A.*	747 728	7,26%	747 728	6,19
Aviva OFE AVIVA BZW WBK	700 000	6,80%	700 000	5,79
Nationale Nederlanden (wcześniej OFE ING)	700 000	6,80%	700 000	5,79
Trigon TFI S.A.	656 050	6,37%	656 050	5,43

* Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA oraz zarządzane przez TFI PZU SA fundusze inwestycyjne:

PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy

PZU SFIO Globalnych Inwestycji

Struktura akcjonariatu - akcjonariuszy, którzy posiadają co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu- nie uległa zmianie od poprzedniego raportu, tj. Raportu okresowego za I półrocze 2017r.

8. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zarząd

Członek Zarządu	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 r.
Dominik Tomczyk	1 189 213 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.). Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 11,55% kapitału zakładowego i dające 19,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Jacek Stelmach	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% kapitału i dające 2,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Piotr Kosiński	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% kapitału i dające 2,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Stan posiadania akcji przez członków Zarządu nie uległ zmianie od poprzedniego raportu, tj. Raportu okresowego za I półrocze 2017r.

Osoby Zarządzające nie posiadają opcji uprawniających do nabycia akcji .

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 roku jak też stan ich posiadania nie uległ zmianie w okresie od poprzedniego raportu, tj. Raportu okresowego za I półrocze 2017r.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji uprawniających do nabycia akcji.

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie III kwartału 2017 roku, jak również do dnia przekazania przedmiotowego raportu okresowego nie toczyły się ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki.

10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Spółka w III kwartale 2017 roku nie zawierała z akcjonariuszami i osobami z nimi powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie sprawozdawczym zdarzenia takie nie występowały.

12. Inne informacje, które zdaniem POLWAX S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez POLWAX S.A.

Brak informacji spełniających kryteria.

13. Wskazanie czynników, które w ocenie POLWAX S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez POLWAX S.A. wyniki, w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Spółki, w perspektywie kolejnego okresu sprawozdawczego istotny wpływ na osiągnięte przez Polwax S.A. wyniki będą miały nadal następujące czynniki:

- kształtowanie się podaży i popytu na gacze parafinowe w Polsce w tym poziom importu gaczy z kierunków wschodnich,
- poziom produkcji branż przemysłowych w Polsce i Europie,
- otoczenie makroekonomiczne, w szczególności trend notowań cen produktów ropopochodnych
- kształtowanie się relacji pary walut USD/PLN, EUR/PLN, która mogą mieć zmienny wpływ na wyniki.