



polWAX
Parafiny przemysłowe



*Pozostałe informacje do raportu kwartalnego
POLWAX S.A. za III kwartał 2019 roku*

Jasło, 19 listopada 2019 r.

Full
Synergy

 PEOPLE

 TECHNOLOGY

 ECOLOGY

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego POLWAX S.A.

Raport kwartalny za okres
Od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku

ZARZĄD POLWAX S.A.:

Leszek Stokłosa
Prezes Zarządu

.....

Tomasz Nadolski
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	8
2.3.1 Zarząd	8
2.3.2 Rada Nadzorcza	8
2.3.3 Komitet audytu	10
3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.	10
3.1. Działalność operacyjna	10
3.2. Informacje bieżące	11
3.3. Inwestycje	17
3.4. Wyniki finansowe w III kwartale 2019 roku	24
4. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie.....	26
5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.	26
6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	26
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 okresowego.....	26
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 okresowego.	28
9. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	29
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.	30
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.	31

- 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. 31**
- 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. 31**

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
	01.01.2019 do 30.09.2019 PLN	01.01.2018 do 30.09.2018 PLN	01.01.2019 do 30.09.2019 EUR	01.01.2018 do 30.09.2018 EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	152 769	196 973	35 457	46 308
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 189	16 679	3 757	3 921
III. Zysk (strata) brutto	15 185	16 214	3 524	3 812
IV. Zysk (strata) netto	12 132	13 097	2 816	3 079
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-43 553	-16 664	-10 108	-3 918
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 463	-17 265	-1 732	-4 059
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	54 710	35 641	12 698	8 379
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	3 694	1 712	857	402
IX. Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	259 273	198 614	59 281	46 189
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	125 240	76 713	28 635	17 840
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	168	339	38	79
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	119 153	70 412	27 244	16 375
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	134 033	121 901	30 646	28 349
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	515	515	118	120
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)	1,18	1,27	0,27	0,30
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,18	1,27	0,27	0,30
XVIII. Wartość księgową na akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	13,01	11,84	2,98	2,75
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	13,01	11,84	2,98	2,75
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

Pszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według średnich 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 01.01.2019 do 30.09.2019	4,3086	4,2406	4,3891	4,3736
Od 01.01.2018 do 31.12.2018	4,2669	4,1423	4,3978	4,3000
Od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,2535	4,1423	4,3978	4,2714

*) 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 01.01.2019 do 30.09.2019	3,8426	3,7243	4,0154	4,0000
Od 01.01.2018 do 31.12.2018	3,6227	3,3173	3,8268	3,7597
Od 01.01.2018 do 30.09.2018	3,5688	3,3173	3,7871	3,6754

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

2. Informacje o POLWAX S.A.

2.1 Opis organizacji 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.

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 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.

Normy i systemy funkcjonujące w Spółce:

- PN – EN ISO 9001-2015;
- PN – N – 18001:2004;
- PN – EN ISO 14001:2015.

Spółka posiada certyfikowany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji Zintegrowany System Zarządzania (ZSZ) na zgodność z wyżej wymienionymi normami, w zakresie: produkcji, projektowania, obrotu parafinami, woskami, zniczami, świecami; usługi rafinacji, konfekcjonowania i odwaniania wyrobów parafinowych; usługi badań produktów naftowych, wód, ścieków, chemikaliów, środowiska pracy oraz poboru prób. - ważny do 04.01.2021 r.

Spółka posiada Certyfikat Akredytacji Laboratorium Badawczego nr AB 391 wydany przez Polskie Centrum Akredytacji poświadczający, że Laboratorium Polwax S.A. spełnia wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005. Akredytowane metody badawcze określono w Zakresie Akredytacji Laboratorium Badawczego nr AB 391.

2.2 Opis działalności Spółki

Polwax należy do ścisłej czołówki największych europejskich producentów i dystrybutorów rafinowanych i odwanianych parafin oraz szerokiego asortymentu wosków parafinowych i produktów komponowanych na bazie parafin. Jednocześnie Spółka jest największym polskim producentem parafin rafinowanych oraz szerokiego asortymentu wosków naftowych. Dzięki zastosowaniu nowoczesnych procesów technologicznych, wysokiej i stabilnej jakości wyrobów oraz współpracy z wieloma

jednostkami badawczymi, jak również dopasowywaniu oferty do indywidualnych potrzeb klienta, produkty Spółki mają ugruntowaną pozycję na rynkach, na których są obecne.

Produkty Spółki znajdują szerokie zastosowanie w różnych 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.

Polwax posiada również w swojej ofercie szeroki asortyment gotowych świec i zniczy, wytwarzanych w oparciu o nowoczesną technologię maszynową, obejmującą produkcję seryjną, oraz świece artystyczne wytwarzane w procesie produkcji ręcznej. W tym zakresie Spółka realizuje znaczące wolumenowo kontrakty, w szczególności dostarczając wyroby pod marką własną dystrybutora (private label).

Zarówno na potrzeby własne, jak i na zlecenia podmiotów zewnętrznych, Spółka prowadzi działalność w zakresie badań laboratoryjnych. Obejmuje ona kompleksowe badania zarówno produktów naftowych, takich jak benzyny silnikowe, gazy (LPG), oleje napędowe, opałowe i przemysłowe, smary, parafiny, asfalty, jak i estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME) i olejów rzepakowych. Akredytowane laboratorium należące do Spółki posiada także kompetencje uprawniające do wykonywania szeregu analiz z zakresu ochrony środowiska naturalnego.

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

Zarząd składa się z trzech członków.

Na dzień 30 września 2019 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Leszek Stokłosa	Prezes Zarządu
Tomasz Nadolski	Wiceprezes Zarządu
Piotr Kosiński	Wiceprezes Zarządu

2.3.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków.

Skład Rady Nadzorczej na 30 września 2019 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Wiesław Skwarko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Pater	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Domagała	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Moczkowski	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Markowski	Członek Rady Nadzorczej

Informację o składzie Rady Nadzorczej w trzech kwartałach 2019 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Tomasz Biel	Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 07.08.2019 roku
Monika Gaszewska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej do dnia 24.06.2019 roku
Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej do 11.09.2019 roku
Grzegorz Domagała	Członek Rady Nadzorczej
Marek Zatorski	Członek Rady Nadzorczej do dnia 23.04.2019 roku
Wiesław Skwarko	Członek Rady Nadzorczej od dnia 23.04.2019 roku do 15.07.2019 roku
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 15.07.2019 roku do 26.08.2019 roku
	Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 26.08.2019 roku
Rafał Moczkowski	Członek Rady Nadzorczej od 01.07.2019 roku
Krzysztof Pater	Członek Rady Nadzorczej od 12.08.2019 roku do 26.08.2019 roku
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 26.08.2019 roku
Paweł Markowski	Członek Rady Nadzorczej od 30.09.2019 roku

W dniu 23.04.2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (kontynuujące obrady z dnia 25 marca 2019 roku) odwołało Członka Rady Nadzorczej Marka Zatorskiego oraz powołało na Członka RN Wiesława Skwarko.

W dniu 01.07.2019 r. w skład Rady Nadzorczej został powołany w drodze kooptacji wg §13 ust. 6 Statutu Spółki Pan Rafał Moczkowski, w związku ze złożoną w dniu 24.06.2019 przez Panią Monikę Gaszewska rezygnacją (ze skutkiem na dzień 25.06.2019 r.) z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 12.08.2019 r. w skład Rady Nadzorczej został powołany w drodze kooptacji wg §13 ust. 6 Statutu Spółki Pan Krzysztof Pater, w związku ze złożoną w dniu 07.08.2019 roku przez Pana Tomasza Biela rezygnacją (ze skutkiem na dzień 08.08.2019 r.) z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 30.09.2019 r. w skład Rady Nadzorczej został powołany w drodze kooptacji wg §13 ust. 6 Statutu Spółki Pan Paweł Markowski, w związku ze złożoną w dniu 11.09.2019 roku przez Pana Roberta Bednarskiego rezygnacją z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 15 lipca Rada Nadzorcza w drodze uchwały delegowała Członka RN Pana Wiesława Skwarko do czasowego sprawowania nadzoru nad inwestycją prowadzoną pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczu parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” w Czechowicach -Dziedzicach.

2.3.3 Komitet audytu

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Grzegorz Domagała	Przewodniczący Komitetu Audytu
Wiesław Skwarko	Członek Komitetu Audytu
Krzysztof Pater	Członek Komitetu Audytu

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

3.1. Działalność operacyjna

Działalność Spółki w III kwartale 2019 r nie odbiegała od standardowej działalności w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównym czynnikiem który miał wpływ na funkcjonowanie Polwax S.A. w obszarze produkcyjnym i handlowym było obniżenie skali dostaw mas zniczowych do jednego z kluczowych odbiorców, ze względu na zmianę jego strategii zakupowej. Podobnie jak w pierwszym półroczu 2019 roku trzeci kwartał 2019 był pod znakiem nadpodaży w głównych segmentach surowców importowanych w tym gaczu parafinowych, oraz gotowych parafin chińskich, niskiego popytu rynkowego, co w konsekwencji przełożyło się na dużą presję odbiorców oczekujących obniżki cen wyrobów gotowych. Działania handlowe w głównej mierze koncentrowały się na pozyskaniu nowych klientów celem uzupełnienia wolumenu mas zniczowych, jak również położono duży nacisk na rozwój wosków parafinowych dedykowanych do przemysłu.

Wartość przychodów ze sprzedaży ogółem spadła w trzecim kwartale br. o -21,3% wobec analogicznego okresu w roku ubiegłym, w tym przychody ze sprzedaży krajowej były niższe o 21,86 mln PLN tj. – 26,2%, natomiast poziom sprzedaży eksportowej wzrósł o 5,5% a wartościowo o 0,83 mln PLN w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Powyższe wpłynęło na pogorszenie całkowitych przychodów Spółki które spadły z 98,62 mln PLN w IIIQ 2018 do 77,59 mln PLN w IIIQ 2019.

W świetle omówionych faktów, należy zwrócić uwagę na istotną zmianę struktury sprzedaży w ramach grup asortymentowych, w IIIQ 2019 roku całkowity udział wyrobów asortymentowych przeznaczonych do produkcji zniczy oraz świec stanowił 18,9% w porównaniu z 37,8% w IIIQ 2018 roku, grupy asortymentowe dedykowane do przemysłu stanowiły 25,9% w analizowanym okresie 2019 roku, w porównaniu z 19,1% w analizowanym okresie 2018 roku. Sprzedaż wyrobów tj. głównie znicze, świece stanowiła w IIIQ 2019 roku 52,7%, natomiast w analogicznym okresie roku 2018 stanowiły 42,1%. Pozostała sprzedaż i usługi stanowiły w IIIQ 2019 roku 2,5% wobec 1,0% w IIIQ 2018 roku.

Czynniki rynkowe, w tym wzrost podaży gaczu parafinowych oraz parafin świecowych stosowanych do produkcji, niski poziom popytu, wspomniana już wcześniej presja klientów na obniżki cen powiązana z niską aktywnością zakupową w komentowanym okresie zmieniły układ przychodów z poszczególnych grup asortymentowych IIIQ2019 w odniesieniu do przychodów IIIQ2018.

Główne zmiany, które odnotowano w ramach grup asortymentowych: zmniejszenia przychodów odnotowano na wyrobach do produkcji zniczy (-65,6%), produktach do wyrobów świecarskich (-40,8%), produktach do impregnacji drewna (-40,5%), środki ochrony antykorozyjnej (-25,8%), pozostałe wyroby

dla przemysłu (-4,2%), kleje typu HotMelt (-97,5%), usługi laboratoryjne (-6,8%). Wzrosty przychodów odnotowano przede wszystkim w grupach: woski do zastosowań specjalnych (+98,5%), woski specjalne do produkcji świec (+7,1%), woski przeznaczone do kontaktu z żywnością (+2,6%), antyzbrylacze do nawozów (+24,0%), masy modelowe (+45,5%).

W IIIQ 2019 r. wolumen sprzedanych wyrobów uplasował się na poziomie około 8,96 tys. ton i był niższy o 6,5 tys. ton w porównaniu z tym samym okresem rok wcześniej.

3.2. Informacje bieżące

Istotne zdarzenia dla działalności w trzecim kwartale 2019 roku:

- Powołanie Członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji.

W dniu 1.07.2019 r. **raportem bieżącym nr 47/2019** Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza, w drodze kooptacji powołała w dniu 1 lipca 2019 roku nowego Członka Rady Nadzorczej, Pana Rafała Moczковского w związku z rezygnacją z uczestnictwie w Radzie Pani Moniki Gaszewskiej.

- Zawarcie umowy na usunięcie zanieczyszczonego urobku ziemnego stanowiącego odpad niebezpieczny, powstałego w związku z prowadzoną inwestycją FUTURE w Czechowicach-Dziedzicach.

W dniu 17.07.2019 r. **raportem bieżącym nr 48/2019** Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu umowy na likwidację odpadu - zanieczyszczonego urobku ziemnego powstałego w związku z prowadzoną inwestycją pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczu parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.” („Inwestycja”).

Informacja o konieczności usunięcia zanieczyszczonego urobku ziemnego powstałego w związku z prowadzoną Inwestycją oraz o wstępnych szacunkach ilości powstałego urobku ziemnego oraz o szacowanych kosztach jego usunięcia została przekazana raportem bieżącym Spółki nr 35/2019 w dniu 13.05.2019 roku.

W związku z prowadzonymi dotychczas pracami dotyczącymi realizacji Inwestycji powstał na dwóch działkach Spółki zanieczyszczony urobek ziemny stanowiący odpad, w którym stwierdzono przekroczenie substancji niebezpiecznych (m.in. olejów mineralnych). Wskutek powyższego zgromadzone urobki ziemne zakwalifikowano jako odpad niebezpieczny. Objętość każdego z tych urobków wynosi:

- a) na placu budowy Inwestycji - ok. 5,5 tys. m³,
- b) na działce Spółki niebędącej placem budowy Inwestycji - ok. 16 tys. m³

(zwane dalej łącznie „Odpadami”) o łącznej objętości około 21.500 m³, co stanowi po przeliczeniu około 43.000 ton.

Umowa na utylizację Odpadów została zawarta na następujących warunkach:

- wartość Umowy, przy uwzględnieniu powyższego szacunku Spółki w zakresie objętości i ciężaru Odpadów, wynosi 10.105 tysięcy złotych netto;
- termin wykonania usługi wynosi nie później niż do dnia 30 września 2019 roku.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Spółce przysługują kary umowne od zleceniobiorcy, w tym m. in. w wysokości 1.000.000 zł w przypadku rozwiązania lub odstąpienia od Umowy przez zleceniobiorcę lub z przyczyn dotyczących zleceniobiorcy. Zapłata kar umownych nie wyłącza możliwości dochodzenia przez Spółkę odszkodowania na zasadach ogólnych, jeśli wysokość poniesionej szkody przekroczy wartość zastrzeżonej kary umownej.

Zarząd Spółki poinformował, że po wywiezieniu odpadu z wyżej wskazanych działek, przeprowadzone zostaną badania gruntu poniżej poziomu zero i w zależności od uzyskanych wyników badania Spółka podejmie dalsze działania wynikające z obowiązujących przepisów prawa, o czym informowała w raporcie bieżącym Spółki nr 35/2019 z dnia 13.05.2019 roku.

- **Szacunki wyników finansowych spółki POLWAX S.A. za pierwsze półrocze 2019.**

W dniu 23.07.2019 roku, **raportem bieżącym nr 49/2019**, Zarząd Polwax S.A. poinformował o szacunkach wyników osiągniętych przez Spółkę w pierwszym półroczu 2019 roku. W Raporcie spółka poinformowała także, że szacowany przez Spółkę poziom EBITDA stanowi naruszenie warunków wynikających z zawartej w dniu 26 września 2016 r. umowy kredytu z ING Bank Śląski S.A. Zarząd Spółki posiada informację, że pomimo nieosiągnięcia poziomu wskaźnika na poziomie oczekiwanym intencją ING Bank Śląski S.A. nie jest skorzystanie ze swoich uprawnień przewidzianych umową, w tym intencją ING Bank Śląski S.A. nie jest wypowiedzenie Spółce umowy kredytowej.

- **Oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o zawarciu z Emitentem umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych wskazanych w oświadczeniu.**

W dniu 26.07.2019 r. **raportem bieżącym nr 50/2019** Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu otrzymał oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o zawarciu ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych wskazanych w oświadczeniu jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E („Oświadczenie”) o wartości nominalnej 0,05zł każda w liczbie 10.300.000 jednostkowych praw poboru. Jako podstawa emisji wskazana została w Oświadczeniu uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. z 25 marca 2019 r., natomiast dzień prawa poboru to 31.07.2019 r.

- **Informacja o prawach poboru - w dniu 31.07.2019 roku zostały przydzielone prawa poboru akcji nowej emisji.**

Zgodnie z raportem nr 38/2019 z dnia 31.05.2019 r.: „jedno prawo poboru do objęcia akcji nowej emisji serii E będzie uprawniać do objęcia dwóch akcji zwykłych na okaziciela serii E”. „Spółka zaoferuje łącznie 20.600.000 (dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy), tj. maksymalną liczbę akcji serii E”.

Akcje Spółki będą oferowane po cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł. Akcje będą emitowane z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (tak jak wskazano w uchwale nr 3 podjętej przez NWZ Spółki w dniu 25.03.2019 r.).

W rezultacie suma o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynosi maksymalnie 1.030.000 zł (milion trzydzieści tysięcy złotych), co wynika z przemnożenia oferowanej liczby akcji zwykłych na okaziciela serii E w liczbie 20.600.000 sztuk przez wartość nominalną jednej akcji wynoszącą 0,05 zł (podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.030.000 zł dotyczy sytuacji jeżeli wszystkie oferowane akcje nowej emisji zostaną objęte przez akcjonariuszy).

Szczegółowe informacje dostępne są w raportach bieżących nr 13/2019 z dnia 25.03.2019 r. (ww. uchwała nr 3 NWZ Spółki) i nr 38/2019 z dnia 31.05.2019 r.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami do uzyskania praw poboru uprawnieni są akcjonariusze, którzy posiadają akcje Spółki zarejestrowane na swoich rachunkach maklerskich w dniu 31.07.2019 r.

Do czasu zatwierdzenia prospektu dotyczącego emisji akcji serii E przez UKNF i opublikowania go przez Spółkę, akcjonariusze nie będą mogli wykonać praw poboru tj. złożyć zapisu na akcje serii E. Opublikowany prospekt zawierać będzie warunki przeprowadzenia oraz szczegółowy harmonogram oferty.

- **Zawarcie z ING Bank Śląski S.A. umowy w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań – kolejne uzgodnienia Spółki z Bankiem.**

Zarząd Spółki Polwax S.A. („Spółka”) poinformował **raportem bieżącym nr 51/2019** w dniu 31 lipca 2019 roku, że w tym dniu zawarł z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) umowę w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej, o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2016 w dniu 26 września 2016 roku („Umowa”).

Bank zobowiązał się wobec Spółki, że w okresie do dnia zawarcia porozumienia dotyczącego zasad kontynuowania finansowania Spółki przez Bank, jednak nie dłużej niż do dnia 30 września 2019 r. („Okres Obowiązania”), do powstrzymania się od wykonywania swych praw wynikających z Umowy Kredytowej w takim zakresie, w jakim wykonywanie praw Banku miałyby na celu lub skutkowałyby spłatą lub innym zaspokojeniem roszczeń Banku w sposób inny niż przewidziany Umową.

Bank będzie udostępniał finansowanie wynikające z Umowy Kredytowej w granicach limitu kredytowego danego kredytu, a w szczególności nie będzie blokować Spółce żadnych środków pieniężnych, będzie umożliwiał korzystanie z Kredytu Wieloproduktowego, w tym będzie udostępniał środki na kolejne wykorzystanie w ramach tego Kredytu. W Okresie Obowiązania, Bank będzie wystawiał Gwarancje i Akredytywy w granicach limitu, jaki Umowa Kredytowa przewiduje.

Spółka zobowiązała się m.in.: (i) w Okresie Obowiązania powstrzymać się od składania dyspozycji udostępnienia kredytu inwestycyjnego w zakresie drugiej oraz trzeciej transzy, (ii) do przedstawienia Bankowi, w określonych w Umowie terminach, planu podejmowanych działań wraz z harmonogramem zakończenia realizacji Projektu Future wraz z informacją o przewidywanej realizacji budżetu kosztów tego Projektu, (iii) do doprowadzenia do zakończenia prac nad prospektem emisyjnym związanym z emisją akcji serii E, tak aby dokonać jego publikacji w jak najszybszym terminie (iv) do przedstawienia Bankowi, w określonych w Umowie terminach informacji o statusie sporu sądowego nt. roszczeń, jakie Orlen Projekt SA wysuwa względem Spółki (v) do informowania w określonych w Umowie terminach o postępkach w procedurze wyboru Generalnego Wykonawcy Projektu Future.

Bank może wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia przez Spółkę jej postanowień. Strony zobowiązały się do dołożenia najwyższej staranności oraz prowadzenia w dobrej wierze negocjacji celem zawarcia porozumienia dotyczącego zasad kontynuowania finansowania Spółki przez Bank do dnia 30 września 2019 roku.

Wcześniejsze uzgodnienia Stron ustalające przejściowe zasady współpracy pomiędzy Bankiem, a Spółką były uregulowane umową z dnia 11 czerwca 2019 roku (raport bieżący nr 40/2019).

- **Odstąpienie od umowy na pełnienie nadzoru nad realizacją Inwestycji FUTURE oraz rozpoczęcie procedury wyboru nowego Inżyniera Kontraktu – ujawnienie opóźnionej informacji poufnej.**

Raportem bieżącym nr 52/2019 w dniu 1.08.2019 roku Zarząd Polwax S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację poufną, której ujawnienie zostało opóźnione przez Emitenta w dniu 10 lipca 2019 roku na podstawie art. 17 ust. 4 ww. Rozporządzenia MAR.

W dniu 10 lipca 2019 roku Zarząd Spółki Polwax S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procedury odstąpienia od zawartej w dniu 26 stycznia 2017 roku umowy na wykonanie obowiązków nadzoru i kontroli nad prawidłowym wykonaniem inwestycji („Umowa”, i odpowiednio „Inwestycja FUTURE”) prowadzonej pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych, wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.” ze spółką ICHEMAD-Profarb Sp. z o.o. pełniącą funkcję Inżyniera Kontraktu.

Procedura wypowiedzenia Umowy dotyczyła uzyskania przez Spółkę stanowiska ING Bank Śląski S.A. („Bank”) w kwestii odstąpienia od Umowy z Inżynierem Kontraktu.

Po przeprowadzonej procedurze Zarząd Spółki w dniu 31 lipca 2019 roku uchwałą podjął ostateczną decyzję o odstąpieniu od umowy z ICHEMAD-Profarb Sp. z o. o. oraz rozpoczęciu procedury wyboru nowego Inżyniera Kontraktu.

Zarząd Polwax S.A. postanowił opóźnić podanie do publicznej wiadomości informacji o decyzji o zamiarze odstąpieniu od Umowy na czas prowadzonych uzgodnień z Bankiem do momentu zapoznania się przez Inżyniera Kontraktu z oświadczeniem Polwax S.A. o odstąpieniu od przedmiotowej Umowy.

W dniu 1.08.2019 roku Spółka otrzymała potwierdzenie od spółki ICHEMAD-Profarb Sp. z o.o. o zapoznaniu się z przekazaną jej decyzją Polwax S.A. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o podaniu do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną.

- **Rezygnacja członka Rady Nadzorczej Polwax S.A.**

W dniu 7.08.2019 r. **raportem bieżącym nr 53/2019** Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu Spółka otrzymała od Pana Tomasza Biela oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Polwax S.A. oraz równocześnie z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. W przesłanym piśmie datowanym na dzień 7.08.2019 r. Pan Tomasz Biel jako dzień rezygnacji wskazał dzień następujący po dniu złożenia oświadczenia o rezygnacji. Pan Tomasz Biel w przesłanym oświadczeniu nie wskazał przyczyny rezygnacji.

- **Powołanie członka Rady Nadzorczej Polwax S.A.**

W dniu 12.08.2019 r. **raportem bieżącym nr 54/2019** Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu Rada Nadzorcza Spółki w drodze kooptacji przewidzianej w § 13 ust. 6 Statutu Spółki, powołała nowego Członka Rady Nadzorczej – Pana Krystiana Patera.

- **Zawiadomienie od akcjonariusza o zbyciu wszystkich posiadanych dotychczas udziałów w ogólnej liczbie głosów w Spółce.**

W dniu 14.08.2019 r. **raportem bieżącym nr 55/2019** Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Dominika Tomczyka o zbyciu wszystkich posiadanych dotychczas udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (transakcja zbycia akcji w dniu 14.08.2019 r.).

- **Zawiadomienie od akcjonariusza o przekroczeniu progu 25% ogólnej liczby głosów w Spółce.**

W dniu 16.08.2019 r. **raportem bieżącym nr 56/2019** Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Leszka Sobika działającego w imieniu własnym, a także w imieniu spółki „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Bielsku Białej o zwiększeniu łącznego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 25%.

Zwiększenie zaangażowania nastąpiło w wyniku dokonania przez akcjonariusza transakcji nabycia akcji Spółki w dniu 14.08.2019 r.

- **Podpisanie kontraktu z Jeronimo Martins Polska S.A. na rok 2019**

W dniu 19.08.2019 r. Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował **raportem bieżącym nr 57/2019**, że w tym dniu powziął informację o obustronnym podpisaniu ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. z siedzibą w Kostrzynie („JMP”) kontraktu na rok 2019, który sformalizował wstępne uzgodnienia z dnia 28.12.2018r. z JMP w zakresie warunków handlowych oraz wolumenów i wzornictwa produktów zniczowych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 28/2018.

Podpisany kontrakt zakłada w 2019 roku wartość obrotów z JMP na poziomie około 65,9 milionów złotych netto.

Ponadto JMP uprawnione będzie dokonać zwrotu nie więcej niż 5.000 palet (cały kontrakt to ok. 43.000 palet) wskazanych produktów, zaś Spółka zobowiązuje się tak zwrócone produkty odebrać na swój koszt. JMP zobowiązane będzie w nieprzekraczalnym terminie do 30 września 2020 r. dokonać zakupu od Spółki całości towarów, w stosunku do których JMP dokonało zwrotu na warunkach określonych w niniejszym kontrakcie.

Kontrakt przewiduje kary typowe dla tego typu umów, z których najbardziej istotne to:

- w przypadku niewykonania, niepełnej lub spóźnionej dostawy zwykłych zamówień Spółka zobowiązuje się do wypłacenia tytułem kary umownej od 30 do 50% wartości niedostarczonych zamówień,

- w przypadku niedostarczenia do JMP najpóźniej na 5 tygodni przed rozpoczęciem promocji pełnych danych logistycznych produktów, finalnych produktów w postaci próbek wraz z opakowaniem, jak również w przypadku rozbieżności podanych danych logistycznych z fizycznie stwierdzonymi w czasie dostawy Spółka zobowiązuje się do wypłacenia tytułem kary umownej 30% wartości danego produktu. Dodatkowo JMP może w takim przypadku odstąpić od zamówienia lub odmówić jego przyjęcia.

Zdaniem Zarządu za uznaniem kontraktu za istotny przemawia fakt znaczenia współpracy z JMP dla rozwoju działalności Spółki.

- **Rezygnacja członka Rady Nadzorczej Polwax S.A.**

Spółka poinformowała w dniu 11.09.2019 roku **raportem bieżącym nr 58/2019** o otrzymaniu w tym dniu od Pana Roberta Bednarskiego rezygnacji z tym dniem z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

- **Otrzymanie przez Polwax S.A. pozwu wniesionego przez Orlen Projekt S.A. i przekierowanie przez Sąd sprawy do rozpoznania w trybie zwykłym.**

Spółka poinformowała w dniu 12.09.2019r. **raportem bieżącym nr 59/2019**, że w tym dniu został Spółce doręczony pozew wniesiony przez Orlen Projekt S.A.. Zgodnie treścią pozwu Orlen Projekt S.A. domagał się rozpoznania sprawy w postępowaniu nakazowym i wydania nakazu zapłaty w zakresie kwoty 6.516.178,00 zł wraz z odsetkami oraz kosztami postępowania. Sąd nie znalazł podstaw prawnych do przychylenia się do powyższego żądania, w konsekwencji czego przekierował sprawę do rozpoznania w trybie zwykłym oraz wyznaczył Spółce 14 dni na złożenie odpowiedzi na pozew. Tym samym Orlen Projekt S.A. nie uzyskał nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym (nie dysponował on tytułem zabezpieczającym jego roszczenia). Spółka zaznaczyła, że złożyła odpowiedź na pozew we wskazanym terminie. Jednocześnie Zarząd Spółki informował, że jest to kolejny pozew wniesiony przez ORLEN Projekt S.A. przeciwko Spółce, który dotyczy innych dokumentów sprzedażowych.

- **Potrącenie kar umownych przysługujących Spółce w stosunku do Orlen Projekt S.A. z tytułu niewykonania i nienależytego wykonania umowy.**

Zarząd Spółki w dniu 24.09.2019r. **raportem bieżącym nr 60/2019** poinformował, że w tym dniu Spółka złożyła Orlen Projekt S.A. (wykonawcy inwestycji pod nazwą: "Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.") oświadczenie o potrąceniu przysługujących jej kar umownych z tytułu niewykonania i nienależytego wykonania umowy zawartej przez strony w kwocie 6 834 565,48 zł z wierzytelnością przysługującą Orlen Projekt S.A. z tytułu częściowego wykonania umowy. O naliczeniu kar umownych z tytułu ww. naruszeń Spółka informowała w komunikacie nr 24/2019.

Pozostałe kary umowne w wysokości 13 849 800,00 zł zostały rozliczone ze środków uzyskanych z gwarancji bankowej stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania umowy, o czym Spółka informowała w komunikacie nr 26/2019.

- **Powołanie Członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji.**

W dniu 30.09.2019r. **raportem bieżącym nr 61/2019** Zarząd poinformował, iż Rada Nadzorcza, w drodze kooptacji powołała w dniu 30 września 2019 roku nowego Członka Rady Nadzorczej – Pana Pawła Markowskiego w związku z rezygnacją z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Pana Roberta Bednarskiego, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 58/2019 z dnia 11.09.2019 roku.

- **Oddalenie przez sąd wniosku Polwax S.A. w przedmiocie uchylenia wydanego na rzecz Orlen Projekt S.A. nakazu zapłaty jako tytułu zabezpieczenia i wysłanie not obciążeniowych w stosunku do Orlen Projekt S.A. z tytułu wywozu zanieczyszczonego urobku ziemi stanowiącego odpad niebezpieczny z terenu inwestycji FUTURE.**

W dniu 30.09.2019r. **raportem bieżącym nr 62/2019** Zarząd Spółki informował o powzięciu w tym dniu informacji, że w dniu 27 września 2019 r. Sąd Okręgowy w Rzeszowie wydał postanowienie o oddaleniu wniosku Spółki o uchylenie nakazu zapłaty wydanego na rzecz Orlen Projekt S.A. z siedzibą w Płocku („Nakaz”) jako tytułu zabezpieczenia.

O złożeniu przedmiotowego wniosku Spółka informowała raportem bieżącym nr 42/2019 z dnia 19.06.2019 r. dot. zaskarżenia przez Spółkę Nakazu.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że zakończyła wywóz zanieczyszczonego urobku ziemi stanowiącego odpad niebezpieczny w procedurze wykonania zastępczego z terenu działki nr 3762/70 położonej w Czechowicach Dziedzicach, na której był składowany urobek ziemny pochodzący z terenu budowy inwestycji pod nazwą: "Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A." (w skrócie „FUTURE”). W związku z powyższym Spółka wystawiła i przesłała do Orlen Projekt S.A. noty obciążeniowe na łączną kwotę: 7.195.925,34 zł.

Spółka przekazywała informację o szacunkowych wstępnych kosztach usunięcia zanieczyszczonego urobku ziemnego powstałego w związku z prowadzoną inwestycją FUTURE raportem bieżącym nr 35/2019 w dniu 13.05.2019 roku oraz informowała raportem bieżącym nr 48/2019 w dniu 17.07.2019 roku o zawarciu umowy na usunięcie zanieczyszczonego urobku ziemnego stanowiącego odpad niebezpieczny, powstałego w związku z prowadzoną ww. inwestycją.

3.3. Inwestycje

Stan relacji Spółki z Orlen Projekt S.A., dotychczasowym Generalnym Realizatorem Inwestycji, oraz ich implikacje

Z uwagi na nienależyte wykonanie umowy przez Orlen Projekt S.A. (GRI), a w szczególności:

- opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy w stosunku do harmonogramu rzeczowo-finansowego,
- nieprzedłożenie do zaakceptowania projektu umowy o podwykonawstwo, której przedmiotem są roboty budowlane lub projektu jej zmiany,
- nieprzedłożenie poświadczonej za zgodność z oryginałem kopii umowy o podwykonawstwo lub jej zmiany,
- zaangażowanie podwykonawcy niezaakceptowanego przez Spółkę,
- brak zapłaty należnego wynagrodzenia podwykonawcom lub dalszym podwykonawcom przez GRI,
- nieterminową zapłatę wynagrodzenia należnego podwykonawcom lub dalszym podwykonawcom,
- nienależyte wykonanie umowy w postaci wskazania w Protokołach Zaawansowania niezgodnego z prawdą stopnia wykonania robót oraz nieprzedłożenia wymaganej w Umowie dokumentacji na podstawie art. 21 pkt. 2 lit. I) Umowy

Spółka złożyła GRI w dniu 4 kwietnia 2019 roku oświadczenie o odstąpieniu od umowy o roboty budowlane. Zgodnie z obowiązującymi zapisami umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. złożenie oświadczenia o odstąpieniu od umowy o roboty budowlane zostało poprzedzone poinformowaniem banku przez Spółkę o konieczności odstąpienia od umowy o roboty budowlane, co stanowiło naruszenie warunków umowy. Równocześnie Spółka uzyskała od Inżyniera Kontraktu opinię w sprawie odstąpienia od Umowy z GRI, która to opinia została dostarczona Bankowi. W dniu 4 kwietnia 2019 roku bank i Spółka zawarli umowę w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań, zgodnie z której postanowieniami do 6 maja 2019 roku Spółka zobowiązała się do przedstawienia planu działania wraz z harmonogramem, który będzie miał na celu doprowadzenie do zakończenia projektu Future, wraz z informacją o przewidywanej realizacji budżetu kosztów projektu

Future oraz relacji planowanego terminu zakończenia do pierwotnie wskazanego w umowie kredytowej, a w przypadku w którym Spółka będzie przewidywała przekroczenie budżetu kosztów projektu Future – również do przedstawienia potencjalnego źródła sfinansowania takiego przekroczenia. W dniu 26 kwietnia 2019 Spółka roku zawarła aneks do porozumienia z ING Bank Śląski S.A. z dnia 4 kwietnia 2019 roku wydłużając okres jego obowiązywania z pierwotnie ustalonego na dzień 6 maja 2019 roku do dnia 3 czerwca 2019 roku. Kolejne porozumienia z Bankiem podpisywane były w dniach 11 czerwca oraz 31 lipca b.r. W tym czasie Spółka oraz Bank wypracują zasady kontynuowania finansowania Spółki przez Bank.

Po złożonym przez Spółkę oświadczeniu o odstąpieniu od umowy z GRI, Spółka przystąpiła do naliczenia kar umownych z tytułu uchybień dotychczasowego GRI. Łączna wysokość kar umownych przysługujących Spółce z powyższych tytułów została wyliczona na kwotę 27.625.583,08 zł. Zgodnie z zapisami umowy zawartej z GRI, łączna wysokość kar umownych jaka może zostać nałożona na Wykonawcę nie może przekroczyć 15% wynagrodzenia umownego brutto należnego GRI. Tym samym Spółka ograniczyła przysługujące jej kary umowne do maksymalnej kwoty 20.684.365,48 zł.

W związku z powyższym wystawiono trzy noty obciążeniowe, tj.:

- 1)** 17/NO/00000001/2019 z 5 kwietnia 2019 r. na kwotę 11.211.038,20 zł z tytułu naliczonej kary umownej z uwagi na odstąpienie od umowy o roboty budowlane z przyczyn leżących po stronie GRI;
- 2)** 17/NO/00000002/2019 z 5 kwietnia 2019 r. na kwotę 3.363.311,46 zł tytułem kary umownej z uwagi na nienależyte wykonanie umowy w postaci wskazania w protokołach zaawansowania prac niezgodnego z prawdą stopnia wykonania robót oraz nieprzedłożenia wymaganej w umowie dokumentacji;
- 3)** 17/NO/00000003/2019 z 11 kwietnia 2019 r. na kwotę 6.110.015,82 zł tytułem kary umownej z uwagi na nienależyte wykonanie umowy w postaci:
 - a. opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy w stosunku do harmonogramu rzeczowo-finansowego,
 - b. nieprzedłożenia do zaakceptowania projektu umowy o podwykonawstwo, której przedmiotem są roboty budowlane lub projektu jej zmiany,
 - c. nieprzedłożenia poświadczonej za zgodność z oryginałem kopii umowy o podwykonawstwo lub jej zmiany,
 - d. zaangażowania podwykonawcy niez zaakceptowanego przez Spółkę,
 - e. braku zapłaty należnego wynagrodzenia podwykonawcom lub dalszym podwykonawcom,
 - f. nieterminowej zapłaty wynagrodzenia należnego podwykonawcom lub dalszym podwykonawcom.

Z uwagi na ustanowione zabezpieczenie należytego wykonania umowy z GRI w postaci gwarancji bankowej w wysokości odpowiadającej 10% wartości tej umowy brutto, tj. do kwoty 13.849.800,00 zł, 5 kwietnia 2019 r. Spółka skierowała żądanie wypłaty środków objętych gwarancją do banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Powyższe spowodowało wypłatę kwoty odpowiadającej maksymalnej wysokości udzielonej gwarancji bankowej, tj. kwoty 13.849.800,00 zł. W związku z otrzymaniem całości środków z ustanowionej gwarancji bankowej, Spółka skierowała do GRI informację o sposobie księgowania i zaliczeniu powyższej kwoty na należności objęte w całości notą nr 17/NO/00000001/2019 oraz częściowo notą 17/NO/00000002/2019, a także wezwała Spółkę Orlen Projekt do zapłaty pozostałej kwoty z noty 17/NO/00000002/2019 w wysokości 724.549,66 zł oraz całości kwoty z noty 17/NO/00000003/2019.

W dniu 24 września 2019 r. Spółka złożyła Orlen Projekt S.A. oświadczenie o potrąceniu przysługujących jej kar umownych z tytułu niewykonania i nienależytego wykonania umowy przez GRI (nierozliczona nota nr 17/NO/00000003/2019 z 11 kwietnia 2019 r. na kwotę 6.110.015,82 zł oraz niezapłacona przez Orlen Projekt S.A. część należności wynikającej z noty nr 17/NO/00000002/2019 w kwocie 724.549,66 zł), umowy w łącznej kwocie 6.834.565,48 zł z wierzytelnością przysługującą Orlen Projekt S.A. z tytułu częściowego wykonania umowy (tj. dwóch faktur w całości na łączną kwotę netto 6.669.000,00 zł i jedną fakturę częściowo na kwotę 165.565,48 zł).

W dniu 24 maja b.r. obydwie Strony przystąpiły do wspólnych uzgodnień co do przeprowadzonych wcześniej, lecz oddzielnie inwentaryzacji obiektowej w zakresie robót przerwanych oraz zabezpieczających do wykonania po dacie złożenia przez GRI oświadczenia zawierającego odstąpienie od umowy tj. po dniu 27 marca b.r.

Równocześnie podczas spotkania 24 maja br. ustalono, iż konieczne jest wspólne przeprowadzenie inwentaryzacji dostaw dedykowanych Projektowi Future w ramach umowy tym bardziej, że część dostaw już pozostawała na terenie Oddziału Spółki w Czechowicach-Dziedzicach, a na dodatek część dostaw była przez Inwestora zaliczkowana. Inwentaryzacja takowa rozpoczęła się końcem maja br. i trwa nadal. Czasochłonność tego procesu wynika z konieczności skompletowania wszystkich składników dostawy, tj. wymaganej do zainstalowania i użytkowania dokumentacji, a także wynika z różnego stopnia zaawansowania oraz bieżącej lokalizacji poza terenem inwestycji, a nierzadko również terenem GRI.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2019 o przystąpieniu przez komornika do czynności zabezpieczających na majątku ruchomym Spółki znajdującym się w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach na podstawie nieprawomocnego Nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym. Ponadto Spółka informowała w dniu 12 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 41/2019 o przelaniu na rachunek komornika kwoty zabezpieczenia roszczenia na rzecz Orlen Projekt S.A. w wysokości 6.701.217 zł (w tym kwotę 6.669.000,00 zł na poczet wystawionych przez Orlen Projekt S.A. faktur), która w całości zabezpiecza roszczenia objęte wnioskiem i w konsekwencji zwolnieniu zabezpieczenia na majątku ruchomym Spółki. Raportem bieżącym nr 43/2019 Emitent poinformował o postanowieniach komornika sądowego o zwolnieniu zabezpieczenia na majątku ruchomym Spółki znajdującym się w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach oraz o zakończeniu postępowania zabezpieczającego prowadzonego z wniosku Orlen Projekt S.A. W dniu 23 września b.r. odbyła się rozprawa w przedmiocie rozpatrzenia wniosku o uchylenie Nakazu jako tytułu zabezpieczenia a w dniu 27 września b.r. Sąd wydał postanowienie oddalające wniosek Spółki. 17 października 2019 r. Spółka wniosła zaskarżenie tego postanowienia w formie zażalenia. Zażalenie nie zostało jeszcze rozpoznane.

4 czerwca 2019 roku w Czechowicach-Dziedzicach miało miejsce kolejne spotkanie Zarządów Orlen Projekt i Polwax, którego celem była próba polubownego rozwiązania zaistniałego sporu.

W dniu 7 czerwca 2019 r. Spółce został doręczony nakaz zapłaty z dnia 23 maja 2019 r. w postępowaniu nakazowym („Nakaz”). Nakazem Spółka została zobowiązana do zapłaty łącznej kwoty 6.669.000 złotych wraz odsetkami oraz kosztami procesu na rzecz Orlen Projekt S.A. tytułem roszczenia dotyczącego zapłaty części wynagrodzenia wynikającego z umowy na realizację Projektu Future, w której Orlen Projekt S.A. występuje w charakterze GRI. Wskutek skutecznego wniesienia przez Emitenta zarzutów od Nakazu w dniu 19 czerwca 2019 roku Nakaz nie uprawomocnił się. Spółka żąda oddalenia powództwa w całości wraz z wnioskiem o uchylenie tytułu zabezpieczenia roszczenia dochodzonego przedmiotowym nakazem. Należy mieć na względzie, że przedmiotowe postępowanie przede wszystkim będzie obejmować badanie wymagalności roszczenia o zapłatę wynagrodzenia objętego pozwem i może także (w zależności od przebiegu tego postępowania i decyzji podjętych przez sąd)

obejmować ocenę zasadności oświadczeń o odstąpieniu od umowy na realizację Projektu Future złożonych przez obie strony. W sprawie pismem z dnia 25.09.2019 r. zgłoszono dokonanie potrącenia wzajemnej wierzytelności oraz zarzut wygaśnięcia (nieistnienia roszczenia) w związku ze złożonym w dniu 24.09.2019 r. do Orlen Projekt S.A. oświadczeniem o potrąceniu wzajemnej wierzytelności.

W dniu 12 września 2019r. Spółce został doręczony kolejny pozew wniesiony przez Orlen Projekt S.A. z siedzibą w Płocku o zapłatę kwoty 6.516.178,00 zł (co stanowi niezapłaconą kwotę netto trzech niewymagalnych faktur 6.153.100,00 zł) wraz z odsetkami i kosztami postępowania tytułem zapłaty dalszego wynagrodzenia wynikającego z umowy na realizację Projektu Future, w której Orlen Projekt S.A. występował w charakterze GRI. Pozew został wniesiony w trybie postępowania nakazowego, natomiast Sąd nie znalazł podstaw prawnych do rozpatrywania go w tym trybie, w konsekwencji czego przekierował sprawę do rozpoznania w trybie zwykłym. Postępowanie prowadzone jest pod sygn. akt VI GC 201/19. Spółka wniosła odpowiedź na pozew w wyznaczonym przez Sąd terminie, wskazując na przedwczesność roszczenia z uwagi na niewymagalność faktur, którymi objęte jest dochodzone przez Orlen Projekt S.A. roszczenie. W tym zakresie podobnie jak w przypadku postępowania VI GC 225/19, postępowanie przede wszystkim będzie obejmować badanie wymagalności roszczenia o zapłatę wynagrodzenia objętego pozwem i może także (w zależności od przebiegu tego postępowania i decyzji podjętych przez sąd) obejmować ocenę zasadności oświadczeń o odstąpieniu od umowy na realizację Projektu Future złożonych przez obie strony.

Dnia 30 września b.r. z inicjatywy Orlen Projekt S.A. wszczęta została procedura przekazania terenu budowy będącego miejscem prowadzonej inwestycji. Procedura niniejsza obejmowała przede wszystkim przedłożenie sporządzonego przez Orlen Projekt S.A. Protokołu Przekazania do podpisu przez Polwax S.A. oraz przekazanie Dziennika Budowy nowo powołanemu przez Inwestora Kierownikowi Budowy przez dotychczasowego Kierownika. Protokół nie został przez Polwax S.A. podpisany w związku z licznymi uwagami przedstawionymi Spółce przekazującej teren. Pomimo kierowanej do Orlen Projekt S.A. korespondencji zawierającej propozycje porozumienia przejęcia terenu budowy wraz z uwagami obydwu Stron, do dnia dzisiejszego Spółki nie wypracowały wspólnego dokumentu potwierdzającego przekazanie przez Generalnego Realizatora Inwestycji terenu budowy i przejęcie go przez Inwestora. W związku z tym, Zarząd Inwestora w dniu 21 października złożył oświadczenie Orlen Projekt S.A. o przejęciu z tym dniem terenu budowy, o czym Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 66/2019 w dniu 21 października 2019 r. W związku z tym, że w dniu przystąpienia do przejęcia terenu budowy nie odbyła się wspólna inwentaryzacja placu budowy, Spółka jednostronnie takową przeprowadziła w dniach kolejnych. Efekty inwentaryzacji zostały również przekazane Stronie przekazującej.

W dniu 17 października Spółce zostało doręczone pismo stanowiące rozszerzenie powództwa doręczonego w dn. 12 września 2019r. o kwotę 13.870.544,70 zł tytułem zwrotu ściągniętej przez Spółkę gwarancji bankowej stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania łączącej strony umowy na realizację Projektu Future (wysokości otrzymanej gwarancji bankowej, tj. kwoty 13.849.800,00 zł.) oraz kosztów realizacji gwarancji wraz z odsetkami. O pobraniu kwoty z gwarancji Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2019 z dn. 19 kwietnia 2019r. Zgodnie ze zobowiązaniem Sądu Spółka złożyła w określonym terminie odpowiedź na powyższe pismo, w treści którego zakwestionowała legitymację Spółki Orlen Projekt S.A. oraz z ostrożności: brak zaistnienia przesłanek bezpodstawnego wzbogacenia i brak kwestionowania przez Orlen Projekt S.A. okoliczności naliczenia kar umownych.

Stan relacji Spółki z Ichemad Profarb Sp. z o.o. - dotychczasowym Inżynierem Kontraktu, Doradcą Technicznym Banku współfinansującego.

W dniu 10 lipca 2019 roku Zarząd Spółki Polwax S.A. podjął wstępną decyzję o rozpoczęciu procedury odstąpienia od zawartej w dniu 26 stycznia 2017 roku umowy na wykonanie obowiązków nadzoru i

kontroli nad prawidłowym wykonaniem inwestycji prowadzonej pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych, wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.” ze spółką ICHEMAD-Profarb Sp. z o.o. pełniącą funkcję Inżyniera Kontraktu. Procedura zakończenia Umowy dotyczyła uzyskania przez Spółkę stanowiska ING Bank Śląski S.A. („Bank”) w kwestii odstąpienia od Umowy z Inżynierem Kontraktu w związku z odstąpieniem od umowy z Generalnym Realizatorem Inwestycji. Po przeprowadzonej procedurze Zarząd Spółki w dniu 31 lipca 2019 roku uchwałą podjął ostateczną decyzję o odstąpieniu od umowy z ICHEMAD-Profarb Sp. z o. o. oraz rozpoczęciu procedury wyboru nowego Inżyniera Kontraktu.

Wybór nowego Inżyniera Kontraktu, Doradcy Technicznego Banku

Spółka zakończyła wewnętrzną procedurę wyboru Inżyniera Kontraktu. Obecnie finalizowane są ostateczne zapisy umowy wraz z załącznikami. Równolegle, zgodnie z zapisami umowy pomiędzy Bankiem a Spółką, przygotowany projekt umowy został pozytywnie zaopiniowany przez Bank.

Audyty prawno- budowlany

W obliczu narastającego opóźnienia realizacji Projektu Future oraz rosnącej liczby zastrzeżeń odnośnie sposobu realizacji inwestycji przez GRI, w marcu 2019 roku Spółka zdecydowała o zleceniu audytu prawno-budowlanego, którego celem było:

- weryfikacja odnośnie zakresu wykonanych robót oraz kompletności sporządzonej dokumentacji, w tym w szczególności weryfikacja, czy przy obecnym stanie zaawansowania prac GRI wykonałby inwestycje zgodnie z harmonogramem, oraz stwierdzenie wszystkich uchybień podmiotów uczestniczących w realizacji projektu, w tym Orlen Projekt S.A. oraz ICHEMAD Profarb Sp. z o.o. oraz Spółki, jako zamawiającego,
- inwentaryzacja zmierzająca do rozliczenia projektu na dzień odstąpienia od umowy na wykonanie inwestycji,
- przygotowanie Spółki do dalszych działań w zakresie zakończenia prac budowlano-montażowych i rozruchowych instalacji, w tym oszacowanie nowego harmonogramu, potencjalnego ryzyka związanego ze wzrostem kosztów inwestycji.

Raporty z audytu zostały przedłożone Spółce w dniu 21 czerwca 2019 roku.

Dzięki przeprowadzonemu audytowi, w sposób niezależny i obiektywny, dokonano inwentaryzacji i weryfikacji stanu zaawansowania robót w ujęciu obiektowym, oraz inwentaryzacji posiadanej dokumentacji projektowej. W dalszej kolejności umożliwiło to prowadzenie wspólnie z GRI ustaleń w tym zakresie a w dalszej kolejności działań rozszerzonych o inwentaryzację i weryfikację dostaw. Tym samym umożliwiono zadbanie o kontrolę rzetelności i kompletności inwentaryzowanych składników, w tym weryfikację robót przerwanych przez GRI, a koniecznych do wykonania po 27 marca br. m.in. w celu zabezpieczenia inwestycji.

W związku z faktem, iż na podstawie przeprowadzanych audytów, a także na podstawie otrzymanych raportów obecnie Spółka identyfikuje zdarzenia, dokumenty i ustala nowe fakty związane z prowadzoną przez Orlen Projekt budową, które miały miejsce w jej trakcie lub zostały ustalone dopiero podczas prowadzonej inwentaryzacji. Spółka w dalszym ciągu jest w trakcie procesu ostatecznego ustalania i potwierdzenia zaprezentowanych w audytach wniosków. W trakcie prowadzonego procesu analizowane są na bieżąco pozyskiwane nowe dokumenty i informacje. Czynności w prowadzonym procesie mają doprowadzić do ustalenia kompleksowego i rzetelnego szacunku kosztów projektu i realnego harmonogramu projektu (jeszcze przed uzyskaniem nowych ofert GRI) oraz jednoznacznego potwierdzenia odpowiedzialności poszczególnych uczestników procesu inwestycyjnego w zakresie zidentyfikowanych nieprawidłowości a uzupełniająco również oszacowania potencjalnych szkód.

Stan relacji z dostawcą technologii oraz kluczowych urządzeń w zakresie budowanej instalacji rozpuszczalnikowego odolejania gaczy parafinowych – ThyssenKrupp Uhde Engineering Services GmbH (TKUES)

W związku z zaistniałymi okolicznościami budzącymi wątpliwości co do prawidłowości prowadzonych przez GRI prac przy budowie instalacji odolejania gaczy parafinowych Spółka prowadzi wymianę informacji z dostawcą technologii i projektu bazowego oraz zainstalowanych kluczowych urządzeń instalacji.

Po przeprowadzonych procesach inwentaryzacji (posiadanej/nieposiadanej szczegółowej dokumentacji projektowej, dostaw oraz inwentaryzacji obiektowej) Spółka mogła zdecydować o przeprowadzeniu weryfikacji spełnienia warunków zapisanych w umowie licencyjnej i dostaw kluczowych urządzeń wspólnie z TKUSE. Takie możliwości współdziałania przewidują podpisane przez Strony umowy.

Ponieważ kluczowe wymagania związane z realizacją inwestycji zapisane w umowach z TKUES zostały zaaplikowane do umowy pomiędzy Inwestorem a GRI, zasadnym jest zidentyfikowanie poziomu ryzyk związanych z:

a/ Warunkami umowy licencyjnej zapewniającymi zaplanowaną wydajność procesów technologicznych

Wiąże się to z koniecznością weryfikacji szczegółowej dokumentacji projektowej (w tym dokumentacji urządzeń pozostałych dostarczanych przez Orlen Projekt S.A.) wykonywanej przez Orlen Projekt S.A. z dokumentacją techniczną oraz technologią przygotowaną przez ThyssenKrupp UES, której to weryfikacji miał dokonywać Dostawca technologii i kluczowych urządzeń,

b/ terminami gwarancji udzielonymi przez Dostawcę urządzeń kluczowych oraz technologii:

- na technologię objętą zakupioną licencją do dnia 5 lutego 2020
- na dostarczone kluczowe urządzenia do dnia 27 września 2020

c/ zgodnością wybudowanej części instalacji z projektem bazowym a także zabezpieczeniem zainstalowanych urządzeń kluczowych do czasu ich uruchomienia.

W wyniku przeprowadzonej korespondencji oraz w wyniku spotkania z ThyssenKrupp Spółka uzyskała informacje, iż w połowie 2017 roku otrzymała od Orlen Projekt S.A. część pierwotnej dokumentacji projektowej, do której wniesiono komentarze lecz nie potwierdzono uwzględnienia lub nieuwzględnienia zgłoszonych uwag.

Obecnie posiadana przez Polwax S.A. dokumentacja jest weryfikowana przez ThyssenKrupp UES.

Dalsze czynności podjęte wspólnie z TKUES to inspekcje na terenie budowy zmierzające do:

a/ oceny stanu zainstalowanych urządzeń kluczowych wraz z ich zabezpieczeniem,

b/ zabezpieczenia przed okresem zimowym wszystkich zainstalowanych na budowie urządzeń.

Zanieczyszczony odpad ziemi z terenu budowy

W związku z rozpoczęciem przez Orlen Projekt S.A. („GRI”) prac ziemnych w marcu 2018 roku powstał urobek ziemny w szacowanej ilości 21,5 tys. m³, tj. ok. 43,0 tys. ton. Większa część, szacowana na 16,0 tys. m³, zalega na działce należącej do Spółki niebędącej terenem powstającej instalacji, natomiast mniejsza, szacowana na 5,5 tys. m³, zalega na terenie placu budowy. Żadna z ww. działek nie spełniała

wymagań, ani nie była przeznaczona do składowania lub tymczasowego magazynowania odpadów. W zakresie określenia podmiotu odpowiedzialnego za usunięcie urobku ziemnego Spółka i GRI mają odrębne stanowiska. Od czerwca 2018 roku Spółka kilkakrotnie bezskutecznie wzywała GRI do usunięcia zalegającej ziemi z działki należącej do Spółki. Ostatnie wezwanie skierowano 8 marca 2019 roku, a wobec jego bezskuteczności 25 marca 2019 roku Spółka poinformowała GRI o przystąpieniu do wdrożenia procedury wykonania zastępczego w zakresie usunięcia ziemi zalegającej na działce poza placem budowy i stanowiącej zagrożenie zdrowia i życia osób trzecich. Udostępnione Spółce sprawozdania z badań urobku ziemnego na terenie inwestycji Projektu Future, które zostały sporządzone na zlecenie GRI, wskazywały na istotne zanieczyszczenie gruntu m. in. w zakresie olejów mineralnych. Mając na uwadze, że analizy Spółki wskazywały na wątpliwości, co do wiarygodności badania oraz ze względu na fakt, że przepisy prawa, w tym w szczególności Rozporządzenie w sprawie oceny zanieczyszczenia powierzchni ziemi oraz ustawa -prawo ochrony środowiska przewidują konieczność przeprowadzenia poboru próbek przez podmiot posiadający akredytację, Spółka zdecydowała się na przeprowadzenie kolejnych badań urobku ziemnego. Badanie urobku ziemnego w maju b.r. znajdującego się na działce Spółki niebędącej terenem powstającej instalacji potwierdziło zanieczyszczenie gleby w zakresie olejów mineralnych. W efekcie przeprowadzonych badań Spółka uznała, że urobek ziemny zgromadzony na obu działkach jest zanieczyszczony, w związku z czym powinien zostać zaklasyfikowany zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie katalogu odpadów jako odpad niebezpieczny, tj. gleba i ziemia, w tym kamienie, zawierające substancje niebezpieczne. Szacowana łączna kwota wywozu i utylizacji zgromadzonej ziemi, przy uwzględnieniu szacunku Spółki w zakresie objętości i ciężaru zanieczyszczonego urobku ziemnego, w oparciu o zawartą w dniu 17 lipca 2019 r. umowę na usunięcie zanieczyszczonego urobku ziemnego stanowiącego odpad niebezpieczny wynosiła ok. 10,1 mln zł netto. Ostatecznie, po zakończeniu wywozu ziemi do utylizacji w dniu 22 października b.r., koszt usługi wyniósł 8.943,7 tys. zł netto o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 68/2019 tego samego dnia.

Zgodnie z wcześniejszymi planami, po usunięciu odpadu ziemi z terenu działki nr 3762/70 nie będącej terenem budowy, zlecono przeprowadzenie badania gruntu poniżej poziomu 0. Zgodnie z treścią Raportu stwierdzono występowanie zanieczyszczonych gruntów w przypowierzchniowej warstwie na głębokości 0-0,25 m. p.p.t. Szacowana powierzchnia zanieczyszczenia wynosi ok. 1000m², a ilość gruntu niespełniającego określonych norm ok. 450 Mg. W ramach wniosków z Raportu wskazano zalecenie, iż powinna na zanieczyszczonym obszarze zostać przeprowadzona remediacja gruntu w oparciu o Projekt Planu Remediacji zatwierdzony prawomocną decyzją Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Katowicach. Mając powyższe na względzie Zarząd podjął decyzję w sprawie zgłoszenia szkody w środowisku wraz z wnioskiem o wydanie decyzji nakładającej obowiązek podjęcia działań naprawczych do właściwych organów administracyjnych oraz zgłoszeniu roszczenia o likwidację szkody do Spółki Orlen Projekt z siedzibą w Płocku a także do ubezpieczyciela w ramach ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej Spółki Orlen Projekt o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 71/2019 w dniu 13 listopada b.r. Kwota szkody, według szacunków Zarządu, to ok. 200 tys. złotych.

Ponadto, z uwagi na wykrycie dodatkowego obszaru powierzchniowo zanieczyszczonego ponadnormatywnie olejami mineralnymi na placu budowy inwestycji, przy ul. Łukasiewicza (działka 3762/209 wchodząca w zakres terenu budowy) Zarząd Spółki postanowił zgłosić roszczenie o likwidację powstałej szkody w ramach ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej Spółki Orlen Projekt S.A. Na datę publikacji niniejszego raportu Zarząd nie ma możliwości oceny wartości szkody jednak z punktu widzenia wielkości zanieczyszczonej powierzchni nie będą one znaczące.

Równocześnie Zarząd postanowił, w ramach polisy środowiskowej Orlen Projekt S.A. z siedzibą w Płocku, zgłosić roszczenie w zakresie szkody środowiskowej opisanej w raporcie bieżącym nr 68/2019.

3.4. Wyniki finansowe w III kwartale 2019 roku

Zysk netto Polwax S.A. w III kwartale 2019 roku wyniósł (+) 7 169 tys. zł, a w III kwartale 2018 roku zysk wynosił 9 252 tys. zł.

Główne pozycje dochodów i ich wpływ na wynik finansowy Polwax S.A. w III kwartale 2019 roku:

- W trzecim kwartale 2019 roku wystąpiło zdarzenie jednorazowe mające istotny wpływ na wyniki Spółki poprzez zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie **6.834.565,48 zł**. We wrześniu Spółka złożyła Orlen Projekt S.A. oświadczenie o potrąceniu przysługujących jej kar umownych w stosunku do Orlen Projekt S.A. z tytułu niewykonania i nienależytego wykonania zawartej przez strony umowy. Oświadczenie o potrąceniu z wierzytelnością Orlen Projekt S.A. z tytułu częściowego wykonania umowy. zostało złożone na kwotę **6.834.565,48 zł**. Informację o naliczeniu kar umownych Spółka przekazała w komunikacie nr 24/2019. Pozostałe kary umowne w wysokości 13.849.800 zł zostały rozliczone ze środków uzyskanymi ze ściągniętej gwarancji bankowej stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania umowy, o czym Spółka informowała w komunikacie nr 26/2019.
- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość 77 589 tys. zł i zmalały w porównaniu do przychodów w III kwartale 2018 roku o 21,3%.
- Koszt własny sprzedaży wyniósł 67 378 tys. zł i był niższy niż w analogicznym okresie 2018 roku o 15,7% czyli 12 506 tys. zł,
- Koszty sprzedaży wyniosły 3 478 tys. zł, w porównaniu do III kwartału 2018 roku były niższe o 7,82%.
- Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 3 314 tys. zł i w porównaniu do III kwartału 2018 roku były wyższe o 147 tys. zł, tj. o 4,7%. Koszty ogólnego zarządu stanowiły odpowiednio 4,3% i 3,2% zrealizowanych przychodów ze sprzedaży,
- POLWAX S.A. w raportowanym okresie osiągnął wynik EBITDA w wysokości +10 421 tys. zł, w porównywalnym okresie 2018 roku wynik EBITDA wynosił: +13 201 tys. zł. Wskaźnik EBITDA został uznany przez Spółkę jako dobrze obrazujący osiągnane wyniki Spółki i jest systematycznie stosowany przez Spółkę, przy czym jako EBITDA Spółka przyjmuje wynik operacyjny analizowanego okresu ze sprawozdań finansowych powiększony o amortyzację w danym okresie.

- Marża EBITDA w III kwartale 2019 roku osiągnęła wartość +13,43% (bez zdarzenia jednorazowego w trzecim kwartale 2019 roku zwiększającego pozostałe przychody operacyjne tj. kwoty 6.834.565,48 zł [zdarzenie opisane powyżej], marża EBITDA w III kwartale 2019 roku osiągnęła wartość + 5,32%), w III kwartale 2018r. wynosiła +13,39%,
- Podatek dochodowy w III kwartale 2019 roku wyniósł 1 830 tys. zł, w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniósł 2 176 tys. zł.

Tabela 1 Wyniki finansowe Polwax S.A. w III kwartale 2019 i 2018 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2019 roku	III kwartał 2018 roku	Różnica tys. zł (2019-2018)	Różnica %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77 589	98 617	-21 028	-21%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	67 378	79 884	-12 506	-16%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 211	18 734	-8 523	-45%
<i>Koszty sprzedaży</i>	3 478	3 773	-295	-8%
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	3 314	3 167	147	+5%
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 419	11 795	-8 376	-71%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 420	11 969	-2 549	-21%
Zysk (strata) brutto	8 999	11 428	-2 429	-21%
Podatek dochodowy	1 830	2 176	-346	-16%
Zysk (strata) netto	7 169	9 252	-2 083	-23%

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

W raportowanym okresie zanotowano niższy ilościowy obrót o 6 497 ton, tj. 42,04% oraz wyższą średnią cenę sprzedaży podstawowych produktów parafinowych. Średnia cena sprzedaży podstawowych produktów parafinowych w III kwartale 2019 roku była wyższa o 6,9% od średniej ceny sprzedaży w analogicznym okresie 2018 roku.

Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w III kwartale 2019 roku wyniosła 8 960 ton, z czego 3 319 ton stanowiła sprzedaż eksportowa. Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w analogicznym okresie 2018 roku wyniosła 15 457 ton, z czego 3 523 ton stanowiła sprzedaż eksportowa.

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

dane w tys. ton	III Q 2019	III Q 2018
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich	4,0	10,4
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	5,0	5,1
Razem	9,0	15,5

*Dane nie obejmują świec i zniczy

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

dane w tys. zł	III Q 2019	III Q 2018
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich, znicze i świece	55 552	78 860
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	20 120	18 796
Usługi, towary i materiały	1 917	962
Razem	77 589	98 617

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

W trzecim kwartale 2019 roku wystąpiło zdarzenie jednorazowe mające istotny wpływ na wyniki Spółki poprzez zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie **6.834.565,48 zł**. We wrześniu Spółka złożyła Orlen Projekt S.A. oświadczenie o potrąceniu przysługujących jej kar umownych w stosunku do Orlen Projekt S.A. z tytułu niewykonania i nienależytego wykonania zawartej przez strony umowy. Oświadczenie o potrąceniu z wierzytelnością Orlen Projekt S.A. z tytułu częściowego wykonania umowy, zostało złożone na kwotę **6.834.565,48 zł**. Informację o naliczeniu kar umownych Spółka przekazała w komunikacie nr 24/2019. Pozostałe kary umowne w wysokości 13.849.800 zł zostały rozliczone ze środkami uzyskanymi ze ściągniętej gwarancji bankowej stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania umowy, o czym Spółka informowała w komunikacie nr 26/2019.

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 okresowego.

Tabela 4 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 (zdematerializowane)

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

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 (zdematerializowane)

Każda akcja Spółki posiada równe prawo do dywidendy. Akcje imienne serii C są uprzywilejowanie co do głosu, tj. jedna akcja daje uprawnienia do dwóch głosów na WZ.

Struktura akcji nie uległa zmianie w okresie od ostatniego raportu okresowego.

Na dzień 30 września 2019 r. jak też na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie istnieją akcje (papiery wartościowe), dające specjalne uprawnienia kontrolne.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2019r.

Wg wiedzy Zarządu na dzień przekazania raportu za III kw. 2019r. akcjonariuszami, którzy posiadają co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Tabela 5 Znaczni akcjonariusze stan na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 19.11.2019r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w strukturze kapitału w %	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	udział głosów na Walnym Zgromadzeniu w %
Patrycja Stokłosa *	350 014	3,40	700 028	5,80
Nationale Nederlanden (wcześniej OFE ING)	700 000	6,80	700 000	5,79
Krzysztof Moska	1 818 717	17,66	1 818 717	15,06
Leszek Sobik**	1 525 213	14,81	2 723 426	22,55
„Sobik” Zakład Produkcyjny **	612 037	5,94	612 037	5,07
Pozostali	5 294 019	51,39	5 525 465	45,74
Razem	10 300 000	100,00%	12 079 673	100,00%

*Mężem Pani Patrycji Stokłosa jest Pan Leszek Stokłosa, będący Prezesem Zarządu Spółki, który posiada 7000 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,07% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

** Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny posiada łącznie 2 137 250 akcji dających prawo do 3 335 463 głosów na WZ, co stanowi 20,75% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 27,61% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ.

W dniu 14 sierpnia br. Pan Dominik Tomczyk poinformował o dokonaniu sprzedaży wszystkich posiadanych akcji w ilości 1.198.213 szt., akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz o sprzedaży 1.198.213 praw poboru.

W dniu 16 sierpnia br. Pan Leszek Sobik poinformował w imieniu swoim i Spółki „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Sp.k, że w dniu 14 sierpnia 2019 r. nabył 1.198.213 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, oraz 1.198.213 praw poboru.

Struktura akcjonariatu nie uległa zmianie od dnia przekazania sprawozdania za I półrocze 2019 roku.

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 okresowego.

Zarząd

Tabela 6 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 19.11.2019r.

	Stan posiadania akcji i uprawnień do akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2019r.	Stan posiadania akcji i uprawnień do akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019r.
Leszek Stokłosa Prezes Zarządu	7000 akcji zwykłych na okaziciela oraz 7000 praw poboru do akcji serii E . oraz pośrednio* 350 014 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.), oraz 350 014 praw poboru do akcji serii E	7000 akcji zwykłych na okaziciela oraz 7000 praw poboru do akcji serii E . oraz pośrednio* 350 014 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.), oraz 350 014 praw poboru do akcji serii E
Tomasz Nadolski Wiceprezes Zarządu	0 (nie posiada)	0 (nie posiada)
Piotr Kosiński Wiceprezes Zarządu	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela, oraz 212 705 praw poboru do akcji serii E	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela, oraz 212 705 praw poboru do akcji serii E
Wiesław Skwarko Przewodniczący RN	0 (nie posiada)	0 (nie posiada)
Krzysztof Pater Wiceprzewodniczący RN	0 (nie posiada)	0 (nie posiada)
Robert Bednarski Członek RN do dnia 11.09.2019 r.	Nie dotyczy	0 (nie posiada)
Grzegorz Domagała Członek RN	0 (nie posiada)	0 (nie posiada)
Rafał Moczowski Członek RN	0 (nie posiada)	0 (nie posiada)
Paweł Markowski Członek RN od 30.09.2019 r.	0 (nie posiada)	Nie dotyczy

*Mężem akcjonariusza Spółki Pani Patrycji Stokłosa jest Pan Leszek Stokłosa, będący Prezesem Zarządu Spółki.

Stan posiadania akcji jak też uprawnień do akcji osób zarządzających jak i nadzorujących nie uległ zmianie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji ani uprawnień do akcji.

Osoby zarządzające, z wyłączeniem Pana Tomasza Nadolskiego posiadają prawa poboru do akcji serii E w ilości posiadanych akcji, co przedstawiono w tabeli powyżej.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji oraz nie posiadają obligacji z prawem pierwszeństwa, obligacji zamiennych, warrantów subskrypcyjnych ani jakichkolwiek innych opcji uprawniających do nabycia akcji.

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

Sprawa tocząca się pod sygnaturą akt : VI GC 225/19

W dniu 7 czerwca 2019 r. Spółce został doręczony nakaz zapłaty z dnia 23 maja 2019 r. w postępowaniu nakazowym („Nakaz”). Nakazem Spółka została zobowiązana do zapłaty łącznej kwoty 6.669.000 złotych wraz odsetkami na rzecz Orlen Projekt S.A. tytułem roszczenia dotyczącego zapłaty wynagrodzenia wynikającego z umowy na realizację Projektu Future, w której Orlen Projekt S.A. występuje w charakterze GRI. Wskutek skutecznego wniesienia przez Spółkę zarzutów od Nakazu w dniu 19 czerwca 2019 roku Nakaz nie uprawomocnił się. Spółka w ramach zarzutów zażądała oddalenia powództwa w całości wraz z wnioskiem o uchylenie tytułu zabezpieczenia roszczenia dochodzonego przedmiotowym nakazem. Aktualnie postępowanie prowadzone jest pod sygnaturą **VI GC 225/19**.

Należy mieć na względzie, że przedmiotowe postępowanie przede wszystkim będzie obejmować badanie wymagalności roszczenia o zapłatę wynagrodzenia objętego pozwem i może także (w zależności od przebiegu tego postępowania i decyzji podjętych przez sąd) obejmować ocenę zasadności oświadczeń o odstąpieniu od umowy na realizację Projektu Future złożonych przez obie strony.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2019 o przystąpieniu przez komornika do czynności zabezpieczających na majątku ruchomym Spółki znajdującym się w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach na podstawie nieprawomocnego Nakazu. Ponadto Spółka informowała w dniu 12 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 41/2019 o przelaniu na rachunek komornika kwoty zabezpieczenia roszczenia na rzecz Orlen Projekt S.A. w wysokości 6.701.217 zł, która w całości zabezpiecza roszczenia objęte wnioskiem i w konsekwencji zwolnieniu zabezpieczenia na majątku ruchomym Spółki. Raportem bieżącym nr 43/2019 Spółka poinformowała o postanowieniach komornika sądowego o zwolnieniu zabezpieczenia na majątku ruchomym Spółki znajdującym się w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach oraz o zakończeniu postępowania zabezpieczającego prowadzonego z wniosku Orlen Projekt S.A.

W sprawie został zgłoszony zarzut wygaśnięcia/ nieistnienia roszczenia/ w związku ze złożonym w dniu 24.09.2019 oświadczeniem o potrąceniu wzajemnej wierzytelności pozwanego z tytułu kar umownych.

W dn. 23 września 2019r. odbyła się rozprawa w przedmiocie rozpatrzenia wniosku o uchylenie Nakazu jako tytułu zabezpieczenia. W dn. 27 września 2019r. Sąd wydał postanowienie oddalające wniosek

Spółki. Spółka w dn. 17 października 2019r. wniosła zaskarżenie tego postanowienia w formie zażalenia. Do dnia dzisiejszego w/w zażalenie nie zostało rozpoznane.

Na dzień 18.11.2019 na godz. 9:30 został wyznaczony pierwszy termin rozprawy na której będą przesłuchani świadkowie strony powodowej.

Sprawa tocząca się pod sygn. akt: VI GC 201/19

W dn. 12 września 2019r. Spółce został doręczony kolejny pozew wniesiony przez Orlen Projekt S.A. z siedzibą w Płocku o zapłatę kwoty 6.516.178,00 wraz z odsetkami i kosztami postępowania tytułem zapłaty dalszego wynagrodzenia wynikającego z umowy na realizacją Projektu Future, w której Orlen Projekt S.A. występuje w charakterze GRI. Pozew został wniesiony w trybie postępowania nakazowego, natomiast Sąd nie znalazł podstaw prawnych do rozpatrywania go w tym trybie, w konsekwencji czego przekierował sprawę do rozpoznania w trybie zwykłym. Postępowanie prowadzone jest pod sygn. akt VI GC 201/19. Spółka wniosła odpowiedź na pozew w wyznaczonym przez Sąd terminie, wskazując na przedwczesność roszczenia z uwagi na niewymagalność faktur, którymi objęte jest dochodzone przez Orlen Projekt S.A. roszczenie. W tym zakresie podobnie jak w przypadku postępowania VI GC 225/19, postępowanie przede wszystkim będzie obejmować badanie wymagalności roszczenia o zapłatę wynagrodzenia objętego pozewem i może także (w zależności od przebiegu tego postępowania i decyzji podjętych przez sąd) obejmować ocenę zasadności oświadczeń o odstąpieniu od umowy na realizację Projektu Future złożonych przez obie strony.

W dn. 17 października Spółce zostało doręczone pismo stanowiące rozszerzenie powództwa doręzonego w dn. 12 września 2019r. o kwotę 13.870.544,70 zł tytułem zwrotu ściągniętej przez Spółkę gwarancji bankowej stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania łączącej strony umowy na realizację Projektu Future oraz kosztów realizacji gwarancji wraz z odsetkami. O pobraniu kwoty z gwarancji Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2019 z dn. 19 kwietnia 2019r. Zgodnie ze zobowiązaniem Sądu Spółka złożyła w określonym terminie odpowiedź na powyższe pismo, w treści którego zakwestionowała legitymację Spółki Orlen Projekt S.A. oraz z ostrożności: brak zaistnienia przesłanek bezpodstawnego wzbogacenia i brak kwestionowania przez Orlen Projekt S.A. okoliczności naliczenia kar umownych.

Czekamy na wyznaczenie terminu rozprawy.

Poza ww., na dzień publikacji nie toczą się jakiegokolwiek postępowania przed organami rządowymi, sądowymi, arbitrażowymi lub administracyjnymi, które samodzielnie mogą mieć lub miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność 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 2019 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.

W raporcie bieżącym nr 67/2019 z 22 października Spółka poinformowała o czasowym wstrzymaniu prac nad projektem związanym z planowaną ofertą publiczną akcji na okaziciela serii E. To następstwo niezwykle ważnych - z punktu widzenia realizowanej w Czechowicach – Dziedzicach inwestycji budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi - wydarzeń. Spółka od dłuższego czasu prowadzi rozmowy i analizy z dostawcą technologii oraz kluczowych urządzeń - ThyssenKrupp Uhde Engineering Services GmbH. Dotyczą one zarówno dotychczas prowadzonej inwestycji, jak i procesu mającego na celu wyłonienie wykonawcy/ów Inwestycji przy jednoczesnym uwzględnieniu zakontraktowanych w umowie z ThyssenKrupp gwarancji na licencje technologiczne i dostarczone urządzenia.

Kluczowym dla realizowanych prac jest swobodny dostęp do placu budowy i znajdujących się już na nim, zamontowanych i posadowionych w docelowych lokalizacjach elementów budowanej instalacji. Tylko w ten sposób można ocenić stan i jakość wykonanych prac budowlano – montażowych, co będzie podstawą do przygotowania zakresu robót jakie mają być jeszcze wykonane. .

Biorąc pod uwagę znaczenie podjętych działań i ich ewentualny wpływ na treści zawarte w projekcie, jak np. budżet projektu, Zarząd spółki podjął decyzję o czasowym wstrzymaniu prac nad projektem. W ocenie Zarządu nie powinno potrwać dłużej niż do połowy stycznia 2020 roku. Po zakończeniu wszystkich działań związanych z Inwestycją oraz zamknięciu jej finansowania Inwestycji postępowanie przed KNF zostanie wznowione.

W raporcie bieżącym nr 69/2019 z 24 października 2019 roku Spółka informowała o niedotrzymaniu wymaganego w umowie kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. poziomu wskaźnika zadłużenia.

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:

- Ceny podstawowych surowców (gaczy parafinowych) stosowanych do produkcji wyrobów spółki a w szczególności zmienność notowań parafin w oparciu o które budowane są formuły cenowe kupowanych surowców. Istotne znaczenie będzie miał poziom podaży surowców

importowanych ze wschodnich rafinerii na rynek krajowy oraz ich ceny. Sytuacja ta może mieć negatywny wpływ na poziom marżowości w drugim półroczu co z kolei ma przełożenie na dotrzymanie wymaganego przez Kredytodawcę poziomu kowenantów zawartych w umowie kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

- Kursy walutowe. Niekorzystny efekt w wynikach krótkookresowych mogą mieć znaczące zmiany parytetów walutowych EUR i USD w odniesieniu do złotego.
- Reakcje rynków na wahania kursów walutowych oraz notowań ropy naftowej.
- Kontrakt JMP – możliwość zwrotu 5000 palet
- Dalsza intensyfikacja sporu handlowego pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a innymi krajami, w szczególności Chinami, powodująca zwiększone dostawy gotowych parafin z kierunków wschodnich, w szczególności z Chin.
- Ryzyko niekorzystnego dla Polwax S.A. rozstrzygnięcia sporu sądowego z Orlen Projekt S.A. skutkującego uznaniem przez sąd zasadności zapłaty niewymagalnych faktur i uznaniem za skuteczne odstąpienie od umowy wykonawczej Projektu Future przez Generalnego Realizatora Inwestycji,
- Ryzyko dalszych opóźnień w realizacji Projektu Future związane z odstąpieniem od umowy z dotychczasowym Generalnym Realizatorem Inwestycji, z wyborem Inżyniera Kontraktu, wyborem finalnego Wykonawcy pozostałego zakresu prac,
- Ryzyko brak finansowania inwestycji ze strony Banku finansującego,
- Ryzyko opóźnień planowanej emisji akcji serii E.