

polWAX
Parafiny przemysłowe



Sprawozdanie Zarządu z działalności POLWAX S.A. za rok 2019

Jasło, 5 maja 2020r.

Full
Synergy



PEOPLE



TECHNOLOGY



ECOLOGY

Sprawozdanie Zarządu z działalności Polwax S.A.

za 2019 rok

ZARZĄD POLWAX S.A.:

Leszek Stokłosa
Prezes Zarządu

.....

Tomasz Nadolski
Wiceprezes Zarządu

.....

Piotr Kosiński
Wiceprezes Zarządu

.....

Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA POLWAX S.A.	7
1.1	Organizacja i zarządzanie	8
1.1.1	Struktura organizacyjna oraz informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)	9
1.1.2	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	11
1.1.3	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki	11
1.2	Zatrudnienie	12
1.2.1	Struktura zatrudnienia	12
1.2.2	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi oraz wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	13
1.2.3	Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami	17
1.2.4	System kontroli programów akcji pracowniczych	17
2.	OPIS DZIAŁALNOŚCI I JEJ UWARUNKOWANIA	18
2.1	Opis podstawowych produktów, towarów, usług	19
2.2	Prezentacja sprzedaży	22
2.3	Rynki zbytu i zaopatrzenia	24
2.4	Ochrona środowiska	27
2.5	Badania i rozwój	28
2.6	Strategia Spółki oraz perspektywy rozwoju jej działalności	29
2.7	Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników rozwoju	30
2.8	Opis branży	31
2.8.1	Światowy rynek wosków	32
2.8.2	Polski rynek wosków	34
2.8.3	Analiza tendencji rynkowych	35
2.9	Ryzyka w działalności	37
2.10	Główne umowy oraz postępowania sądowe w 2019 roku	60

2.10.1	Główne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2019 roku (zakupowe).....	60
2.10.2	Główne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2019 roku (sprzedażowe).....	60
2.10.3	Umowy ubezpieczenia.....	60
2.10.4	Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	61
2.10.5	Poręczenia i gwarancje oraz pozostałe zabezpieczenia.....	62
2.10.6	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	62
2.10.7	Istotne transakcje z podmiotami powiązanimi na warunkach innych niż rynkowe.....	62
2.10.8	Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	62
2.10.9	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	62
2.11	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym.....	64
2.12	Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego.....	72
3.	SYTUACJA FINANSOWA.....	80
3.1	Wyniki Polwax S.A. w 2019 roku.....	80
3.1.1	Rachunek Zysków i Strat.....	80
3.1.2	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	85
3.1.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	87
3.1.4	Przewidywana sytuacja finansowa.....	88
3.1.5	Ocena czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze.....	88
3.1.6	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	88
3.2	Inwestycje.....	89
3.2.1	Inwestycje rzeczowe.....	90
3.2.2	Inwestycje kapitałowe.....	90
3.2.3	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.....	90
3.3	Instrumenty finansowe.....	90

3.3.1	Wykorzystywane instrumenty finansowe.....	90
3.3.2	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	91
4.	AKCJE	93
4.1	Spółka na Giełdzie Papierów Wartościowych.....	93
4.2	Polityka dywidendowa.....	99
4.3	Nabycie udziałów (akcji) własnych.....	99
5.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ POLWAX S.A. 100	
5.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, które Spółka stosowała w 2019 roku.....	100
5.2	Zasady ładu korporacyjnego, które nie były stosowane.....	101
5.3	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	103
5.4	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	107
5.5	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	107
5.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	107
5.7	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	108
5.8	Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	108
5.9	Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	109
5.10	Funkcjonowanie organów Spółki. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. 109	
5.10.1	Walne Zgromadzenie.....	109
5.10.2	Rada Nadzorcza.....	111
5.10.3	Komitet Audytu	117
5.10.4	Zarząd.....	124
5.10.5	Zasady zmiany statutu.....	127

6. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI..... 127

1. CHARAKTERYSTYKA POLWAX S.A.

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.

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.

Spółka Polwax S.A. została założona w 1999 roku, w oparciu o aktywa Rafinerii Jasło S.A. Spółka w latach 2004-2011 funkcjonowała w strukturach grupy kapitałowej 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.

1.1 Organizacja i zarządzanie

Spółka posiada certyfikowany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji Zintegrowany System Zarządzania (ZSZ) na zgodność z niżej wymienionymi normami, ważny do 04.01.2021 roku w zakresie:

- produkcji, projektowania, obrotu parafinami, woskami naftowymi, specyfikami i emulsjami parafinowymi, zniczami, świecami, itp.
- usługi rafinacji, konfekcjonowania i odwaniania wyrobów parafinowych;
- usługi badań produktów naftowych, wód, ścieków, chemikaliów i środowiska pracy oraz poboru prób.

Normy i systemy funkcjonujące w Spółce:

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

Elementami Zintegrowanego Systemu Zarządzania są:

- system zarządzania jakością, zapewniający zdolność do dostarczania produktu spełniającego wymagania klienta,
- system zarządzania środowiskowego, zapewniający dbałość o środowisko naturalne poprzez spełnianie krajowych i międzynarodowych wymagań ekologicznych i zapobieganie zanieczyszczeniom najbliższego otoczenia,
- system zarządzania BHP, zapewniający podejmowanie sukcesywnych działań na rzecz poprawy stanu bezpieczeństwa i higieny pracy pracowników

Spółka posiada Certyfikat Akredytacji Laboratorium Badawczego wydany przez Polskie Centrum Akredytacji poświadczający, że Laboratorium Polwax S.A. spełnia wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2018-02.

Akredytowane metody badawcze określa zakres akredytacji nr AB 391 Polskiego Centrum Akredytacji dostępny na stronach internetowych Spółki (www.polwax.pl) jak też stronach internetowych www.pca.gov.pl Polskiego Centrum Akredytacji.

Wg rocznego programu auditów prowadzone są wewnętrzne audyty, natomiast raporty z auditów służą jako dane wejściowe do doskonalenia systemu, organizacji oraz metod badawczych.

W ramach doskonalenia Spółka realizowała trzy programy w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania:

- Program Realizacji Celów Jakościowych;
- Plan Poprawy Stanu BHP;
- Program Zarządzania Środowiskowego.

Cele jakościowe obejmowały przede wszystkim zadania z zakresu wdrożenia nowoczesnych metod badawczych, budowę i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego parafin, a w ramach profesjonalnego zarządzania przedsiębiorstwem wdrożono nowy system klasy ERP. W ramach zarządzania środowiskiem realizowane zadania dotyczyły głównie zapobiegania wyciekom produktów na powierzchnie gruntów, promocji zadań dotyczących gospodarowania odpadami. Działania z zakresu bhp skupione były na promocji zagadnień bezpieczeństwa wśród pracowników oraz na poprawie bezpieczeństwa pracy.

Spółka została zarejestrowana zgodnie z zapisami Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz. U. z 2019 r., poz. 701 tj. z dnia 16.04.2019, z późn. zm.) w Bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami, zwanej dalej "BDO", pod numerem rejestrowym: 000014792 – w dniu 09.05.2018 r. przez Urząd Marszałkowski Województwa Podkarpackiego.

1.1.1 Struktura organizacyjna oraz informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

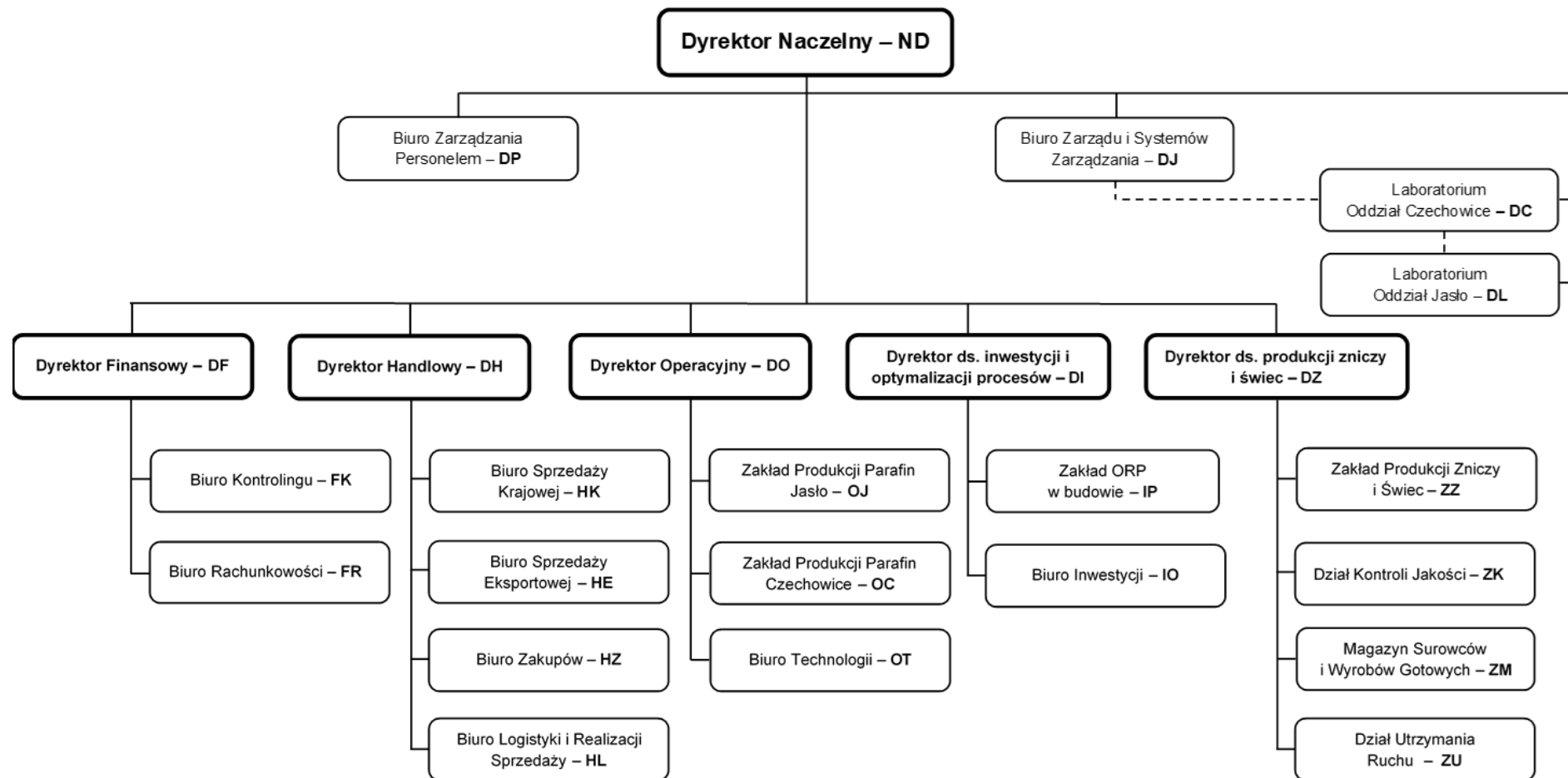
Spółka nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Aktywa spółki zlokalizowane są:

- w Jasle – siedziba Spółki, zakład produkcyjny, laboratorium, administracja;
- w Czechowicach – Dziedzicach – dwa zakłady produkcyjne w tym w zakresie produkcji świec i zniczy, laboratorium, administracja.

W strukturze organizacyjnej Spółki, która ustala podporządkowanie jednostek organizacyjnych, jak również przedstawia obowiązującą hierarchię zarządzania, na dzień 31 grudnia 2019 roku, funkcjonowały w szczególności następujące jednostki organizacyjne: pion, biuro, zakład, dział, oddział.

Struktura organizacyjna na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiona jest schematem organizacyjnym



LEGENDA

- komórka organizacyjna
- - - - - – połączenia związane z systemami zarządzania

Rysunek 1 Struktura organizacyjna POLWAX S.A. na dzień 31.12.2019r

1.1.2 **Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych**

Polwax S.A. nie tworzy grupy kapitałowej i nie posiada podmiotów zależnych. Spółka nie posiada udziałów (akcji) w innych przedsiębiorstwach.

Nie istnieje podmiot dominujący wobec Spółki.

1.1.3 **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki**

W konsekwencji wyzwań rynkowych stawianych Spółce, jak również w związku z realizowaną w trakcie roku 2019 inwestycją odolejania rozpuszczalnikowego parafin nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej, polegające w szczególności na:

- utworzeniu stanowiska:
 - Dyrektora ds. inwestycji i optymalizacji procesów,
 - Dyrektora ds. produkcji zniczy i świec,
 - Dyrektora Biura Sprzedaży Eksportowej,
- zmianie nazwy stanowiska Dyrektora Biura Sprzedaży Parafin na Dyrektora Biura Sprzedaży Krajowej, zmianie podległości organizacyjnej polegającej na włączeniu stanowiska w pion handlowy, zmianie zakresu odpowiedzialności
- włączeniu do Biura Rachunkowości (tj. spłaszczenie struktury):
 - Działu Księgowości Głównej,
 - Działu Rachunkowości Finansowej.
- likwidacji komórki organizacyjnej Dyrektor Rozwoju oraz pionu rozwoju (spłaszczenie struktury),
- biorąc pod uwagę likwidację pionu rozwoju -zmianie podległości organizacyjnej:
 - Kierownika Laboratorium Oddział Jasło,
 - Kierownika Laboratorium Oddział Czechowice-Dziedzice,
 - Działu Technologii, który ze względu na powierzone obowiązki został przekształcony na Biuro Technologii,
- zmianie podległości oraz zmianie nazwy komórki organizacyjnej Biuro Infrastruktury na Biuro Inwestycji oraz zmianie zakresu obowiązków.

Poza zmianami organizacyjnymi nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

1.2 Zatrudnienie

1.2.1 Struktura zatrudnienia

Liczba pracowników Spółki

Poniższe tabele zawierają informacje o liczbie pracowników Spółki na koniec roku obrotowego z dwóch ostatnich lat obrotowych z podziałem na: podstawę zatrudnienia, miejsce zatrudnienia, rodzaj działalności, wiek oraz wykształcenie.

Tabela 1 Informacje o liczbie pracowników Spółki według form świadczenia pracy.

Data	Umowa o pracę		Umowa cywilnoprawna	Ogółem
	na czas określony	na czas nieokreślony		
31 grudnia 2019 roku	35	214	0	249
31 grudnia 2018 roku	34	244	0	278

Źródło: Dane zarządcze

Na datę 31.12.2019 za umowy na czas oznaczony/określony uznano również umowy na okres próbny. Poniższa tabela zawiera podział geograficzny ze względu na miejsce zatrudnienia pracowników Spółki z ostatnich dwóch lat obrotowych.

Tabela 2 Podział geograficzny ze względu na miejsce zatrudnienia pracowników

Data	Miejscowość Jasło	Miejscowość Czechowice-Dziedzice	Miejscowości pozostałe	Ogółem
31 grudnia 2019 roku	113	128	7	249
31 grudnia 2018 roku	125	151	2	278

Źródło: Dane zarządcze

Średnia płaca w Spółce za 2019 rok wyniosła 4 420,46 zł.

Spółka w sezonie zniczowym na podstawie umowy z Agencją Pracy Tymczasowej zatrudniała w roku 2019 pracowników w formie tzw. „zatrudnienia zewnętrznego”, tj.: pracownicy są zatrudniani przez Agencję Pracy Tymczasowej jako ich pracownicy na podstawie przepisów Kodeksu Pracy, a nie jako pracownicy tymczasowi. Instytucja ta polega na „przekazaniu” przez wyspecjalizowany podmiot swoich pracowników do dyspozycji innego pracodawcy. Liczba takich osób oddelegowanych do pracy w Spółce wynosiła od 1 do 30 pracowników w okresie sezonu.

1.2.2 **Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi oraz wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym.**

Zasady oraz wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, w szczególności poza wynagrodzeniem za pracę zgodnie z umową o pracę zawartą z każdym członkiem Zarządu, członkowie Zarządu otrzymują także wynagrodzenie z tytułu powołania na mocy uchwał Rady Nadzorczej, które przewidują wynagrodzenia stałe plus premie (nagrody) roczne uznaniowo przyznawane przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu otrzymują także świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, finansowanie polisy na życie, opieki medycznej, oraz otrzymali prawo korzystania z samochodu służbowego, jak i wypłaty gratyfikacji jubileuszowej oraz jednorazowej odprawy pieniężnej w związku z przejściem na emeryturę lub rentę inwalidzką.

W przypadku odwołania członka Zarządu z pełnienia tej funkcji w Spółce z przyczyn nie stanowiących ciężkiego naruszenia obowiązków przysługuje mu odprawa wyrażona w wielokrotności jego wynagrodzenia.

Z Dominikiem Tomczykiem, Jackiem Stelmachem i Piotrem Kosińskim w dniu 24 marca 2015 roku Spółka zawarła umowy o pracę. Zostały one zawarte na czas nieokreślony, z dniem 1 kwietnia 2015 roku. Niniejsze umowy o pracę zastąpiły umowy z dnia 28 lutego 2012 roku, które zostały rozwiązane za porozumieniem stron z dniem 1 kwietnia 2015 roku. Powyższe nie narusza ciągłości stosunku pracy. Z Dominikiem Tomczykiem, Jackiem Stelmachem i Piotrem Kosińskim zawarto dnia 21 czerwca 2017r. (wchodzące w życie z dniem 1 lipca 2017r.) Porozumienia zmieniające umowę o pracę obejmujące wprowadzenie: wypłaty gratyfikacji jubileuszowej oraz jednorazowej odprawy pieniężnej w związku z przejściem na emeryturę lub rentę inwalidzką (stosuje się odpowiednio postanowienia aktualnie obowiązujących w Spółce wewnątrzzakładowych przepisów prawa pracy, w szczególności układów zbiorowych pracy, regulaminów lub innych porozumień zbiorowych) .

Z Leszkiem Stokłosą w dniu 11 stycznia 2019r Spółka zawarła umowę o pracę na czas nieokreślony. Dnia 29 stycznia 2019r został zawarty Aneks Nr 1 do umowy, który uchylił zapis postanowienia &14 ust.1 Umowy. W dniu 15 lipca 2019r został zawarty Aneks Nr2 do umowy o pracę z dnia 11 stycznia 2019r, który w & 8 Umowy dodał ust. 6 i 7 obejmujący wprowadzenie: wypłaty gratyfikacji jubileuszowej oraz jednorazowej odprawy pieniężnej w związku z przejściem na emeryturę lub rentę inwalidzką (stosuje się odpowiednio postanowienia aktualnie obowiązujących w Spółce wewnątrzzakładowych przepisów prawa pracy, w szczególności układów zbiorowych pracy, regulaminów lub innych porozumień zbiorowych) . W dniu 14 listopada 2019r został zawarty Aneks Nr 3 do Umowy o pracę z dnia 11 stycznia 2019r, w którym Strony postanowiły zmienić &5 ust. 1 lit.b Umowy o pracę („Obowiązki Pracownika”) nadając mu nowe brzmienie.

Z Tomaszem Nadolskim w dniu 11 lutego 2019r Spółka zawarła umowę o pracę na czas nieokreślony.

Z Dominikiem Tomczykiem, Jackiem Stelmachem i Piotrem Kosińskim z dniem 1 lipca 2017r. weszły w życie również zapisy Porozumienia zmieniającego umowę o pracę obejmujące wprowadzenie (do Obowiązków pracownika) **Umów lock up**.

W dniu 21 czerwca 2017r. zostały podpisane pomiędzy Spółką umowy Lock-Up z trzema akcjonariuszami Spółki, będącymi jednocześnie wówczas Członkami Zarządu Polwax S.A. tj. z Dominikiem Tomczykiem, Jackiem Stelmachem i Piotrem Kosińskim.

Spółka informowała o konieczności podpisania umów dotyczących ograniczenia zbycia akcji Spółki m.in. mówiąc o uzgodnieniu przez Spółkę zmian do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. na współfinansowanie inwestycji FUTURE (tj. Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi zlokalizowanej w Czechowicach-Dziedzicach). Wymienione umowy Lock-Up stanowią dodatkowe, uzgodnione z ING Bankiem Śląskim S.A., zabezpieczenie dla ww. Umowy.

Zgodnie z postanowieniami Umowy kredytowej, na mocy postanowienia punktu 21.39 w brzmieniu nadanym Aneksem nr 2 z dnia 11 kwietnia 2017 Spółka zobowiązała się do niedopuszczenia do sytuacji, gdy Dominik Tomczyk, Jacek Stelmach oraz Piotr Kosiński utracą kontrolę nad akcjami dającymi łącznie prawa do mniej niż:

(i) 20% głosów na każdym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy do momentu upływu dwóch lat od dnia, w którym zostanie uzyskane pozwolenie na użytkowanie Instalacji Odolejania Rozpuszczalnikowego zlokalizowanej w Czechowicach Dziedzicach oraz Raport Końcowy Doradcy Technicznego (pojęcie Raportu Końcowego Doradcy Technicznego rozumiane zgodnie z definicją zawartą w Umowie Kredytowej) zostanie dostarczony do Banku,

(ii) 10% głosów na każdym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy do momentu, kiedy Kredyt Inwestycyjny zostanie spłacony w 50%,

Mając powyższe na względzie Spółka podpisała z wymienionymi powyżej wówczas Członkami Zarządu Polwax S.A. umowy o zakazie zbywania posiadanych przez nich akcji i obciążania lub innego rozporządzenia, które mogłyby skutkować utratą kontroli w zakresie i na okres określony w Umowie kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. Na koniec 2019 roku obowiązuje tylko umowa lock-up zawarta z Piotrem Kosińskim.

Szczegółowe postanowienia podpisanych umów Lock-Up określają, m.in. że:

Dominik Tomczyk zobowiązuje się osobiście wobec Spółki, że nie będzie – bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki – oferować, sprzedawać, obciążać (z wyłączeniem dokonywania zmiany w zakresie zabezpieczeń już ustanowionych) ani w inny sposób rozporządzać:

a. przysługującymi 1.030.182 akcjami Spółki serii C, imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w przypadku opisanym w punkcie (i)

b. przysługującymi 515.091 akcjami Spółki serii C, imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w przypadku opisanym w punkcie (ii);

Umowa Lock up z Dominikiem Tomczyk przestała obowiązywać z dniem 31 lipca 2019r.

Jacek Stelmach zobowiązuje się osobiście wobec Spółki, że nie będzie – bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki – oferować, sprzedawać, obciążać (z wyłączeniem dokonywania zmiany w zakresie zabezpieczeń już ustanowionych) ani w inny sposób rozporządzać:

c. przysługującymi 88.893 akcjami Spółki serii C, imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w przypadku opisanym w punkcie (i)

d. przysługującymi 44.447 akcjami Spółki serii C, imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w przypadku opisanym w punkcie (ii);

Umowa Lock up z Jackiem Stelmachem przestała obowiązywać z dniem 31 sierpnia 2019r.

Piotr Kosiński zobowiązuje się osobiście wobec Spółki, że nie będzie – bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki – oferować, sprzedawać, obciążać (z wyłączeniem dokonywania zmiany w zakresie zabezpieczeń już ustanowionych) ani w inny sposób rozporządzać:

e. przysługującymi 88.893 akcjami Spółki serii C, imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w przypadku opisanym w punkcie (i)

f. przysługującymi 44.447 akcjami Spółki serii C, imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w przypadku opisanym w punkcie (ii).

Umowa o pracę zawarta w dniu 24 marca 2015 roku z Dominikiem Tomczykiem zatrudnionego na stanowisku Dyrektora Naczelnego, została rozwiązana w dniu 10 stycznia 2019 roku na mocy porozumienia zmieniającego umowę o pracę za porozumieniem Stron ze skutkiem na dzień 10 lipca 2019 roku. Umowa obejmowała kierowanie i zarządzanie działalnością Spółki oraz podległego pionu, w tym m.in. w zakresie zapewnienia realizacji strategii, zarządzania procesami biznesowymi, nadzorowania kontroli i jakości wyrobów, sprawowania nadzoru nad ochroną danych osobowych w Spółce. Od dnia 10 stycznia 2019 roku Dominik Tomczyk był zatrudniony na stanowisku Doradcy ds. Zarządzania, do którego należy doradztwo w zakresie: organizacji przedsiębiorstwa, kierunków rozwoju Spółki, prac związanych z rozwojem produktów i badaniami w Spółce, prac dotyczących przedsięwzięć inwestycyjnych związanych z rozwojem technologicznym i technicznym, zarządzania procesami biznesowymi. W dniu 26 kwietnia 2019 r. zostało zawarte Porozumienie Stron o rozwiązaniu umowy o pracę, na mocy, którego Strony rozwiązały umowę o pracę zawartą dnia 24 marca 2015 r. na czas nieokreślony, ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2019 r.

Umowa o pracę zawarta w dniu 24 marca 2015 roku z Jackiem Stelmachem zatrudnionego na stanowisku Dyrektora Operacyjnego, została rozwiązana w dniu 11 lutego 2019 roku za porozumieniem Stron ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2019 roku. Umowa obejmowała zarządzanie działalnością podległego pionu, w tym m.in. nadzorowanie realizacji zadań inwestycyjnych i remontowych, zarządzanie zakładami produkcyjnymi Spółki, nadzorowanie gospodarki środkami trwałymi, nadzorowanie zadań z zakresu IT.

Umowa o pracę z Leszkiem Stokłosą, który zatrudniony jest na stanowisku Dyrektora Naczelnego, może być rozwiązana przez Spółkę z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia i przez Pracownika z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Przedmiot umowy obejmuje kierowanie i zarządzanie działalnością Spółki oraz podległego pionu, w tym m.in. w zakresie zapewnienia realizacji strategii, zarządzania procesami biznesowymi, nadzorowania kontroli i jakości wyrobów, sprawowania nadzoru nad ochroną danych osobowych w Spółce.

Umowa o pracę z Tomaszem Nadolskim, który zatrudniony jest na stanowisku Dyrektora ds. Inwestycji i Optymalizacji Procesów, może być rozwiązana przez Spółkę z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia i przez Pracownika z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Przedmiot umowy obejmuje kierowanie i zarządzanie działalnością podległego pionu, w tym m.in. w zakresie kreowania kierunków Spółki, nadzoru nad ustalaniem strategicznych projektów, optymalizacją procesów biznesowych.

Umowa o pracę z Piotrem Kosińskim, który zatrudniony jest na stanowisku Dyrektora Finansowego, może być rozwiązana przez Spółkę z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia i przez Pracownika z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Przedmiot umowy obejmuje kierowanie i zarządzanie działalnością podległego pionu, w tym m.in. w zakresie efektywnego zarządzania finansami, nadzorowania realizacji założeń budżetowych, sporządzania planów finansowych.

Członkowie Zarządu są ubezpieczeni od odpowiedzialności cywilnej z tytułu sprawowania funkcji w zarządzie. Polisa została wystawiona przez COLONNADE INSURANCE S.A. i zawarta na okres od dnia 18 lutego 2018 roku do dnia 17 lutego 2019 roku, kolejna obowiązująca polisa została wystawiona przez COLONNADE A FAIRFAX COMPANY na okres od dnia 18.02.2019 roku do dnia 17.02.2020 roku. Powyższa ochrona została przedłużona na kolejny rok.

Członkowie Zarządu zobowiązani są do zachowania w tajemnicy wszystkich informacji poufnych stanowiących tajemnice Spółki w okresie obowiązywania umów zawartych ze Spółką, a także przez okres 3 lat po ich wygaśnięciu lub rozwiązaniu.

Ponadto w okresie obowiązywania łączących ich ze Spółką umów, zobowiązani są do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej względem działalności Spółki.

Informacje o wynagrodzeniach Zarządu za rok obrotowy 2019 przedstawiono w nocie nr 10 dodatkowych informacji i objaśnień w Sprawozdaniu Finansowym.

Wynagrodzenie dodatkowe obejmuje polisę na życie, opiekę medyczną, samochód służbowy, wypłatę gratyfikacji jubileuszowej.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali za rok obrotowy 2019 tytułem wynagrodzenia za sprawowaną funkcję w Radzie Nadzorczej kwotę: Monika Gaszewska kwotę 18 tys. zł, Tomasz Biel otrzymał kwotę 24 tys. zł, Grzegorz Domagała otrzymał kwotę 30 tys. zł, Robert Bednarski otrzymał kwotę 23 tys. zł, Marek Zatorski 15 tys. zł, Wiesław Skwarko otrzymał kwotę 17 tys. zł, Krystian Pater otrzymał kwotę 10 tys. zł, Paweł Markowski otrzymał kwotę 8 tys. zł, Rafał Moczowski otrzymał kwotę 13 tys. zł.

Członkowie Komitetu Audytu otrzymali za rok obrotowy 2019 tytułem wynagrodzenia za sprawowaną funkcję w Komitecie Audytu kwotę: Robert Bednarski otrzymał kwotę 10 tys. zł, Grzegorz Domagała otrzymał kwotę 13 tys. zł, Marek Zatorski 4 tys. zł, Wiesław Skwarko otrzymał kwotę 8 tys. zł, Krystian Pater otrzymał kwotę 4 tys. zł.

1.2.3 Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Nie dotyczy.

1.2.4 System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce w 2019 roku nie funkcjonował program akcji pracowniczych.

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI I JEJ UWARUNKOWANIA.

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.

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

Spółka jest jednym z dwóch największych producentów wyrobów parafinowych w Polsce obok Orlen Południe S.A. (Zakład Produkcji Parafin), która charakteryzuje się odmiennym profilem produktowym. Głównymi konkurentami na rynku europejskim są Sasol oraz H&R Group.

Polwax jest przedsiębiorstwem o strukturze dwuoddziałowej. W Jaśle zlokalizowany jest zakład produkcyjny zajmujący się produkcją parafin, natomiast w Czechowicach-Dziedzicach oprócz produkcji parafin realizowana jest również produkcja zniczy i świec. Produkcja Spółki w roku 2019 realizowana była w trzech zakładach produkcyjnych:

- Zakład Produkcji Parafin w Jaśle,
- Zakład Produkcji Parafin w Czechowicach-Dziedzicach,
- Zakład Produkcji Zniczy i Świec w Czechowicach-Dziedzicach.

Majątek produkcyjny Spółki obejmuje m.in. nowoczesną komorę Sulzera do odolejania gaczy parafinowych, instalację do odwaniania parafin, instalacje do rafinacji parafin, 2 linie do tafłowania parafin, 2 linie do pastylkowania, wieżę granulacyjną, blending małotonażowy, linię do produkcji emulsji parafinowych, instalację do produkcji antyzbrylaczy oraz prasy filtracyjne, a także produkcje zniczy i świec. Ponadto Spółka dysponuje własnym terminalem kolejowym w każdym z oddziałów produkcyjnych i dostępem do infrastruktury kolejowej umożliwiającym transport surowców i produktów drogą kolejową, co stanowi istotną przewagę konkurencyjną Spółki.

Polwax posiada ponadto dobrze rozwiniętą sieć dystrybucji. Działania przedstawicieli handlowych na terenie całego kraju są zrationalizowane pod względem podziału geograficznego oraz pod względem rynkowym w kontekście dywersyfikacji odbiorców Spółki.

W roku 2019 struktura przychodów Spółki kształtowała się następująco:

- znacząca część przychodów ze sprzedaży Spółki realizowana była w segmencie surowców (parafin, mas parafinowych) przeznaczonych do branży świec i zniczy (łącznie **29,8 %** przychodów ze sprzedaży).
- w zakresie produktów do zastosowań specjalistycznych i przemysłowych (**34,3%** przychodów ze sprzedaży).

- sprzedaż gotowych zniczy i świec miała **33,9%** udziału w przychodach Spółki,
- towary i materiały **0,5%**
- pozostałe **1,5 %**.

2.1 Opis podstawowych produktów, towarów, usług.

Oferta asortymentowa Spółki

Portfolio produktów Spółki obejmuje poniższe grupy produktowe:

- **Wyroby do produkcji zniczy**

Grupa obejmuje szeroki asortyment produktów przeznaczonych do produkcji zniczy zalewanych i wyprasek zniczowych. Dzięki zastosowaniu w procesach rafinacji odpowiednich adsorbentów i modyfikatorów oferowane masy charakteryzują się stabilnymi parametrami fizykochemicznymi i użytkowymi. Grupa obejmuje produkty czysto parafinowe takie jak Luxolina, Granlux, Lumina, Masa zalewowa wysokotopliwa i niskotopliwa, jak również specjalne kompozycje parafinowo-stearynowe (Luxolina ST, Lumina ST), mieszanki z utwardzonymi olejami roślinnymi (Eko-Lumina) i tłuszczami zwierzęcymi (Igniwax).

- **Produkty do wyrobów świecarskich**

Parafiny niskozaolejone - Wysokiej jakości parafiny pochodzące z odolejania rozpuszczalnikowego o zawartości oleju nie przekraczającej 0,5%. Parafiny niskozaolejone mają zastosowanie w produkcji wysokiej jakości galanterii świecarskiej (tzw. świece twarde), jak również do wyrobu produktów w przemyśle tekstylnym, kosmetycznym, opakowaniowym, włókienniczym.

Parafiny standard - stanowią podstawowy surowiec do produkcji świec. Ponadto, podobnie jak parafiny niskozaolejone, stosowane są w przemyśle papierniczym, tekstylnym, a także w lakierniczym. Obejmują szeroką gamę parafin o zawartości oleju nie przekraczającej 1,1%. Poszczególne produkty Spółki w tym segmencie zróżnicowane są pod względem własności fizycznych parafin, w tym w szczególności temperatury krzepnięcia. Parafiny Standard są wytwarzane w procesie krystalizacji frakcjonowanej na komorze Sulzer, a następnie poddawane procesowi rafinacji kontaktowej.

- **Woski specjalne do produkcji świec**

Woski specjalne do produkcji świec - Grupa obejmuje produkty pomocnicze stosowane podczas wytwarzania świec (wosk do knotów, wosk kąpiący, wosk do aplikacji).

- **Woski do zastosowań specjalnych**

Istotną grupę w asortymencie Polwax stanowią woski specjalne, dedykowane konkretnym gałęziom przemysłu. Woski specjalne znajdują zastosowanie jako:

- Środki stabilizujące zapewniające odporność na efekty degradacji spowodowane przez czynniki środowiskowe (w szczególności ozon) stosowane w przemyśle gumowym, a zwłaszcza w oponiarskim (WOSKOP, Wosk do gumy),

- Produkty dla branży ogrodniczej, przeznaczone do zabezpieczenia sadzonek (Wosk zielony do sadzonek, FLOROWAX),
- Półprodukty stanowiące bazę dla smarów i past i innych wyrobów, poprawiające ich konsystencję i właściwości użytkowe (Cerezyzna wysokotopliwa, Wosk do past, Wosk do plasteliny, Wosk do kredek),
- Składniki kremów i kosmetyków (Cerezyzna biała odwoniona).

- **Woski przeznaczone do kontaktu z żywnością**

Szczególną grupę wosków stanowią produkty przeznaczone do kontaktu z żywnością, które dzięki wykorzystaniu specjalnie wyselekcjonowanych surowców oraz zastosowaniu odpowiedniego procesu produkcyjnego spełniają wszelkie wymagania dla produktów tego typu. Są to przede wszystkim:

- Wosk plastyczny „S”, Wosk plastyczny czerwony (stosowane w przemyśle mleczarskim do powlekania serów),
- Wosk DROMA (do odpierzania drobiu),
- Wosk Z, SANWAX do powlekania papieru (nadaje powierzchni papieru właściwości hydrofobowe).
- Emulsje PWX F-40 A/B i PWX P-50 – do powlekania opakowań

Produkowane przez Spółkę woski poddawane są regularnym badaniom kontrolnym sprawdzającym zawartość metali ciężkich oraz zawartość WWA (wielopierścieniowe węglowodory aromatyczne) i substancji kancerogennych. Produkty te badane są również pod kątem zgodności z normami jakościowymi Amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków FDA (ang. Food and Drug Administration).

- **Środki ochrony antykorozyjnej**

Grupa ta obejmuje Wosk konserwacyjny służący do zabezpieczenia antykorozyjnego podwozi samochodów, MARWAX stosowany do zabezpieczania stalowych lin okrętowych oraz wazeliny techniczne. Wazeliny techniczne wysokotopliwe i niskotopliwe oraz Wazelina biała stosowane są w głównej mierze do zabezpieczania powierzchni metali przed korozją (jako składnik smarów specjalistycznych). Ponadto Wazelina techniczna niskotopliwa jest wykorzystywana do smarowania lekko obciążonych łożysk pracujących w niskiej temperaturze oraz w przemyśle garbarskim.

- **Produkty do impregnacji drewna**

Ofertę Spółki w tym segmencie stanowią produkty parafinowe przeznaczone do impregnacji drewna i produkcji rozpalek. Wyroby te zabezpieczają materiały drewniane i drewnopochodne przed szkodliwym działaniem wilgoci. W szczególności produkowane przez Spółkę emulsje parafinowe z serii LTP E z uwagi na swoją strukturę umożliwiają impregnację powierzchni o nieregularnych kształtach, dzięki czemu mogą służyć do zabezpieczania płyt wykończeniowych MDF i HDF oraz płyt konstrukcyjnych OSB.

- **Pozostałe wyroby dla przemysłu**

Oferta Spółki w tym zakresie obejmuje komponent BS, jak również produkty zawierające filtry i odcieki z gaczy parafinowych. Wyroby dedykowane do zastosowań przemysłowych.

- **Antyzbrylacze do nawozów**

Do najważniejszych produktów oferowanych przez Spółkę należą antyzbrylacze do nawozów stosowane jako środki zabezpieczające granule nawozów przed zbrylaniem oraz przeciwdziałające pyleniu nawozów mineralnych w trakcie procesów technologicznych, w transporcie oraz podczas aplikacji. Spółka produkuje antyzbrylacze przeznaczone do różnych rodzajów nawozów, zarówno do saletry amonowej oraz nawozów uzyskiwanych na jej bazie (SALWAX), nawozów na bazie siarczanu amonu (GRANWAX) jak i nawozów fosforowych i wieloskładnikowych (AGROWAX, GRANOMA FLOW WAX). W ramach tej grupy produktowej wytwarzany jest środek eliminujący pylenie nawozów (RANWAX).

- **Kleje typu HotMelt**

Ta grupa produktowa obejmuje kleje termotopliwe stosowane w różnych gałęziach przemysłu:

- Produkty dla branży świecowo-zniczowej - ISOWAX przeznaczony do wklejania aplikacji oraz TERMOWAX służący do wklejania blaszek knotów,
- ALPACKWAX stosowany jako laminat w produkcji opakowań wielowarstwowych. Produkt spełnia wymagania dla wyrobów przeznaczonych do kontaktu z żywnością.

- **Masy odlewnicze i modelowe**

Masy modelowe są to specjalne woski stosowane w odlewnictwie precyzyjnym do produkcji odlewów metodą wosku traconego. Oferowany przez Spółkę FORMOWAX, czyli miękka masa modelowa, stosowana jest do produkcji odlewów zwykłej jakości (odlewy handlowe ogólnego przeznaczenia). Produkty z serii INCASTWAX znajdują zastosowanie w odlewnictwie precyzyjnym.

- **Wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec**

Asortyment Polwax obejmuje gamę produktów detalicznych, zarówno zniczy produkowanych maszynowo jak również świec maszynowych i artystycznych. Świece maszynowe Polwax produkowane w oparciu o najnowocześniejszą technologię obejmują m.in. świece walcowe oraz kule. W segmencie świec artystycznych Spółka posiada bogatą ofertę świec ekskluzywnych o różnych kształtach, wytwarzanych ręcznie i wzbogacanych różnorodnymi aromatami.

- **Usługi laboratoryjne**

Laboratorium analityczne oferuje szeroki zakres badań produktów naftowych, wód, ścieków. Laboratorium obejmuje dwie lokalizacje – Jasło i Czechowice-Dziedzice, świadcząc usługi przez 7 dni w tygodniu. Posiada certyfikaty:

- Certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania wydany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji.
- 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 17025:2018-02.

W 2019 r zakres akredytacji laboratorium obejmował 88 metod pobierania i badania próbek paliw ciekłych i innych przetworów naftowych oraz próbek wody, ścieków.

2.2 Prezentacja sprzedaży

Spółka Polwax SA w roku 2019 podobnie jak w latach ubiegłych, skoncentrowana była na działaniach handlowych obejmujących główne grupy produktowe. Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie objętym informacjami finansowymi były: sprzedaż wyrobów parafinowych wykorzystywanych do produkcji zniczy i świec oraz specjalistycznych wyrobów parafinowych dla przemysłu, a także wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec.

W 2019 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów („przychody ze sprzedaży ogółem”) osiągnęły poziom 215,5 mln zł i były o (- 22,4 %) niższe niż w 2018 roku. Powodem tak drastycznego spadku przychodów była utrata kluczowego klienta w segmencie „wyrobów do produkcji zniczy i świec”.

Tabela 3 Przychody Spółki w latach 2018 – 2019 w podziale na główne kategorie produktowe.

<i>dane w tys. zł</i>	Razem 2019	Razem 2018
Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów	215 548	277 932
z tego:		
Wyroby do produkcji zniczy i świec	64 247	133 722
Wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec	73 010	71 321
Wyroby przeznaczone dla przemysłu	73 859	66 813
Pozostałe (usługi, towary handlowe, materiały)	4 432	6 077

Źródło: Dane zarządcze Spółki

Najistotniejsze pozycje przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki w latach 2018-2019 stanowiły:

- Wyroby do produkcji zniczy i świec – 29,8% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2019 roku (48,1% w 2018 roku),
- Wyroby przeznaczone dla przemysłu – 34,3% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2019 roku (24,0% w 2018 roku),
- Wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec – 33,9% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2019 roku (25,7% w 2018 roku).

W roku 2019 wyroby niezwiązane z produkcją zniczy i świec stanowiły łącznie **34,3%** przychodów ze sprzedaży ogółem o wartości **74 mln zł**, co stanowiło wzrost sprzedaży produktów o innym charakterze, sposobie wykorzystania w stosunku do lat ubiegłych i roku 2018, gdzie ta wartość kształtowała się na poziomie niższym (67 mln zł w roku 2018).

Analiza sprzedaży wolumenu wskazuje na nieco inny rozkład procentowy udziału co można zaobserwować na danych zagregowanych.

Tabela 4 Wolumen sprzedaży podstawowych grup produktowych Spółki w latach 2018 - 2019

dane w tonach	2019	udział [%] 2019	2018	udział [%] 2018
Wyroby do produkcji zniczy i świec	17 182	48,2%	38 018	67,5%
Wyroby przeznaczone dla przemysłu	18 440	51,8%	18 315	32,5%
Razem	35 622		56 333	

Zródło: Dane zarządcze Spółki

Tabela 5 Porównanie wolumenu sprzedaży grup asortymentowych

dane w tonach	Razem 2019	udział [%] 2019	Razem 2018	udział [%] 2018
01. Wyroby do produkcji zniczy	12 334	34,6%	31 249	55,5%
02. Produkty do wyrobów świecarskich	4 711	13,2%	6 608	11,7%
03. Woski specjalne do produkcji świec	137	0,4%	161	0,3%
04. Woski do zastosowań specjalnych	3 475	9,8%	2 355	4,2%
05. Woski przeznaczone do kontaktu z żywnością	530	1,5%	537	1,0%
06. Środki ochrony antykorozyjnej	1 514	4,2%	1 226	2,2%
07. Produkty do impregnacji drewna	4 229	11,9%	4 862	8,6%
08. Pozostałe wyroby dla przemysłu	5 721	16,1%	6 372	11,3%
09. Antyzbrylacze do nawozów	2 957	8,3%	2 716	4,8%
10. Kleje typu HotMelt	- 3	- 0,0%	231	0,4%
11. Masy modelowe	16	0,0%	15	0,0%
Razem	35 622		56 333	

Zródło: Dane zarządcze Spółki

Analiza wolumenu sprzedaży grup asortymentowych w latach 2018-2019 jest potwierdzeniem zaobserwowanych zmian rynkowych oraz ze zmiany całkowitego wolumenu sprzedaży w tej grupie produktowej. Udziały grupy „Wyroby do produkcji zniczy” spadły na skutek opisanych powyżej zmian z poziomu 55,5% w 2018 r. do 34,6% w roku 2019.

Spółka w roku 2019 zanotowała spadki sprzedaży w segmencie produktów do impregnacji drewna, w wyniku mniejszego zapotrzebowania klientów, na co bezpośredni wpływ miała aktywność producentów płyt traktujących polski rynek jako miejsce utylizacji nadwyżek mocy produkcyjnych.

Pozytywny trend obserwuje się w segmencie antyzbrylaczy. Nadal prowadzone są badania rynkowe w celu dostosowania produktów do potrzeb klientów i wzrostu wolumenów i wartości sprzedaży.

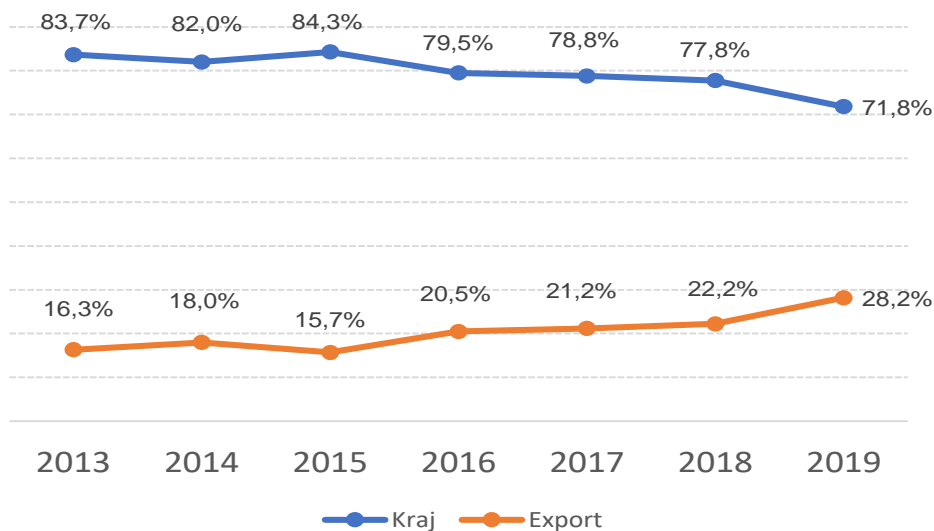
W latach 2018-2019 kilku odbiorców osiągało istotny udział w przychodach Spółki ogółem, co świadczy o pozytywnym trendzie dywersyfikacji biznesu przez Spółkę.

2.3 Rynki zbytu i zaopatrzenia.

Tabela 6 Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Spółki w latach 2018 – 2019, dane w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2019	2018
a) kraj	154 349	216 063
- sprzedaż wyrobów gotowych	151 119	212 310
- sprzedaż usług	3 230	3 753
b) eksport	60 091	59 859
- sprzedaż wyrobów gotowych	59 997	59 770
- sprzedaż usług	94	89
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	214 440	275 922
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2019	2018
a) kraj	455	115
- sprzedaż towarów	439	0
- sprzedaż materiałów	16	115
b) eksport	653	1 895
- sprzedaż towarów	653	1 895
- sprzedaż materiałów	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 108	2 010

Źródło: Sprawozdanie finansowe 2018-2019



Rysunek 2 Procentowy udział przychodów kraj/eksport Spółki w latach 2013 – 2019

W okresie objętym Sprawozdaniem finansowym Polwax S.A. realizowała sprzedaż podobnie jak w latach ubiegłych głównie na rynku krajowym. W 2019 roku sprzedaż krajowa wynosiła 71,8% (eksportowa 28,2%) w wartości przychodów. Spadek poziomu przychodów krajowych był konsekwencją utraty głównego odbiorcy. Analiza oczyszczona z wpływu firmy Bispol na wyniki Spółki pokazuje, że mimo trudnego rynku Spółka utrzymała sprzedaż na podobnym poziomie. Wzrost udziału eksportu spowodowany jest zmianą wolumenu i wartości sprzedaży, której powody zostały opisane powyżej.

W kolejnym roku planowana jest stała ekspansja na nowe, eksportowe rynki zbytu, ale jednocześnie wzmocnienie pozycji wśród już pozyskanych klientów, poprzez poprawę jakości oferowanych produktów co powinno ułatwić usystematyzowanie bazy dostawców surowców, rozwój portfolio handlowego.

Cerezyzna Biała firmy Polwax pojawiała się w takich krajach jak: Egipt, Indie, Kolumbia, Turcja.

Rok 2019 to nie tylko rozwój nowych rynków zbytu, to także rozwój sprzedaży bezpośredniej produktów przetworzonych, a także rozwój dystrybucji produktów wielotonażowych i ciągły rozwój technologicznego wykorzystania produktów marki Polwax.

Ekspansja na nowe rynki zbytu powinna przynieść nie tylko wymierne rezultaty w zakresie sprzedażowych wartości, ale również umożliwić rozwój marki i ugruntować pozycję handlową firmy.

Dostępność surowca nadal jest głównym kreatorem konkurencyjności rynkowej produktów Polwax.

Rynki zaopatrzenia surowcowego.

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę do produkcji parafin jest gacz parafinowy, będący produktem ubocznym w procesie produkcji olejów bazowych. Dostęp do stabilnych dostaw wysokiej jakości gaczu parafinowego stanowi jeden z głównych czynników określających pozycję rynkową Spółki oraz determinujących perspektywy jej rozwoju. Istotnym czynnikiem warunkującym rozwój rynku parafinowego jest ograniczona i niestabilna podaż gaczu na rynku światowym wynikająca ze zmiennego popytu na oleje bazowe. Jak wspomniano wcześniej gacze są produktem ubocznym innych procesów produkcyjnych i w związku z tym ich produkcja nie jest prowadzona w relacji do zapotrzebowania ze strony odbiorców gaczu.

W roku 2019 zaopatrzenie w surowce parafinowe dla Zakładów Produkcji Parafin (ZPP) w Czechowicach-Dziedzicach i Jaśle opierało się w głównej mierze na:

- kontrakcie z Grupą LOTOS S.A.
- kontrakcie z firmą ExxonMobil Petroleum & Chemical BVBA
- pozostałych bezpośrednich i pośrednich zakupach z UE i importu

Okolo 67% dostaw gaczu parafinowego dla Polwax realizowanych było na podstawie umowy z Grupą LOTOS, która dostarczała Spółce surowiec o stabilnych oraz ściśle określonych parametrach. Umowa dotyczy dostaw dwóch rodzajów gaczu parafinowych. Stabilność parametrów w przypadku gaczu parafinowego w znaczący sposób upraszcza proces produkcyjny oraz ułatwia zarządzanie zapasami i zapewnia uzyskanie wysokiej, pożądanej przez rynek jakości produktów.

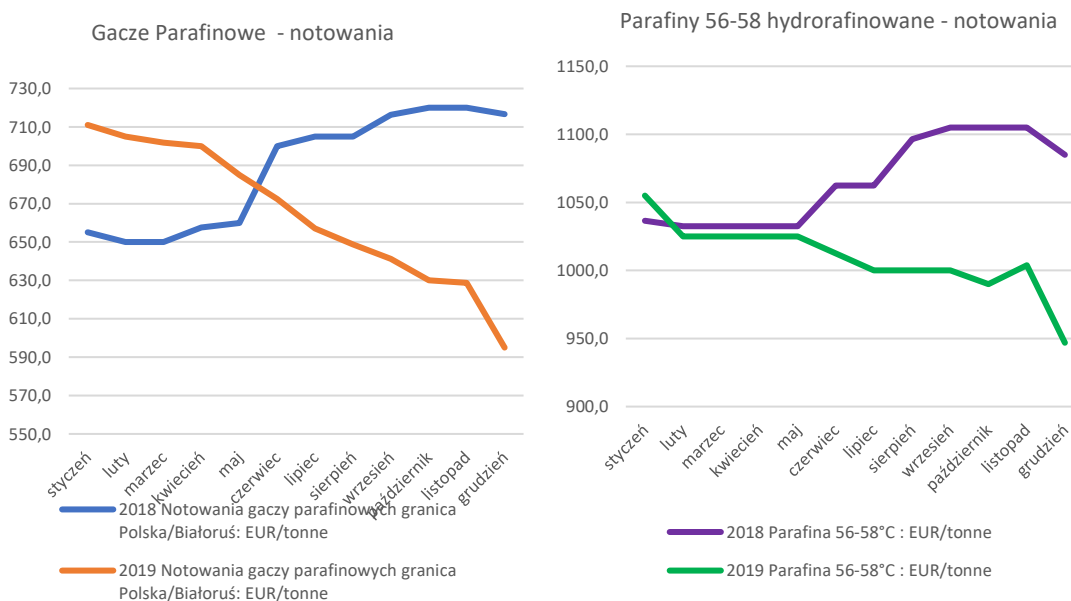
Kolejnym znaczącym dostawcą surowców parafinowych jest firma ExxonMobil Petroleum & Chemical BVBA. Surowce tego producenta również odznaczają się wysoką i powtarzalną jakością. Dostawy w ramach umów ramowych pokryły okolo 15% zapotrzebowania surowcowego na surowce parafinowe. Pochodzenie gaczu nabywanych w ExxonMobil – kraje UE.

Pozostałe dostawy surowców wewnątrzspółnotowych i z importu realizowane były poprzez szereg firm będącymi zarówno producentami, jak i importerami. Ilościowo odpowiadały ok 19% zapotrzebowania w roku 2019, i również spełniały wszystkie wymagania jakościowe. Dostawy te stanowiły ważny element bezpieczeństwa surowcowego poprzez dywersyfikację źródeł dostaw. Krajami pochodzenia dla tych dostaw były: Chiny, Rosja, Uzbekistan i Węgry.

Zakupy surowców parafinowych poza kontraktami realizowano na podstawie wyboru ofert poprzedzonych ich wnikliwą analizą pod kątem potrzeb Spółki i negocjacjami cenowymi.

Część istotnych zakupów związanych bezpośrednio z potrzebami produkcyjnymi ZPP (absorbenty, komponenty) realizowanych było na podstawie przetargów oraz zawartych rocznych umów z wybranymi dostawcami.

Niektóre dodatki produkcyjne kupowane były w trybie negocjacyjnym ze względu na jedynych dostawców i/lub specyficzne ich właściwości.



Rysunek 3 Notowania surowców ICIS na przestrzeni 2018 – 2019r.

Źródło: Notowania gacze parafinowe: dane Spółki; Notowania parafiny 56-58 hydrorafinowane: ICIS Pricing (Independent Chemical Information Service).

Znaczną część, ok. 19% wartości zakupów surowcowych, stanowiły zakupy na potrzeby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec (ZPZiŚ) zlokalizowanego w Czechowicach-Dziedzicach.

Istotne dla ZPZiŚ surowce stanowiły: szkło zniczowe, pozostałe akcesoria zniczowe (tuby, kaptury, podstawki, wiatrochrony), opakowania kartonowe (tace, narożniki), folia stretch, folia termokurczliwa, usługa malowania szkła zniczowego, knoty. Najważniejsze z nich były zakupywane na podstawie umów. Część zakupów odbywała się w formie przetargów, pozostałe w trybie negocjacyjnym.

Tabela 7 Najwięksi dostawcy w 2019r.

Nazwa dostawcy	Wartość netto (tys. zł)	Udział %
Grupa Lotos S.A.	67 249	47,7 %
ExxonMobil	14 669	10,4 %
"PETROINWEST" LONGIN PIETRAS	10 579	7,5 %
Pozostali	48 370	34,4 %
RAZEM	140 867	100,0%

W 2019 roku dostawy gaczu z grupy kapitałowej Grupa LOTOS miały 48 % udziału w wartości zakupów surowcowych Polwax ogółem, w roku 2018 – 56 %. Wśród pozostałych dostawców tylko firma ExxonMobil przekroczyła próg 10% wartości dostaw ogółem w roku 2019. Spółka współpracuje łącznie z ok. 100 dostawcami.

2.4 Ochrona środowiska

Działalność produkcyjna i handlowa prowadzone przez Polwax S.A. podporządkowane są regulacjom prawnym, które są ujęte w Wykazie wymagań prawnych i innych dotyczących ochrony środowiska. Z tytułu prowadzonej działalności Spółce nie zagrażają opłaty karne związane z ochroną środowiska. Co roku Spółka składa raport do Krajowej Bazy o Emisjach Gazów Ciepłarnianych i Innych Substancji (KOBiZE).

W Polwax S.A. prowadzone są działania redukujące negatywne oddziaływanie powstających odpadów poprzez ich segregację, magazynowanie w oznaczonych miejscach oraz przekazywanie wytworzonych odpadów uprawnionym odbiorcom posiadającym stosowne zezwolenia, a część odpadów przekazywana jest pracownikom zgodnie z wytycznymi Rozporządzenia Ministra Środowiska. Spółka została zarejestrowana w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach oraz o Gospodarce Odpadami (System BDO) pod numerem: 000014792. Zgodnie z art. 57. ust. 3 Ustawy o odpadach (Dz. U. z 2019 poz. 701 z późn. zm.) podmioty, które zostały wpisane do Rejestru podmiotów wprowadzających produkty, produkty w opakowaniach i gospodarujących odpadami (zwany dalej „rejestrem BDO”) są zobowiązane do uiszczenia w terminie do końca lutego każdego roku opłatę roczną za dany rok.

W związku z tym, na podstawie Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 19.01.2018r. w sprawie wysokości stawek opłaty rejestrowej oraz opłaty rocznej (Dz. U. z 2018r. poz. 184) opłata roczna za 2019 rok dla POLWAX S.A. wynosiła 300,00 zł i została wpłacona terminowo na konto Urzędu Marszałkowskiego Województwa Podkarpackiego.

Na podstawie opracowanego Planu monitorowania środowiska, prowadzony jest nadzór istotnych aspektów środowiskowych, monitoring emisji zanieczyszczeń do powietrza, monitoring ilości i składu ścieków przemysłowych odprowadzanych do kanalizacji zewnętrznej, ewidencja powstających odpadów oraz ewidencja wprowadzanych opakowań na rynek krajowy i zagraniczny.

2.5 Badania i rozwój

W 2019 roku Spółka wprowadziła następujące nowe wyroby: GRANLUX, Masa zalewowa do spieniania 50, Masa zalewowa do spieniania 80, Cerezyzna biała odwoniona, Wosk do knotów C, Wosk DROMA T, Produkt 17_23 B 43, Masa parafinowa do pochodni przeciwmrozowych, Smar konserwacyjny, Produkt 17_23 B 5,6, Produkt 17_23 B 25, PWX-HL 46, PWX-HL 68

- Wazelina techniczna biała
- FORMOWAX S
- Wypełniacz do mas bitumicznych
- Pasta montażowa do opon - zimowa
- Pasta montażowa do opon - uszczelniająca
- ALPACKWAX G

GRANLUX, masa zalewowa do spieniania 50 i 80 oraz wosk do knotów C rozszerzają portfolio produktów przeznaczonych do wyrobu świec i zniczy. Masa parafinowa do pochodni przeciwmrozowych to produkt przeznaczony do zastosowania w sadownictwie. Cerezyzna biała odwoniona, Wosk DROMA T i ALPACKWAX G są produktami dopuszczonymi do kontaktu z żywnością. Produkt 17_23 B 43, Produkt 17_23 B 5,6 i Produkt 17_23 B 25 to emulsje stosowane do impregnacji i hydrofobizacji. Smar konserwacyjny i pasty montażowe zimowa i uszczelniająca znajdują zastosowanie w przemyśle oponiarskim. Formowax S jest stosowany w odlewnictwie precyzyjnym do wykonywania modeli odlewów oraz układów wlewowych. Wypełniacz do mas bitumicznych stosuje się jako surowiec do modyfikacji mieszanek asfaltowych stosowanych w budownictwie i drogownictwie, natomiast oleje hydrauliczne PWX-HL 46 i PWX-HL 68 stosuje się w układach napędu i sterowania hydraulicznego.

Spółka nie zrealizowała w roku 2019 projektów badawczo-wdrożeniowych, a jedynie prace własne nad rozwojem produktów.

2.6 Strategia Spółki oraz perspektywy rozwoju jej działalności

W dniu 3.03.2015 roku Zarząd przyjął strategię rozwoju i działania Polwax S.A. na lata 2015-2020 oraz politykę dywidendową.

„Podstawowym celem jest wzrost wartości Polwax dla akcjonariuszy osiągany poprzez wzrost uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży oraz rentowności Spółki, a w konsekwencji wzrost jej wyników finansowych, przy jednoczesnym stopniowym umacnianiu pozycji rynkowej w Polsce i w Europie”.

Nadrzędnym celem strategicznym Polwax S.A. jest stopniowe przekształcenie profilu działalności Spółki, którego celem jest ulokowanie Spółki w segmencie firm wytwarzających specjalistyczne produkty zestawione na bazie parafin i wosków dla wielu branż przemysłowych, charakteryzujące się znacznie wyższą marżowością. Efektem zmian w profilu Polwax będzie przekroczenie do 2020 roku progu 50% udziału specjalistycznych parafinowych produktów przemysłowych w strukturze sprzedaży Spółki przy jednoczesnym znacznym zwiększeniu sprzedaży i podniesieniu rentowności prowadzonej działalności operacyjnej, czego efektem będzie wzrost wyników finansowych i umocnienie pozycji rynkowej Spółki.

Główne strategiczne cele cząstkowe Spółki służące do osiągnięcia zdefiniowanego powyżej celu nadrzędnego obejmują:

- Zmianę portfolio produktowego Spółki,
- Rozwój własnych struktur badawczo-rozwojowych i aktywów produkcyjnych,
- Budowę instalacji odolejania rozpuszczalnikowego w oparciu o licencję Thyssen-Krupp UHDE o zdolności produkcyjnej 30 tys. ton rocznie,
- Ekspansję na nowe rynki zbytu,
- Dywersyfikację źródeł zaopatrzenia w kluczowe surowce i optymalizację dostaw,
- Wzrost efektywności funkcjonowania Spółki,

Zarząd uchylił wcześniej przyjętą politykę dywidendową, tj. „Politykę dywidendową, zgodnie z którą Zarząd Spółki będzie rekomendował wypłatę z zysku na rzecz akcjonariuszy Spółki na poziomie 30-50% osiągniętego zysku netto, uwzględniając bieżące potrzeby Spółki i perspektywy jej rozwoju” poprzez jej zawieszenie do roku 2019. Tym samym Zarząd nie przewiduje wypłaty dywidendy do roku 2019, biorąc pod uwagę uzgodnione warunki umowy kredytowej zawartej z Bankiem ING Bank Śląski.

Należy zaznaczyć, że w dniu 31 stycznia 2020 roku Zarząd przyjął a Rada Nadzorcza zatwierdziła nowa strategię na lata 2020 -2022. Strategia na lata 2020 - 2022 przewiduje rozwój Spółki w kierunku bardziej efektywnego przedsiębiorstwa w oparciu o optymalną pod względem posiadanych aktywów oraz racjonalną logistykę alokację produkcji własnej oraz produkcji usługowej.

Cele cząstkowe Spółki służące do osiągnięcia zdefiniowanego powyżej celu nadrzędnego obejmują:

- Zwiększenie efektywności prowadzonej działalności dzięki koncentracji produkcji parafin w jednym zakładzie produkcyjnym.
- Kontynuowanie współpracy z dużymi odbiorcami zniczy i świec.
- Utrzymanie stabilności w zakresie finansowania działalności operacyjnej i poprzez restrukturyzację bieżącego zadłużenia.
- Zabezpieczenie i zagospodarowanie aktywów powstałych w przerwanej i niekontynuowanym procesie inwestycyjnym budowy i uruchomienia instalacji rozpuszczalnikowego odolejania gaczy parafinowych oraz pozostałych aktywów po przeniesieniu produkcji core bussines do Jasła.
- Wzrost rentowności poprzez rozwój produkcji i sprzedaży produktów przeznaczonych dla przemysłu.
- Dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia w kluczowe surowce i optymalizacja dostaw.
- Strategiczne cele finansowe:
 - a. Przychody netto ze sprzedaży w 2022 roku: powyżej 260,0 mln PLN
 - b. Wartość EBITDA w 2022 roku: powyżej 17 mln PLN
 - c. Poziom kredytu długoterminowego na koniec 2022 roku 12 mln PLN

Działalność operacyjna w zakresie produkcji parafin będzie prowadzona w zakładzie w Jaśle.

Tak jak dotychczas, Spółka prowadzić będzie działalność w następujących obszarach:

1. Produkcja parafin w zakładzie w Jaśle
2. Produkcja zniczy i świec w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach
3. Wykorzystanie infrastruktury w Czechowicach-Dziedzicach m.in. poprzez:
 - a. produkcję olejów,
 - b. usługowe magazynowanie, w tym skład podatkowy,
 - c. blending substancji chemicznych dla podmiotów zewnętrznych.

2.7 Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników rozwoju.

Czynniki zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna i polityczna na rynkach działalności Spółki

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce oraz na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Polwax mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wzrost poziomu inwestycji, stopa bezrobocia oraz polityka fiskalna państwa. Korzystna koniunktura gospodarcza wpływa pozytywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Polwax.

- Konkurencja ze strony innych podmiotów

Branża producentów parafin i wosków parafinowych, w której Spółka prowadzi działalność operacyjną, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Perspektywy rozwoju Polwax uzależnione są od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych, zarówno ze strony firm krajowych, jak i firm zagranicznych, w tym w szczególności europejskich. Wzmocnienie presji konkurencyjnej w branży może wpłynąć negatywnie na wielkość przychodów oraz marż realizowanych przez Spółkę.

- Kształtowanie się cen surowców

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki w bieżącym roku obrotowym jest kształtowanie się cen surowców wykorzystywanych do produkcji, w tym w szczególności cen gaczy parafinowych oraz surowców substytucyjnych takich jak olej palmowy, stearyna czy tłuszcze zwierzęce.

- Dynamika i kierunki rozwoju rynku, na którym działa Spółka

Perspektywy rozwoju Spółki uzależnione są od dynamiki i kierunku rozwoju rynków, na których Polwax prowadzi działalność, w tym w szczególności od rozwoju stosowanych technologii i oferowanych produktów oraz od zmian w zakresie preferencji i potrzeb odbiorców.

- Kształtowanie się kursów walutowych

Działalność Spółki podlega w pewnym stopniu wpływowi wahań kursów walut obcych co wynika z faktu prowadzenia sprzedaży eksportowej w EUR i ponoszenia większości kosztów surowcowych w EUR oraz USD. Wahania kursów walut obcych względem PLN mają wpływ na rentowność działalności operacyjnej Spółki. Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując następujące instrumenty zabezpieczające: zaciągnięcie i spłata finansowania dłużnego denominowanego w walucie obcej oraz zawieranie transakcji walutowych: spot, forward, transakcje zwrotnej wymiany walut, w których Polwax posiada przepływy walutowe z działalności podstawowej. Ponadto w ramach prowadzonej polityki zarządzania ryzykiem walutowym, z uwagi na niepewność przyszłych przepływów finansowych Spółka nie zawiera transakcji przekraczających 70% wartości prognozowanej ekspozycji walutowej w horyzoncie 12 miesięcy.

Czynniki wewnętrzne

- Zdolność do realizacji założonej strategii

Perspektywy rozwoju Polwax w dużej mierze uzależnione są od sukcesu w realizacji strategii rozwoju Spółki, w szczególności dotyczy to rozszerzania oferty asortymentowej o nowe produkty do zastosowań specjalistycznych i przemysłowych.

- Relacje z dostawcami i odbiorcami

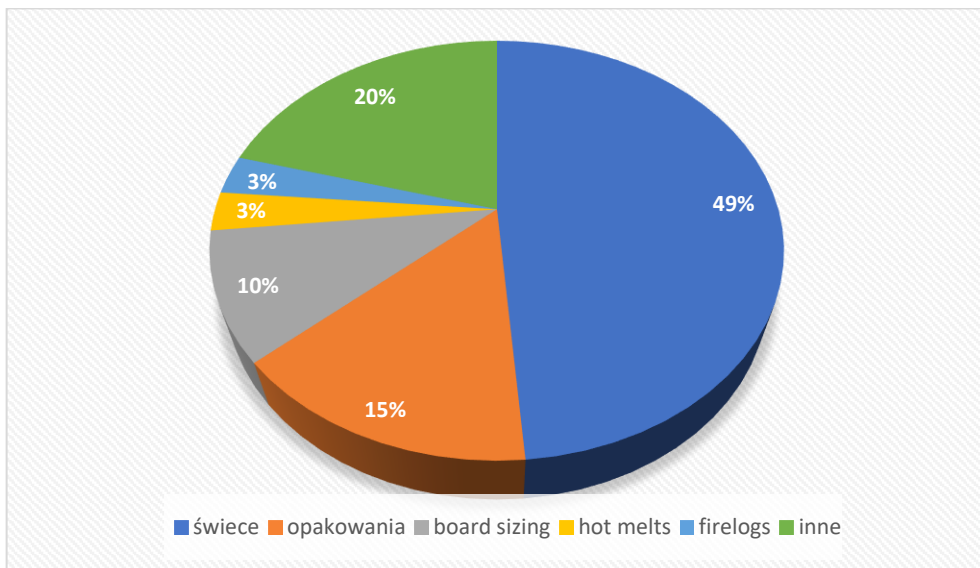
Istotne znaczenie z punktu widzenia działalności operacyjnej oraz wyników finansowych Polwax mają utrzymywane przez Spółkę relacje handlowe z dostawcami oraz odbiorcami.

W szczególności istotne znaczenie ma zdolność Spółki do pozyskiwania nowych kontraktów na dostawę produkowanych wyrobów.

2.8 Opis branży.

2.8.1 Światowy rynek wosków

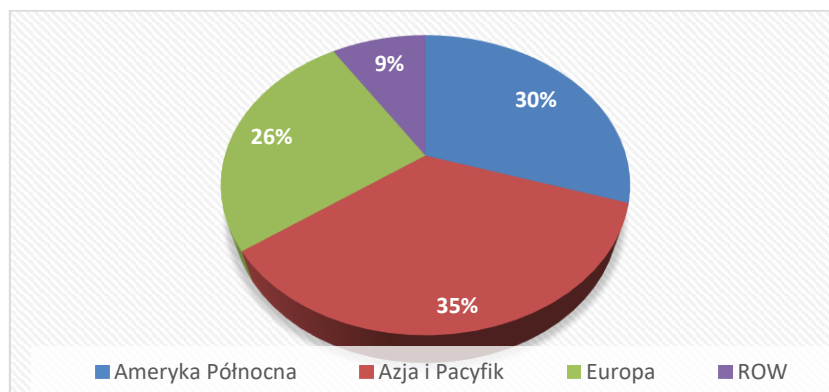
Strukturę światowego rynku zaprezentowano na poniższym rysunku. Obecnie na świecie parafiny mają zastosowanie w różnorodnych branżach. ciąż branża świecarska i zniczowa reprezentują największą część rynku, ale zastosowanie parafin w innych branżach konsekwentnie się rozwija. Należy wymienić tu takie branże jak: budowlana, opakowania, gumowa i oponiarska, drzewna i meblarska, produkcji nawozów, chemiczna, farmaceutyczno-kosmetyczna, żywnościowa i wiele innych. Globalny rynek wosku parafinowego jest najczęściej dzielony ze względu na typ, zastosowanie i geografię. W dalszym ciągu segment świec był najbardziej dominującym segmentem, który miał największy udział w przychodach na globalnym rynku wosków parafinowych (rys.4).



Źródło: Global Paraffin Wax Market 2018 by Manufacturers, Regions, Type and Application, Forecast to 2023, Report

Rysunek 4 Globalne zapotrzebowanie na wosk parafinowy ze względu na aplikację

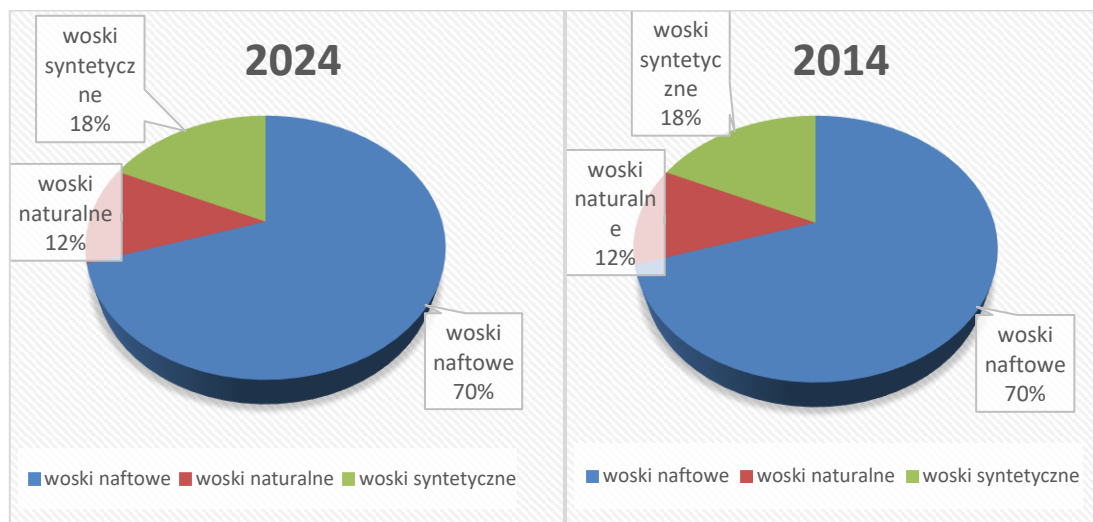
W okresie do 2025 prognozuje się utrzymanie rosnącego popytu na świece w najważniejszych gospodarkach Azji i Pacyfiku oraz w Europie. Według danych geograficznych region Azji i Pacyfiku uznawany jest za największy rynek wosku parafinowego, który obecnie przedstawia się na poziomie 35% (rys.5).



Źródło: Variant Market Research

Rysunek 5 Globalny rynek wosków, ze względu na położenie geograficzne

Zarówno zastosowanie jak i geograficzne wykorzystanie wosku uzależnione jest od jego typu. Ze względu na typ woski dzielimy na: woski naftowe (wosk parafinowy, wosk mikrokrystaliczny i inne), wosk naturalny (wosk roślinny, wosk zwierzęcy i owadzi i inne) oraz syntetyczny wosk (wosk polimerowy, wosk GTL i inne). Główną i dominującą rolę zajmują tutaj woski mineralne i parafinowe pokrywając zapotrzebowanie w ponad 70%, na kolejnych miejscach plasują się woski syntetyczne oraz naturalne pokrywając pozostałą część popytu światowego. Poziom niniejszego zapotrzebowania na poszczególne typy wosków jest niemal na stałym poziomie i według prognoz również nie będzie się zmieniał (rys.6)



Rysunek 6 Globalny rynek wosków, ze względu na typ.

Według szacunków Spółki oraz danych prezentowanych przez Variant Market Research szacuje się, że światowy rynek woskowy pod względem wielkości wyniósł osiągnie 6,473 mln ton do 2024, a jednocześnie CAGR wyniesie 3,5% w okresie od 2016 do 2024 roku. Natomiast w ujęciu wartościowym przedstawionym przez Grand View Research, Inc. ocenia się, że globalny rynek wosków osiągnie wartość 12,9 miliarda USD do 2025 roku, a CAGR ukształtuje się na poziomie 3,7%.

Wzrost popytu na woski wynika w głównej mierze z właściwości produktu takich jak: wysoki połysk, nietoksyczność, dobra hydrofobowość i wyjątkowa odporność chemiczna, co przedstawia się jako podstawę wzrostu branży. Wosk mineralny prawdopodobnie uzyska znaczny wzrost w ujęciu ilościowym, a przewidywany CAGR wyniesie 3,3% w okresie od 2017 do 2025 roku ze względu na rosnące zużycie produktu w detergentach, roztworach gumy, preparatach w aerozolu, klejach, środkach czyszczących stosowanych w gospodarstwie domowym, wytwarzaniu opon i zastosowaniu do obróbki drewna.

Nie bez znaczenia okazać się może prognozowany wzrost konsumpcji produktów wykorzystywanych np. w opakowaniach kartonowych na mleko, soki, papierowych kubków do picia oraz woskowanego papieru (papier śniadaniowy, do pieczenia, opakowania na fast-food), co również napędzać będzie wzrost rynku. Oczekuje się, również znaczący wzrost popytu na kosmetyki w wyniku rosnącego popytu na różne produkty do pielęgnacji skóry, takie jak maseczki, kremy itp.

Rynek wosków jest rynkiem perspektywnym i przewiduje się jego stały umiarkowany wzrost, jednakże należy w planach rozwojowych uwzględnić zabezpieczenie surowca do produkcji wosku parafinowego, którego podaż w najbliższych latach będzie spadać, ale jednocześnie wrosną ceny wosków syntetycznych i naturalnych.

Cechą charakterystyczną rynku parafinowego jest szybszy wzrost jego wartości niż wolumenu produkcji wyrobów parafinowych. Jest to wynikiem ograniczonej podaży gaczu parafinowego (głównego surowca do produkcji parafin) oraz zwiększającego się udziału droższych wyrobów parafinowych o wyższym stopniu przetworzenia w strukturze produkcji. Coraz mniejszy wpływ na koniunkturę sektora parafinowego odgrywa czynnik korelacji pomiędzy cenami parafiny i ropy naftowej.

2.8.2 **Polski rynek wosków**

Polski rynek parafin wzmacnia swoją pozycję wśród międzynarodowej konkurencji. Przyczyniają się do tego zmiany w portfolio produktów skierowanych do kolejnych sektorów rynku i branż. Jest to tym bardziej istotne, że na europejskiej mapie producentów parafin nasz kraj już teraz odgrywa znaczącą rolę, stanowiąc atrakcyjne miejsce zbytu dla produktów pochodzenia parafinowego. Parafina oraz masy parafinowe posiadają szeroki zakres zastosowań. W związku z tym rynek parafinowy składa się z wielu mniejszych segmentów wyróżnionych m.in. ze względu na stopień rafinacji wyrobów parafinowych bądź też ich przeznaczenie. Największym segmentem rynku parafinowego w Polsce jest ciągle segment świecowo-zniczowy. Rynek ten charakteryzuje wysoka sezonowość - sprzedaż głównie w 2 i 3 kwartale roku, co związane jest z dniem Wszystkich Świętych i tradycją zapalania zniczy na grobach. Jest to tradycja występująca w niewielu krajach. W tym okresie na polskich cmentarzach spala się rokrocznie ok. 50 tysięcy ton produktu. Rynek jest stabilny i trudno tu liczyć na wzrosty. Według aktualnych danych wartość europejskiego rynku świec przekracza miliard euro. Szacuje się, że blisko 40 % z nich wytwarzane jest w Polsce, a większość świec trafia na eksport.

Polski rynek parafin szacowany jest na ponad 180 tys. ton rocznie. Dla spółki Polwax wciąż istotnym produktem dedykowanym dla tego segmentu rynku pozostają masy parafinowe. Poza przemysłem świecarskim masy parafinowe znajdują zastosowanie m.in. jako środki antyzbrylające, impregnaty, dodatki do gumy, komponenty smarów, środki antykorozyjne i wiele innych. Parafiny do zastosowań przemysłowych wykorzystywane są dodatkowo w różnorodnych gałęziach przemysłu, m.in. drzewnym, izolacyjnym, papierniczym, budowlanym, spożywczym, ceramicznym, gumowym i oponiarskim, kosmetycznym oraz w produkcji nawozów.

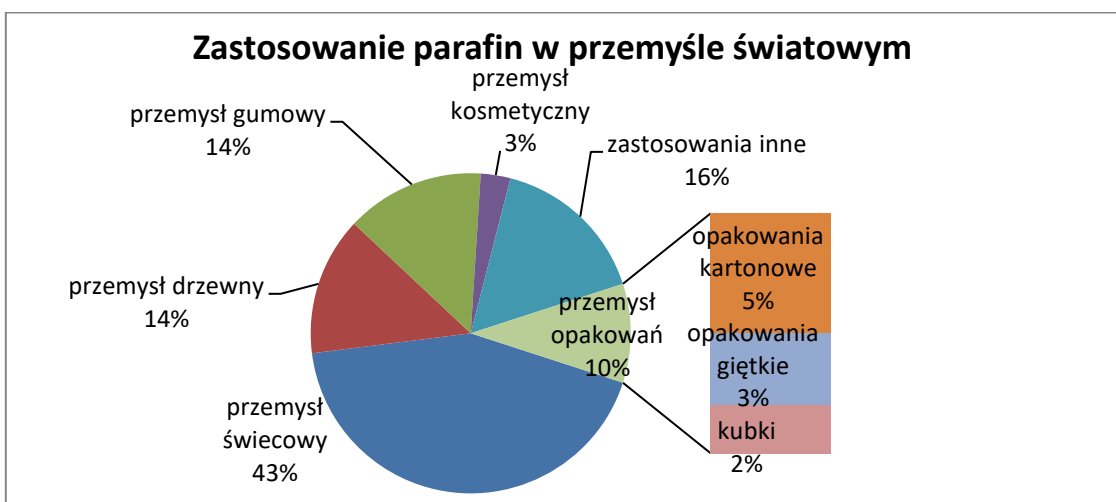
2.8.3 Analiza tendencji rynkowych

Analiza zastosowania parafin w różnych gałęziach przemysłu na świecie nadal potwierdza dominację przemysłu świecowego. Tendencja ta utrzymuje się we wszystkich sektorach geograficznych, przede wszystkim koncentrując się w Afryce i na Bliskim Wschodzie, a także w Ameryce Południowej i Azji. Jednak trendy z ostatnich lat wskazują na powolne zmiany zachodzące w strukturze zastosowań.

Warto wymienić główne czynniki i trendy oddziałujące na zmiany zachodzące w strukturze popytu a tym samym wpływające na charakter produkcji.

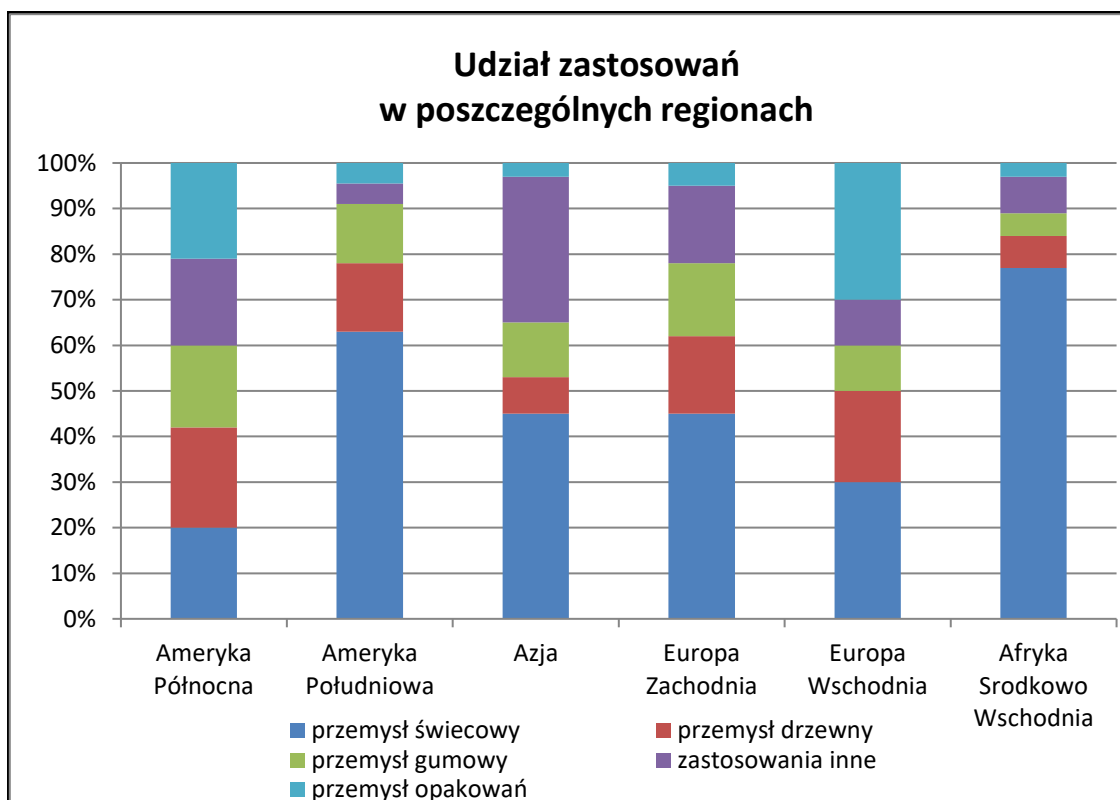
- Spowolnienie zapotrzebowania przemysłu świecowego.
 - Płaski rynek produkcji świec religijnych.
 - Niewielki wzrost zapotrzebowania do produkcji świec ozdobnych.
- Umiarkowany wzrost przemysłu opakowaniowego.
 - Silny wzrost popytu dla produkcji opakowań elastycznych.
 - Spadające zapotrzebowanie dla produkcji kubków i pojemników.
 - Płaskie zapotrzebowanie dla produkcji tektury falistej.
- Przemysł drzewny, produkcja płyt wiórowych – duże lokalne wzrosty.
 - Znaczne wzrosty i rozwój rynku mieszkaniowego.
 - Utrzymujący się wzrost gospodarczy w Azji oraz w krajach rozwijających się.
 - Stałe zapotrzebowanie na rynku amerykańskim (USA) i Europie Zachodniej.
- Znaczące wzrosty w przemyśle gumowym i oponiarskim.
 - Wysoki wpływ rozwoju sektora oponiarskiego.
 - Rosnące zapotrzebowanie ze strony producentów gumy.
- Przemysł nawozów sztucznych (zastosowania inne) – utrzymujące się.
- Stałe zapotrzebowanie ze strony producentów nawozów.

Zapotrzebowanie parafin w przemyśle światowym w najważniejszych branżach umieszczono na poniższym rysunku.



Rysunek 7 Struktura światowego zastosowania parafin w najważniejszych branżach parafinowych

Należy zwrócić uwagę na duże zróżnicowanie poziomów zapotrzebowania poszczególnych rodzajów przemysłu i zastosowań parafin w zależności od regionu. Poza wymienionymi już tendencjami w zakresie przemysłu świecarskiego należy wymienić przemysł drzewny, gdzie największy udział zastosowań wykazuje rynek północnoamerykański oraz wschodnioeuropejski, najniższe zaś azjatycki oraz Afryka Środkowo-Wschodnia. Największe zapotrzebowanie na rynku gumy wykazuje Ameryka Północna oraz Europa Zachodnia, zaś pod kątem produkcji oponiarskiej duże zapotrzebowanie prezentuje także Azja, a ze względu na produkcję kauczuków także Ameryka Południowa. Parafiny o zastosowaniu do produkcji opakowań mają największy udział w Europie Wschodniej oraz Ameryce Północnej, najmniejszy zaś w Azji, która natomiast jest liderem jeśli chodzi o światowe zapotrzebowanie na woski do zastosowań „innych”. Obecnie krajem, który najsilniej zwiększa produkcję wyrobów parafinowych, aby uzupełnić regionalne niedobory są Chiny i to ten kraj przymierza się do objęcia strategicznej pozycji, aby regulować światowy rynek wosków. Dlatego producenci z innych regionów, w tym polscy powinni dążyć do rozwoju instalacji oraz zwiększenia produkcji wosków do zastosowań przemysłowych, zwłaszcza wysokomarżowych. Zróżnicowany udział zastosowania parafin w świecie przedstawia rysunek poniżej.



Rysunek 8 Udział zastosowania parafin w świecie

2.9 Ryzyka w działalności

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną oraz polityczną w Polsce i na świecie**

Działalność Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie oraz politycznej na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Spółkę mają wpływ m.in. występujące w Polsce tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, dynamika poziomu inwestycji, stopa bezrobocia oraz polityka fiskalna państwa. Z punktu widzenia politycznego istotne znaczenie ma prowadzona przez Unię Europejską polityka energetyczna, przekładająca się na systematyczny wzrost cen energii elektrycznej w państwach członkowskich, niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, sankcje gospodarcze nałożone na Rosję przez Stany Zjednoczone i Unię Europejską, oraz rozwijająca się wojna celna pomiędzy Stanami Zjednoczonymi i Chinami, w którą może w znaczącym stopniu zostać włączona Unia Europejska.

Wymienione czynniki oddziałują z jednej strony na podaż surowca i jego cen, jako pochodne cen energii elektrycznej, z drugiej zaś na popyt na produkty Spółki ze strony klientów wywodzących się z różnych gałęzi przemysłu, takich jak produkcja świec i zniczy, przemysł nawozowy, przemysł gumowy i oponiarski, przemysł papierniczy i opakowaniowy, odlewnictwo precyzyjne, przetwórstwo drzewne, produkcja lakierów i farb, produkcja materiałów budowlanych, produkcja materiałów wybuchowych oraz przemysł spożywczy i kosmetyczny. Sytuacja makroekonomiczna ma również bardzo istotny wpływ na poziom zamożności społeczeństwa, będący jednym z głównych czynników kształtujących popyt na rynku zniczy i świec, w szczególności w Polsce. Niekorzystne kształtowanie się wyżej wymienionych czynników może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane ze zmianą zachowań konsumentów**

Spółka jest znaczącym producentem surowców do produkcji zniczy oraz gotowych zniczy Wielkość i kształtowanie się popytu na znicze są silnie zróżnicowane w zależności od kraju, co wynika z uwarunkowań kulturowych i religijnych oraz związanej z nimi tradycji palenia zniczy. W Europie zwyczaj ten jest rozpowszechniony w wybranych regionach, obejmujących – prócz Polski i terów przygranicznych – również Bałkany i Portugalię. Istnieje ryzyko, że w związku z postępującą laicyzacją społeczeństwa w średnim lub długim okresie tradycja palenia zniczy w Polsce i Europie będzie stopniowo zanikać. Istnieje również możliwość masowego zastępowania zniczy tradycyjnych zniczami elektrycznymi.

Dodatkowym ryzykiem związanym z preferencjami konsumentów jest dążenie do zastępowania dotychczasowych wyrobów wyrobami naturalnymi, pochodzącymi z zasobów odnawialnych, których powstawanie nie oddziałuje negatywnie na przyrodę lub ingerencja ta jest niewielka.

W szczególności może to dotyczyć zastępowania świec wytwarzanych z parafin świecami z wosków pszczelich lub świecami sojowymi. Tendencja ta może również nasilić się w przemyśle kosmetycznym i farmaceutycznym.

Wystąpienie i utrwalenie jednego lub większej liczby ww. trendów może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko konkurencji**

Spółka prowadzi działalność na rynku przetwórstwa gaczu parafinowych, na którym operują podmioty zarówno krajowe, jak i zagraniczne. Pomimo, iż rynek ten charakteryzuje się stosunkowo wysokimi barierami wejścia, wynikającymi przede wszystkim z konieczności posiadania specjalistycznych instalacji i bazy magazynowej, w tym parku zbiorników, czaso- i kapitałochłonności prac badawczo-rozwojowych, konieczności zatrudnienia wyspecjalizowanej kadry inżynierskiej, dostępu do dostaw odpowiedniej jakości surowca oraz konieczności osiągnięcia znaczącej skali działalności dla zapewnienia trwałej rentowności, nie można wykluczyć umacniania pozycji rynkowej krajowych konkurentów Spółki wskutek przejść innych podmiotów z branży bądź pozyskania nowych źródeł finansowania. Na działalność Spółki może mieć również wpływ pojawienie się nowych konkurentów zagranicznych, którzy pozytywnie ocenią perspektywy rozwoju rynku produktów parafinowych na rynkach, na których operuje Spółka, w szczególności w Polsce. Dodatkowy element ryzyka konkurencji stanowi możliwość pojawienia się na rynku europejskim istotnej i trwałej nadpodaży parafin i produktów skomponowanych na bazie parafin, oferowanych po cenach niższych od cen sprzedaży Spółki. Dotyczyć to może w szczególności parafin z Chin, które obecnie rozwijają zdolności produkcyjne w tym zakresie, a jednocześnie napotykają na restrykcje w sprzedaży na rynek Stanów Zjednoczonych w postaci dodatkowych ceł.

Konkurencję w stosunku do wosków parafinowych produkowanych przez Spółkę, wykorzystywanych zwłaszcza w przemyśle zniczowym i świecarskim, mogą także stanowić ich substytuty, w szczególności woski syntetyczne, tłuszc zwierzęcy, stearyna lub olej palmowy. Dotychczasowe badania prowadzone nad materiałami alternatywnymi względem parafin nie pozwalają na uzyskanie produktów o takich samych właściwościach i podobnej atrakcyjności cenowej, co jednak nie wyklucza takiej możliwości w przyszłości.

Każde z ww. ryzyk związanych z konkurencją może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Ryzyko to występuje w sposób ciągły, przekładając się na wyniki finansowe Spółki. Skala oddziaływania jest różna w różnych okresach, w zależności od poziomu aktywności podmiotów konkurencyjnych oraz cen surowców alternatywnych, które również podlegają wahaniom ze względu na czynniki charakterystyczne dla swoich branż.

- **Ryzyko związane ze zmiennością cen surowca podstawowego**

Niezależnie od zróżnicowania cen gaczu parafinowego wynikającego z różnorodności jego cech fizykochemicznych, ceny gaczu o porównywalnych parametrach ulegają zmianom w zależności od cen

parafiny na rynkach międzynarodowych. Na poziom cen gaczy parafinowych mają również wpływ ceny surowców alternatywnych, np. oleju palmowego, tłuszczu zwierzęcych oraz stearyny.

Dodatkowo, w ostatniej dekadzie Spółka obserwuje nasilające się trendy zmian technologii stosowanych w rafineriach produkujących oleje bazowe, przejawiające się m.in. w rosnącą popularnością technologii pozwalających na przerób odpadów produkcyjnych rafinerii na paliwa, czemu towarzyszy ograniczenie lub zaniechanie produkcji gaczu parafinowego. Szczególnie w krajach byłego ZSRR mają miejsce przypadki całkowitych wyłączeń bloków olejowych, a tym samym zaprzestania produkcji gaczu parafinowego. Kontynuacja tego trendu może w długim okresie przełożyć się na ograniczenie podaży gaczy parafinowych na rynku światowym, a tym samym na dalszy wzrost cen surowca. Na spadek ilości produkowanego gaczu parafinowego, a tym samym wzrost cen surowca, mógłby się przełożyć również spadek popytu na oleje bazowe grupy pierwszej.

Istnieje ryzyko, iż skokowy lub długotrwały znaczący wzrost cen gaczy parafinowych wpłynie negatywnie na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę, a tym samym wywrze negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko zmiany przepisów prawnych związanych z obrotem surowcami chemicznymi**

Spółka jest członkiem organizacji CONCAWE, tj. jednej z organizacji Europejskiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego, zajmującej się badaniami środowiskowymi związanymi z przemysłem naftowym. Poprzez CONCAWE Spółka dokonuje rejestracji swoich produktów w Europejskiej Agencji Chemikaliów (ECHA), co umożliwia bieżące śledzenie zmian w regulacjach rozporządzenia REACH (rozporządzenie Unii Europejskiej przyjęte w celu lepszej ochrony środowiska i zdrowia człowieka przed zagrożeniami, jakie mogą stanowić substancje chemiczne, przy jednoczesnym zwiększeniu konkurencyjności unijnego sektora chemikaliów) oraz Rozporządzenia CLP (rozporządzenie Unii Europejskiej wprowadzające nowy system klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin, oparty na globalnie zharmonizowanym systemie klasyfikacji i oznakowania chemikaliów). Ewentualny brak dostosowania się Spółki do zmiany przepisów ww. rozporządzeń, jak i błędy w dostosowaniu, mogą wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko zapewnienia ciągłości dostaw kluczowego surowca**

Niezależnie od opisanego powyżej ryzyka zapewnienia wystarczającej ilości dostępnego surowca, istnieje odrębne od niego ryzyko zapewnienia ciągłości dostaw. Nawet w przypadku bycia przez Spółkę stroną umów długoterminowych lub zakontraktowania w transakcjach jednorazowych określonych wolumenów gaczu, istnieje ryzyko braku możliwości ich dostarczenia do zakładów Spółki w planowanych terminach, a tym samym ryzyko nieterminowego wywiązania się przez Spółkę z ciężących na niej obowiązków dostawy towarów, wynikających z zawartych zobowiązań.

Obecnie ryzyko to dotyczy w szczególności ewentualnych perturbacji w realizacji dostaw surowca kolejną z Rafinerii Gdańskiej (Grupa Lotos), na co Spółka ma podpisaną umowę z Lotos Kolej Sp. z o.o. (umowa obejmuje realizację przewozów kolejowych oraz dzierżawę specjalistycznych cystern).

W przyszłości, w przypadku zwiększania zamówień gaczu z odległych destynacji, ryzyko to może ulec rozszerzeniu na skutki ewentualnych konfliktów międzypaństwowych lub zjawisk przyrodniczych, przekładające się na przykład na blokady wybranych szlaków morskich lub lądowych lub objęcie embargiem współpracy handlowej z niektórymi krajami. Realizacja tego ryzyka wpłynęłaby negatywnie na skalę działalności Spółki, wywierając negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z dostawami pozostałych surowców**

W ramach prowadzonej działalności, obok gaczu parafinowego Spółka nabywa znaczące ilości pojemników szklanych, wykorzystywanych przy produkcji własnej gotowych zniczy i świec. Masowa produkcja szkła wykorzystywanego przez Spółkę odbywa się w kilku hutach w Polsce, a jego podaż jest ograniczona zdolnościami produkcyjnymi tych zakładów. W ocenie Zarządu istnieje ryzyko wzrostu cen nabywanego szkła ze względu na możliwy wzrost cen gazu lub energii elektrycznej, których udział stanowi istotny element kosztowy w hutnictwie szkła. Dodatkowo, podaż wyrobów szklanych na potrzeby produkcji zniczy, jak również ich cena, mogą wzrosnąć w przypadku pojawienia się znacząco większego popytu na opakowania szklane ze strony przemysłu.

- **Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych**

W 2019 roku 28% przychodów ze sprzedaży oraz 22,4% kosztów Spółki zostało realizowanych w walutach obcych. Sprzedaż w walutach obcych jest przede wszystkim denominowana w euro (27,4% sprzedaży ogółem w roku 2019), natomiast zakupy są dokonywane w euro (8,1% zakupów w roku 2019) oraz w dolarze amerykańskim (14,3% w roku 2019, głównie zakupy surowca od Grupy ExxonMobil). Ze względu na realizowanie zakupów w dolarze amerykańskim przy jednoczesnym uzyskiwaniu przychodów ze sprzedaży w euro, umacnianie się dolara amerykańskiego wobec euro wpływa niekorzystnie na możliwe do osiągnięcia przez Spółkę marże na sprzedawanych wyrobach. Spółka zarządza ryzykiem kształtowania się kursów walutowych stosując instrumenty zabezpieczające takie jak finansowanie dłużne częściowo denominowane w euro oraz zawieranie kontraktów forward na dolara amerykańskiego i euro, zgodnie z przyjętą polityką, tj. do 70% wartości prognozy ekspozycji walutowej w okresie kolejnych dwunastu miesięcy. Efektem realizacji ryzyka walutowego jest osiągnięcie przez Spółkę dodatnich lub ujemnych różnic kursowych, które mają bezpośredni wpływ na wyniki finansowe Spółki. Nagła zmiana relacji wartości przychodów ze sprzedaży i kosztów realizowanych w walutach, zmiana waluty, w której realizowane są zakupy surowców i materiałów, jak i zawarcie transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe nietrafionych pod względem wartości, dopasowania w czasie lub kursu, mogą wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko stóp procentowych**

Spółka jest stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe, co przekłada się na ryzyko zmiany stóp procentowych, zarówno w stosunku do posiadanego już zadłużenia, jak również nowo zaciąganych zobowiązań. Ewentualny wzrost stóp procentowych może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane ze zmianami stosowanych technologii**

Branża chemiczna, podobnie jak inne segmenty gospodarki, podlega zmianom w zakresie stosowanych technologii produkcji, wynikającym m. in. z dążenia do ograniczenia energochłonności procesów produkcyjnych oraz ich negatywnego wpływu na środowisko naturalne. Ewentualne wystąpienie znaczących zmian w dostępnych i stosowanych rozwiązaniach technologicznych w zakresie produkcji wyrobów parafinowych i wynikająca z nich konieczność ponoszenia nieplanowanych nakładów inwestycyjnych w celu implementacji nowych technologii, może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z funkcjonowaniem Spółki w strefie przemysłowej**

Zarówno zakład produkcyjny w Jaśle, jak i zakład w Czechowicach-Dziedzicach, umiejscowione są na obszarze przemysłowym, w otoczeniu innych podmiotów prowadzących działalność m.in. w branży rafinerijnej. Istnieje ryzyko, że nieprzewidziane zdarzenia losowe, jak awarie, lub wystąpienie siły wyższej, jak pożar, uszkodzenia w wyniku wylądowań atmosferycznych, wylewów rzek lub intensywnych opadów, które wystąpiłyby na terenach sąsiadujących z zakładami Spółki, mogłyby przełożyć się na szkody na majątku Spółki, przerwy w dostawach mediów, przerwy w dostępie do zakładów lub inne zdarzenia mogące wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyka związane z obszarem zarządzania środowiskiem**

Działalność produkcyjna i handlowa prowadzona przez Spółkę wiąże się ze spełnianiem określonych wymagań prawnych dotyczących ochrony środowiska. Z tego względu w procesie zarządzania środowiskiem Spółka identyfikuje następujące ryzyka i zagrożenia:

- ryzyko braku (niewydania, nieprzedłużenia, odebrania czasowego lub bezterminowego) pozwoleń środowiskowych – Spółka posiada szereg pozwoleń środowiskowych, w tym dotyczących wprowadzania ścieków przemysłowych zawierających substancje szczególne szkodliwe dla środowiska wodnego do urządzeń kanalizacyjnych oraz wytwarzania i przetwarzania odpadów. Naruszenie warunków tych pozwoleń, bądź prowadzenie działalności bez tych pozwoleń lub po ich wygaśnięciu może wiązać się z konsekwencjami określonymi w przepisach prawa związanych z ochroną środowiska. Do najważniejszych z nich należy zaliczyć: (i) możliwość cofnięcia lub ograniczenia pozwolenia bez odszkodowania (ii) nałożenie kar pieniężnych na Spółkę (iii) możliwość wstrzymania użytkowania instalacji objętych pozwoleniem (iv) możliwość wstrzymania działalności zakładu lub nałożenia zakazu korzystania z wód (v) możliwość odmowy wydania nowego pozwolenia w przyszłości (vi) możliwość pociągnięcia do odpowiedzialności karnej osób zarządzających Spółką;

- ryzyko zanieczyszczenia gruntów, zarówno w wyniku działalności Spółki, jak i identyfikacji zanieczyszczeń powstałych w okresach wcześniejszych, w tym niespowodowanych przez Spółkę, a przez podmioty wcześniej użytkujące grunty; mając na uwadze charakter prowadzonej przez kilkanaście lat działalności na terenie nieruchomości Spółki oraz jej poprzedników prawnych nie można wykluczyć ryzyka zidentyfikowania przez Spółkę szkody lub zagrożenia szkody w środowisku w postaci zanieczyszczenia gleby lub ziemi; w takiej sytuacji w stosunku do Spółki może powstać szereg następujących obowiązków: (i) powiadomienia organów ochrony środowiska, (ii) podjęcia działań w celu ograniczenia szkody w środowisku, zapobieżenia kolejnym szkodom i negatywnym skutkom dla zdrowia ludzi lub dalszemu osłabieniu funkcji elementów przyrodniczych, w tym natychmiastowego opanowania, powstrzymania, usunięcia lub ograniczenia w inny sposób zanieczyszczenia lub innych szkodliwych czynników (iii) podjęcia działań naprawczych, mających na celu naprawę lub zastąpienia w równoważny sposób elementów przyrodniczych lub ich funkcji, które uległy szkodzie, prowadzące do usunięcia zagrożenia dla zdrowia ludzi oraz przywracania równowagi przyrodniczej na danym terenie; Spółka może być wówczas zobowiązana do poniesienia kosztów powyższych działań, a także odpowiadać za powstałe w ten sposób szkody wobec osób trzecich;
- ryzyko awarii środowiskowej – z racji wykorzystywania przez Spółkę szeregu urządzeń i maszyn do produkcji określonych substancji ropopochodnych, a także faktu, iż przez nieruchomości Spółki przechodzi jedna z głównych magistrali kanalizacyjnych dla wszystkich znajdujących się na tym terenie zakładów przemysłowych, nie można wykluczyć ryzyka polegającego na wystąpieniu awarii środowiskowej rozumianej jako zdarzenie powstałe w trakcie procesu przemysłowego, magazynowania lub transportu prowadzące do natychmiastowego powstania zagrożenia życia lub zdrowia ludzi lub środowiska lub powstania takiego zagrożenia z opóźnieniem. W wyniku wystąpienia awarii Spółka może być zobowiązana ponieść koszty związane z ograniczaniem dalszej szkody w środowisku (w tym np. wstrzymaniem całego lub danej części zakładu), podjęciem działań naprawczych oraz odpowiadać za powstałe w ten sposób szkody wobec osób trzecich;
- ryzyko uzależnienia od podmiotów zewnętrznych w zakresie odbioru ścieków – Spółka w ramach prowadzonej działalności przekazuje powstałe w zakładach w Jasle oraz Czechowicach-Dziedzicach ścieki do urządzeń kanalizacyjnych określonych podmiotów. W przypadku wypowiedzenia umów w zakresie odbioru ścieków Spółka musiałaby znaleźć inne podmioty, które podjęłyby się świadczenia tej usługi oraz dysponowałyby aparaturą umożliwiającą oczyszczanie ścieków wytwarzanych przez Spółkę i infrastrukturą kanalizacji, do której mogłaby się przyłączyć Spółka; na datę publikacji raportu rocznego na terenie Jasła oraz Czechowic-Dziedzic nie występują inni odbiorcy ścieków, którzy spełnialiby powyższe przesłanki;
- ryzyko związane z działalnością podmiotów odbierających odpady – Spółka w zakresie przekazywania wytwarzanych odpadów, w tym także odpadów niebezpiecznych, zobowiązana jest zawierać umowy wyłącznie z odbiorcami odpadów posiadającymi stosowne pozwolenia.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

- **Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kluczowych specjalistów**

Działalność Spółki jest w dużym stopniu uzależniona od wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia branżowego i biznesowego kluczowych pracowników, kadry zarządzającej oraz wysokiej klasy specjalistów, których kompetencje stanowią istotne aktywa oraz jeden z kluczowych czynników sukcesu. Ewentualna jednoczesna utrata kilku członków kadry zarządzającej lub innych ważnych pracowników, którzy dysponują odpowiednimi kompetencjami i wiedzą, mogłaby negatywnie wpłynąć na skuteczność i efektywność działania Spółki.

- **Ryzyko związane ze skutkami awarii, zniszczenia lub utraty majątku**

W prowadzonej działalności Spółka wykorzystuje specjalistyczną infrastrukturę techniczną o znacznej wartości i relatywnie długim okresie tworzenia i eksploatacji. Ewentualna poważna awaria, zniszczenie lub utrata rzeczowego majątku trwałego, w szczególności instalacji lub urządzeń lub parku zbiorników, może doprowadzić do wstrzymania produkcji, co z kolei może przełożyć się na wystąpienie opóźnień w terminowej realizacji zamówień lub całkowicie je uniemożliwić, a tym samym wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpił przypadek istotnej awarii, zniszczenia lub utraty majątku, który miałby istotny negatywny wpływ na działalność Spółki.

- **Ryzyko związane ze współpracą z kluczowymi odbiorcami**

W 2019 roku Spółka posiadała jednego odbiorcę, z jednostkowym udziałem w przychodach ze sprzedaży powyżej 10%. Było to Jeronimo Martins Polska S.A. odbiorca zniczy. Ponadto Spółka współpracuje z kilkoma innymi odbiorcami, których udział nie przekracza 10% wartości przychodów, jednak ich udział w przychodach ze sprzedaży należy uznać za znaczący (Gedro GmbH Industrierohstoffe oraz ADMIT Spółka z o.o. Sp. K.).

Relacje handlowe z największymi podmiotami Spółka prowadzi w oparciu o ramowe umowy sprzedaży, niegwarantujące sprzedaży w kolejnych okresach. Istnieje ryzyko, iż w kolejnych latach Spółka nie będzie w stanie utrzymać wcześniejszego poziomu sprzedaży na rzecz dotychczasowych znaczących odbiorców. Brak możliwości zrealizowania zakładanej sprzedaży może więc wynikać, zarówno z ograniczenia skali współpracy lub rezygnacji ww. podmiotów ze współpracy ze Spółką przy jednoczesnym braku możliwości zastąpienia ich przez nowych odbiorców, jak i z ograniczeń w dostępności do podstawowego surowca, tj. gaczu parafinowego. Konsekwencją może być znaczące obniżenie planowanych poziomów przychodów i generowanych wyników finansowych, co może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z zapewnieniem jakości kluczowego surowca**

Gacze parafinowe oferowane przez poszczególne rafinerie różnią się istotnie parametrami jakościowymi (zawartość oleju, temperatura krzepnięcia, lepkość, barwa), co jest pochodną parametrów wykorzystanego surowca oraz parametrów procesu technologicznego i warunków produkcyjnych.

Zróźnicowanie jakościowe gaczu przekłada się na: (i) ograniczenie możliwości ich wykorzystania dla poszczególnych procesów technologicznych, (ii) odmienną jakość wyrobów końcowych oraz (iii) zróźnicowanie cen. Stabilność parametrów gaczu parafinowego w znaczący sposób upraszcza proces produkcyjny Spółki oraz ułatwia zarządzanie zapasami.

Gacze dostarczane przez głównego dostawcę, tj. Grupę Lotos S.A. oraz gacze dostarczane przez ExxonMobil Petroleum & Chemical BVBA charakteryzują się relatywnie stałymi parametrami fizykochemicznymi. Gacze nabywane od innych producentów, w szczególności rafinerii zlokalizowanych w krajach byłego ZSRR, charakteryzują się znaczącą zmiennością, a czasami niepełną przewidywalnością parametrów.

Istnieje ryzyko, iż gacze parafinowe o parametrach odpowiednich ze względu na przebieg procesów produkcyjnych Spółki nie będą dostępne na rynku w odpowiedniej ilości, co spowoduje konieczność dodatkowego przetwarzania surowca w celu uzyskania produktów o odpowiedniej jakości. To z kolei wydłuży proces produkcyjny, a tym samym obniży rentowność końcową produktu. Długotrwałe utrzymywanie się takiej sytuacji może doprowadzić do konieczności zmiany portfolio produktowego Spółki. Dodatkowo, mimo obowiązujących w Spółce procedur weryfikacji parametrów jakościowych poszczególnych dostaw gaczu, nie wszystkie cechy fizykochemiczne surowca są możliwe do określenia w standardowych badaniach laboratoryjnych, co przekłada się na ryzyko wykrycia niekorzystnych parametrów gaczu dopiero w procesie produkcyjnym, co z kolei może przełożyć się na osiągnięcie niższego – od pierwotnie zakładanego – uzysku z produkcji oraz konieczności wykonania dodatkowych operacji technologicznych dla uzyskania oczekiwanej jakości produktu.

Występowanie jednej lub obu z ww. sytuacji może przyczynić się do wzrostu kosztów produkcji, wywierając negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko zmiany przepisów w zakresie cła i akcyzy**

W związku z narastającymi w ostatnich miesiącach działaniami zmierzającymi do zmian funkcjonujących wcześniej porozumień międzynarodowych w zakresie handlu, jak i postępującą fiskalizacją gospodarki w Polsce, Spółka jako realne ocenia ryzyko wzrostu obciążeń fiskalnych, w szczególności w zakresie pojawienia się ceł lub akcyzy na parafiny i inne surowce wykorzystywane przez Spółkę w procesach produkcyjnych. W celu podjęcia z wyprzedzeniem kroków obniżających wpływ potencjalnych zmian na sytuację gospodarczą i finansową, Spółka monitoruje projekty zmian w przepisach prawnych, w szczególności w taryfie celnej systemu ISZTAR (Informacyjny System Zintegrowanej Taryfy Celnej) oraz w wykazie kodów celnych tzw. towarów wrażliwych, objętych ustawą o systemie monitorowania drogowego przewozu towarów. Ewentualne wprowadzenie ceł lub akcyzy na surowce wykorzystywane przez Spółkę może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko zapewnienia wystarczającej ilości kluczowego surowca**

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę do produkcji parafin jest gacz parafinowy, będący produktem pochodnym dla procesu produkcji olejów bazowych grupy pierwszej (mineralnych) z

ropy naftowej. Ze względu na wykorzystywane technologie oraz posiadane instalacje i urządzenia nie wszystkie rafinerie mają możliwość wytwarzania gaczu. Dodatkowo, część rafinerii skoncentrowanych na produkcji paliw wdraża technologie pozwalające na zwiększenie ilości paliw powstających z przetwarzanej przez nie ropy, co przekłada się na ograniczenie podaży produktów, których powstawanie towarzyszy tym procesom, w tym gaczu parafinowych. W konsekwencji może występować duża zmienność relacji podaży do popytu, powodująca okresowe utrudnienia w dostępności do surowca, a tym samym znaczące wahania cenowe. Dostęp do stabilnych dostaw gaczu parafinowego stanowi zatem jeden z głównych czynników określających pozycję rynkową Spółki, skalę i rentowność jej działalności oraz perspektywy rozwoju.

W roku 2019 Spółka kontynuuje zakupy gaczu w Grupie Lotos S.A. w oparciu o umowę roczną. Równoległe do umowy długoterminowej z Grupą Lotos S.A., Spółka posiadała ramową umowę długoterminową na dostawę gaczu parafinowego z ExxonMobil Petroleum & Chemical BVBA, zgodnie z którą ceny były oparte o notowania spot (bez formuł cenowych). W zależności od potrzeb, skali podaży rynkowej oraz aktualnego kształtowania się cen rynkowych, Spółka nabywa surowiec również na rynku spotowym od dystrybutorów regionalnych, głównie polskich, z rafinerii zlokalizowanych m. in. w krajach byłego ZSRR. Spółka nie posiada i nie planuje w najbliższym okresie zawierania umów długoterminowych – innych niż ogólne umowy ramowe – z dostawcami z krajów byłego ZSRR ze względu na bardzo zróżnicowane parametry jakościowe dostaw. W przypadku zmian sytuacji rynkowej Spółka rozważa ewentualną bezpośrednią współpracę z rafineriami w krajach byłego ZSRR.

Pomimo, iż Spółka ma dostęp do zdywersyfikowanych źródeł dostaw surowca o parametrach odpowiednich dla swojego profilu produkcyjnego, w ocenie Zarządu Spółki opartej m. in. o oferty sprzedaży gaczu składane Spółce, istnieje ryzyko znaczących krótko- lub długotrwałych ograniczeń podaży surowca, wywołane (i) sytuacją na rynkach międzynarodowych lub (ii) dalszym ograniczaniem podaży przez Grupę Lotos S.A. lub (iii) przestojem w rafinerii w Gdańsku lub (iv) niską podażą gaczu w regionie Europy Wschodniej. Realizacja tego ryzyka wpłynęłaby negatywnie na skalę działalności Spółki, wywierając negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane ze zlecaniem usług logistycznych**

Spółka korzysta z zewnętrznych dostawców usług logistycznych, w tym m. in.: (i) usług transportowych w zakresie surowca, (ii) usług transportowych wyrobów gotowych oraz (iii) usług magazynowych na potrzeby przechowywania produkowanych przez siebie zniczy, co jest bezpośrednim efektem znaczącej sezonowości sprzedaży zniczy.

Głównym dostawcą usług logistycznych w zakresie transportu surowca jest Lotos Kolej Sp. z o.o., która m. in. realizuje czynności związane z przewozami kolejowymi gaczu z rafinerii w Gdańsku oraz dzierżawi specjalistyczne cysterny kolejowe. Dodatkowo, w ramach współpracy z ww. przewoźnikiem, Spółka korzysta z jego usług logistycznych w ramach dostaw gaczu przeładowywanego ze statków na cysterny kolejowe w porcie gdańskim.

Transport wyrobów gotowych oraz półproduktów odbywa się transportem samochodowym klienta lub własnym, realizowanym przez szereg podwykonawców wyłanianych w drodze przetargów wewnętrznych.

W zakresie usług związanych z magazynowaniem Spółka rokrocznie korzysta z outsourcingu magazynowego, przechowując gotowe wyroby (znicze) w magazynach operatorów logistycznych. Ze względu na konieczność dostarczenia całości produkcji przechowywanej w magazynach zewnętrznych w okresie około sześciu tygodni poprzedzających święto Wszystkich Świętych, z obsługą magazynową związana jest ścisła współpraca z zewnętrznymi podmiotami świadczącymi transport samochodowy na dużą skalę.

W przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania umów przez dostawców usług logistycznych, w szczególności Lotos Kolej Sp. z o.o., jak również wystąpienia awarii ich infrastruktury lub niedochowania przez nich uzgodnionych warunków współpracy lub braku dochowania przez nich profesjonalizmu w zakresie świadczonych usług, istnieje ryzyko wystąpienia zakłóceń w realizacji dostaw surowców do Spółki lub wyrobów gotowych przez Spółkę do odbiorców, co może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane w wykorzystywaniem bocznic kolejowych**

Spółka korzysta z infrastruktury kolejowej, tj. dwóch bocznic kolejowych, które stanowią istotne zaplecze logistyczne Spółki. Spółka jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości gruntowej w Jaśle, na której zlokalizowana jest bocznic kolejowa należąca do Spółki (tzw. bocznic prywatna). Druga z bocznic, zlokalizowana w Czechowicach-Dziedzicach, wykorzystywana jest przez Spółkę na podstawie umowy dzierżawy na wyłączność, zawartej z Lotos Terminale S.A. na czas nieokreślony, z sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

Korzystanie z bocznic kolejowych podlega regulacji Ustawy o Transporcie Kolejowym, która nakłada szereg obowiązków związanych z zarządzaniem, korzystaniem i utrzymaniem z bocznic kolejowych koniecznych dla zapewnienia bezpieczeństwa transportu kolejowego. Spółka, jako użytkownik bocznic prywatnej w Jaśle, zobowiązana jest między innymi do posiadania świadectwa bezpieczeństwa, opracowania regulaminu pracy bocznic oraz uchwalenia statutu drogi kolejowej.

Podobne obowiązki w zakresie pozyskania stosownej dokumentacji ciąży na dzierżawcy bocznic kolejowej w Czechowicach-Dziedzicach, z tym zastrzeżeniem, że bocznic ta nie posiada statusu bocznic prywatnej. Status prawny bocznic w Czechowicach-Dziedzicach wiąże się więc z ryzykiem ograniczenia dotychczas wykorzystywanej przepustowości bocznic z uwagi na konieczność udostępnienia tej infrastruktury innym podmiotom.

Niedopełnienie powyżej opisanych obowiązków w zakresie posiadanej dokumentacji, wiąże się z ryzykiem nałożenia na Spółkę wysokich kar przez Urząd Transportu Kolejowego.

Wspomniana infrastruktura posiada istotne znaczenie z punktu widzenia działalności operacyjnej Spółki w zakresie transportu surowców wykorzystywanych przez Spółkę przy produkcji oraz dostaw wyprodukowanych przez Spółkę wyrobów do kontrahentów. Biorąc pod uwagę warunki umowy dzierżawy bocznicy w Czechowicach-Dziedzicach, należy wziąć pod uwagę ryzyko związane z utratą dostępu do dzierżawionej od Lotos Terminale S.A. części bocznicy. Podobnie, w odniesieniu do bocznicy zlokalizowanej na nieruchomości stanowiącej własność Skarbu Państwa, oddanej Spółce w użytkowanie wieczyste, należy liczyć się z ryzykiem wypowiedzenia przez Skarb Państwa umowy użytkowania wieczystego. Utrata dostępu do użytkowanych przez Spółkę bocznic kolejowych, miałyby negatywny wpływ na logistykę związaną z zaopatrzeniem w niezbędne surowce, w szczególności wymagała zastąpienia transportu kolejowego transportem samochodowym, co jednak mogłoby się negatywnie przełożyć na zdolności produkcyjne Spółki. Mogłoby to wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych**

Zarząd Spółki podejmuje wszelkie możliwe działania mające na celu realizację strategii rozwoju Spółki, co należy traktować jako zobowiązanie do działania z najwyższą starannością wymaganą od osób profesjonalnie zajmujących się zarządzaniem spółkami kapitałowymi, a nie jako gwarancję realizacji powyższych celów. Na osiągnięcie zamierzonych przez Spółkę celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie będą możliwe do przewidzenia. Do czynników takich należą suwerenne decyzje partnerów biznesowych Spółki, nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, zdolność Spółki do sfinansowania wydatków inwestycyjnych, zmiany przepisów prawnych bądź sposobu ich interpretacji, czy też działania siły wyższej.

Przy ocenie szans realizacji celów strategicznych przez Spółki nie można również wykluczyć popełnienia błędów w ocenie (i) sytuacji wewnętrznej Spółki, w tym w zakresie oceny wartości jej aktywów lub zobowiązań przyszłych, lub (ii) sytuacji rynkowej Spółki przez osoby odpowiedzialne i podjęcia nietrafnych decyzji, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Spółki.

- **Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi**

Spółka w sposób ciągły ponosi koszty związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych, mających na celu opracowywanie i wprowadzanie na rynek nowych produktów, jak również wdrożenie nowych lub ulepszonych rozwiązań technologicznych w związku z trendami rynkowymi lub zapotrzebowaniem zgłaszanym ze strony odbiorców. Istnieje ryzyko, że niewłaściwie prowadzone działania badawczo-rozwojowe, jak również niewłaściwe wydatkowanie środków na nie przeznaczonych, przełoży się na zmniejszenie konkurencyjności oferty produktowej Spółki, co może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z udzielaniem gwarancji**

W związku z prowadzoną działalnością Spółka ponosi odpowiedzialność z tytułu gwarancji za wady sprzedanych produktów. Ewentualne zgłoszenie uzasadnionych roszczeń z tytułu gwarancji na znaczącą skalę może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

W 2019 roku roszczenia z tytułu gwarancji wyniosły 0,1% wartości przychodów ze sprzedaży i dotyczyły głównie wyrobów Zakładu Produkcji Parafin, jednak w latach kolejnych mogą one wzrosnąć ze względu na rosnące wymagania wobec produktów przeznaczonych dla przemysłu spożywczego, w szczególności do kontaktu z żywnością. Może to wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z cenami energii elektrycznej**

Prowadzone w Spółce procesy technologiczne wiążą się ze zużyciem energii elektrycznej, której udział w łącznych kosztach wynosi ok. 5%. Istotne wzrosty cen energii elektrycznej, w szczególności skokowe i nieprzewidziane, mogą wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko nadpodaży parafin**

W związku z narastającym sporem handlowym pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a innymi krajami, w szczególności Chinami, od kilku miesięcy na rynku europejskim zauważalne są zwiększone dostawy gotowych parafin z kierunków wschodnich, w szczególności z Chin. Parafiny są sprowadzane drogą morską przez niezależnych prywatnych importerów i oferowane odbiorcom w Europie. Ewentualna dalsza intensyfikacja zjawiska, w szczególności utrzymująca się w dłuższym okresie, może się przełożyć zarówno na trwały spadek cen gaczy, jako produktu bazowego dla produkcji parafin, jak i na trwały spadek cen gotowych parafin. W zależności od ostatecznego poziomu równowagi cenowej na gacze i gotowe parafiny, zachodzące zmiany rynkowe mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Zarówno w roku 2018, jak i 2019 Spółka zaobserwowała na rynku podaż parafin po cenach niższych od oferowanych przez Spółkę, co przełożyło się na obniżenie możliwych do osiągnięcia przychodów ze sprzedaży, zarówno ze względu na konieczność obniżenia cen (obniżenie marż), jak i na niższe wolumeny sprzedaży.

- **Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów na rynek**

Strategia rozwoju Spółki zakłada rozwój m.in. poprzez wprowadzanie nowych produktów do oferty asortymentowej, w szczególności do zastosowań specjalistycznych w przemyśle. Wprowadzenie na rynek nowych wyrobów wiąże się z ryzykiem efektywności nakładów poniesionych na przygotowanie nowych produktów, w szczególności zgodności cech nowych produktów z przyjętymi założeniami i oczekiwaniami klientów, oraz odpowiedniego lokowania produktów na rynku. Równolegle istnieje ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży produktów dotychczas oferowanych ze względu na wyższą atrakcyjność produktów nowych. Realizacja jednego lub większej liczby ww. ryzyk może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane ze skutkami awarii wykorzystywanych urządzeń i systemów informatycznych**

W całym zakresie prowadzonej działalności Spółka opiera się o systemy informatyczne, których prawidłowe funkcjonowanie jest niezbędne dla zapewnienia oczekiwanej jakości procesów produkcyjnych i zarządzania Spółką. Pomimo, iż większość kluczowych zasobów informatycznych wykorzystywanych przez Spółkę stanowi jej własność i posiada tzw. back-up, czyli inne zasoby, którymi jest w stanie zastąpić całość lub część uszkodzonych zasobów, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności, które uniemożliwią również wykorzystywanie sprzętu zastępczego. Nie można wykluczyć szczególnych okoliczności, spowodowanych głównie błędem ludzkim, które będą skutkować zawodnością zastosowanych środków ostrożności. Zaistnienie poważnej awarii wykorzystywanych urządzeń, zniszczenie, utrata lub ujawnienie istotnej części lub całości danych przetwarzanych przez Spółkę może spowodować czasowe lub długotrwałe wstrzymanie części lub całości działalności i trudności w realizacji usług, co może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpił przypadek istotnej awarii urządzeń i systemów informatycznych, który miałby istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta.

- **Ryzyko wzrostu kosztów ponoszonych na ubezpieczenie działalności**

Ze względu na łatwopalność komponentów używanych do procesów technologicznych, działalność Spółki wiąże się ze znacznym ryzykiem ubezpieczeniowym dla ubezpieczycieli. W związku z planowanym oddaniem do użytkowania nowej instalacji, charakteryzującej się – mimo stosowanych zabezpieczeń – wyższym ryzykiem wybuchu pożaru ze względu na stosowane w niej rozpuszczalniki, istnieje ryzyko, że koszty uzyskania ochrony ubezpieczeniowej przez Spółkę będą znacznie wyższe aniżeli koszty ponoszone obecnie. Może to wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z utrzymaniem płynności przez Spółkę**

Przychody ze sprzedaży gotowych świec i zniczy oraz półproduktów do produkcji zniczy i świec stanowią istotne pozycje w strukturze sprzedaży Spółki – w 2019 roku było to odpowiednio 33,9% i 29,8%. Sprzedaż dwóch ww. grup asortymentowych podlega znaczącym wahaniom sezonowym, osiągając kulminację we wrześniu i październiku. Ponieważ produkcja zniczy realizowana jest przez Spółkę przez cały rok, znaczące sezonowe wahania sprzedaży w tym segmencie wpływają z jednej strony na kumulację należności, a z drugiej na poziom zapotrzebowania Spółki na kapitał obrotowy, finansowany w znaczącej mierze linią kredytową w ING Banku Śląskim S.A., dedykowaną obsłudze kontraktu z Jeronimo Martins Polska S.A. Na zapotrzebowanie na kapitał obrotowy mogą mieć wpływ również rosnące wolumeny jednostkowych transakcji zakupu surowca podstawowego, w szczególności z odległych destynacji, wymagające ponoszenia znaczących kosztów transportu i logistyki. W przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Spółki lub wydłużenia umownych lub faktycznych terminów spływu należności z jakiegokolwiek powodu lub ograniczenia finansowania bieżącego przez ING Bank Śląski S.A. lub kumulacji znaczących zakupów surowca,

istnieje ryzyko pogorszenia się płynności Spółki, co może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z finansowaniem działalności bieżącej**

Wiodącą instytucją finansującą działalność Spółki w zakresie bieżącym jest ING Bank Śląski S.A. Zgodnie z umową kredytową, ING Bank Śląski S.A. zobowiązał się do (i) finansowania bieżącej działalności Spółki w zakresie realizacji umowy z Jeronimo Martins Polska S.A., oddając do dyspozycji Spółki zwiększany stopniowo limit w maksymalnej wysokości 65,0 mln zł. Dzień ostatecznej spłaty zadłużenia z tytułu tej umowy został określony na 31 grudnia 2019 roku. Pod warunkiem podpisania umowy z Jeronimo Martins Polska S.A. na dostawy produktów gotowych w postaci zniczy w roku 2020 (dostawy przypadają na koniec drugiego i początek trzeciego kwartału), ewentualny brak udostępnienia limitu kredytowego w 2020 roku przez kredytodawcę może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko efektywnego zagospodarowania majątku nabytego i wytworzonego w ramach przerwanego i niekontynuowanego Projektu Future**

Zarząd Polwax S.A. informował w raporcie bieżącym nr 74/2019 w dniu 19 grudnia 2019 roku o decyzji o niekontynuowaniu realizacji inwestycji „Budowy i uruchomienia instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” w skrócie „Instalacja Future”. Następnie w raporcie bieżącym nr 3/2020 z dnia 31.01.2020 r. wśród kluczowych elementów strategii Polwax S.A. na lata 2020-2022 został także wskazany jako jeden z celów strategicznych: „zabezpieczenie i zagospodarowanie aktywów powstałych w przerwanym i niekontynuowanym procesie inwestycyjnym budowy i uruchomienia instalacji rozpuszczalnikowego odolejania gaczy parafinowych”. Ostatecznie w raporcie bieżącym nr 10/2020 z dnia 21 kwietnia 2020 r. Zarząd poinformował, że kolejnym etapem związanym z przerwą i niekontynuowaną budową Instalacji Future będzie przeprowadzenie procesu poszukiwania inwestora, który: (i) zakupi Instalację Future, w tym teren objęty budową Instalacji Future lub, (ii) będzie kontynuował budowę Instalacji Future w charakterze partnera biznesowego Spółki (joint venture). Spółka będzie na bieżąco informowała o etapach realizacji powyższych scenariuszy lub o odstąpieniu od ich realizacji.

Na obecnym etapie Spółka nie jest w stanie określić jakim rezultatem zakończy się wskazany etap poszukiwania inwestora.

- **Ryzyko zanieczyszczenia gruntów, zarówno w wyniku działalności Spółki, jak i identyfikacji zanieczyszczeń powstałych w okresach wcześniejszych, w tym niespowodowanych przez Spółkę, a przez podmioty wcześniej użytkujące grunty**

W dotychczasowej działalności Spółki opisywane ryzyko zrealizowało się. W związku z prowadzonymi przez Orlen Projekt S.A. pracami budowlanymi dotyczącymi realizacji inwestycji Projekt Future na terenie Czechowic - Dziedzic powstał urobek ziemny w ilości 38.058 ton, który był składowany na terenie budowy oraz na innej działce należącej Spółki. Żadna z ww. działek nie spełniała wymagań, ani nie była przeznaczona do składowania lub tymczasowego magazynowania odpadów niebezpiecznych. Wskutek

powzięcia przez Spółkę informacji o możliwym zanieczyszczeniu wydobytego urobku ziemnego, Spółka zleciła wykonanie stosownych badań. Po ich przeprowadzeniu stwierdzono, że urobek ziemny znajdujący się na działce Spółki niebędącej terenem budowy zawiera substancje niebezpieczne (olej mineralny/substancje ropopochodne). W efekcie Spółka uznała, że urobek ziemny zgromadzony na obu działkach jest zanieczyszczony, co kwalifikuje go jako odpad niebezpieczny zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Katalogu Odpadów, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 35/2019 z dnia 13.05.2019 r. W zakresie określenia podmiotu odpowiedzialnego o zagospodarowanie odpadów Spółka i Orlen Projekt S.A. zajmują odrębne stanowiska. Począwszy od czerwca 2018 roku Spółka kilkakrotnie bezskutecznie wzywała GRI do usunięcia z działki należącej do Spółki zgromadzonego tam urobku ziemnego. Z uwagi na fakt, że odpad zgromadzony na działce niebędącej terenem inwestycji powodował bezpośrednie zagrożenie szkodą w środowisku lub szkodę w środowisku Spółka rozpoczęła procedurę zmierzającą do usunięcia tego odpadu przez podmiot posiadający odpowiednie uprawnienia. Zgromadzone odpady usunięto w okresie lipiec – październik, natomiast koszt utylizacji wyniósł 9.659.257,45 zł brutto, o czym poinformowano w raporcie bieżącym nr 68/2019 z dnia 22.10.2019 r. W związku z powyższym Spółka wystawiła i przesała do Orlen Projekt S.A. noty obciążeniowe wystawione na taką kwotę.

Po usunięciu i utylizacji odpadów Spółka zleciła przeprowadzenie badań gruntu na których składowane były odpady poniżej poziomu zero, pod kątem jego ewentualnego zanieczyszczenia. W raporcie z badania stwierdzono występowanie zanieczyszczenia w przypowierzchniowej warstwie gruntu na głębokości 0-0,25m p.p.t. Szacowana przez Spółkę ilość gruntu niespełniającego określonych norm wynosi ok. 450 ton. We wnioskach z raportu zawarto zalecenie, iż na zanieczyszczonym obszarze powinna zostać przeprowadzona remediacja gruntu w oparciu o plan remediacji zatwierdzony przez Regionalną Dyрекcję Ochrony Środowiska w Katowicach. Z uwagi na powyższe Spółka dokonała zgłoszenia szkody w środowisku wraz z wnioskiem o wydanie decyzji nakładającej obowiązek podjęcia działań naprawczych oraz zgłosiła roszczenia o likwidację szkody do Orlen Projekt S.A., w tym do ubezpieczyciela w ramach ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej Orlen Projekt S.A. Szacowana kwota szkody wynosi ok. 200 tys. zł. Organ ochrony środowiska wydając decyzję ustalającą plan remediacji może wskazać na sposób w jakim ma zostać przeprowadzona remediacja oraz działania, jakie należy podjąć, w celu: (i) zapobieżenia lub zmniejszenia dalszego zanieczyszczenia, w tym w celu ograniczenia lub wyeliminowania emisji zanieczyszczenia lub usunięcia pierwotnego źródła zanieczyszczenia oraz (ii) jeżeli jest taka potrzeba - sposób ograniczenia rozprzestrzeniania się zanieczyszczenia.

Ponadto Spółka w toku prowadzonych badań wykryła również dodatkowy obszar powierzchniowo zanieczyszczony olejami mineralnymi znajdujący się na placu budowy inwestycji Projekt Future. Spółka zgłosiła roszczenie o likwidację powstałej szkody w ramach ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej Orlen Projekt S.A. oraz dokonała zgłoszenia szkody w środowisku do Regionalnej Dyрекcji Ochrony Środowiska w Katowicach. O powyższych zdarzeniach Spółka informowała raportem bieżącym nr 71/2019 z dnia 13.11.2019 r. Na Datę Sprawozdania Spółka nie ma możliwości oceny

wartości szkody jednak z punktu widzenia wielkości zanieczyszczonej powierzchni nie będą one znaczące.

W stosunku do obu dokonanych zgłoszeń Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska w Katowicach wskaże w decyzjach podmiot zobowiązany do podjęcia działań naprawczych. W ocenie Spółki podmiotem tym powinien być Orlen Projekt S.A., przy czym na Datę Sprawozdania nie sposób stwierdzić, że ocenę Spółki podzieli organ ochrony środowiska, co może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnią.

- **Ryzyko wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność i wyniki Polwax S.A.**

Zarząd spółki Polwax S.A. monitoruje sytuację na rynku ropy naftowej i analizuje możliwy wpływ COVID-19 na działalność Spółki i spodziewa się, iż istnieje ryzyko, że skutki epidemii mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki i działalność Spółki. Zarząd uważa, że obecna sytuacja nie stwarza powodów do korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, ponieważ nie wystąpiły takie zdarzenia.

Analizując rynek ropy naftowej Spółka pozyskała informacje o możliwym ograniczeniu produkcji bloków olejowych na terenie Unii Europejskiej, co może przełożyć się na spadek dostępności gaczy parafinowych. Z uwagi na brak informacji co do okresu wstrzymania produkcji Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu tej sytuacji na wyniki Spółki.

Spółka podjęła wszelkie działania w celu zachowania ciągłości produkcji. Ponadto, Spółka jako główne czynniki ryzyka, które jej zdaniem będą miały wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych okresów na chwilę obecną definiuje:

1. Ryzyko zawieszenia działalności przez dostawców surowców Spółki, co może skutkować niewykonaniem przez Spółkę kontraktu zniczowego.
2. Ryzyko związane z redukcją pracowników wynikającą z kwarantanny albo z zarażenia, powodując znaczne ograniczenie produkcji.
3. Ryzyko zamknięcia granic dla przepływu towarów nie tylko w ramach UE ale również poza obszarem Unii Europejskiej, głównie wschodniej granicy Polski.
4. Ryzyko związane z ograniczeniem ubezpieczenia limitów kredytowych udzielonych klientom Spółki, co ograniczy ich możliwości zakupu towarów. Obecnie firmy ubezpieczeniowe wypowiedziały limity kredytowe dla kontrahentów z Hiszpani oraz Włoch, co obecnie jednak jest bez wpływu na działalność Spółki.

5. Ryzyko kursowe związane z dużą zmiennością na rynku walutowym powodujące możliwość wygenerowania zarówno nadzwyczajnych strat jak i zysków związanych dokonywanymi transakcjami w tym także transakcjami zabezpieczającymi ryzyko. Spółka w większej części jest narażona na ryzyko walutowe od strony kosztowej. Formuły zakupowe surowców parafinowych oparte są na notowaniach wyrażonych w walucie. W części to ryzyko jest ograniczone poprzez sprzedaż eksportową, której udział w sprzedaży Spółki stanowi obecnie 40-45%. Spółka na bieżąco reaguje poprzez korektę cen swoich produktów.

6. Ryzyko zmienności notowań surowców.

7. Ryzyko związane z utratą płynności wynikające z możliwym ograniczeniem dostępu do finansowania oraz braku regulowania należności.

Z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności, sytuację prawną oraz regulacje rządów państw związane z rozprzestrzenianiem się epidemii, Spółka nie jest w stanie na moment publikacji sprawozdania finansowego w precyzyjny sposób oszacować rozmiaru jej wpływu na sytuację operacyjną i finansową Spółki.

- **Ryzyko związane z brakiem zgodności projektu budowlanego z posiadanym pozwoleniem na budowę.**

Projektant inwestycji Projekt Future dokonał kwalifikacji, stwierdzając, że w toku prac doszło do przypadku istotnego odstąpienia od zatwierdzonego decyzją o pozwoleniu na budowę projektu budowlanego w rozumieniu ustawy Prawo Budowlane. Naruszenie dotyczyło prowadzenia części prac budowlanych związanych z budową fundamentów pod opodestowanie, nieobjętych zatwierdzonym projektem budowlanym bez uzyskania zamiennego pozwolenia na budowę. Ponadto, Spółka dokonała własnej, analogicznej oceny w zakresie prac związanych z budową fundamentów pod podpory. Na Datę Sprawozdania nie można wykluczyć podjęcia w przyszłości decyzji o kontynuowaniu realizacji Projektu Future. Ewentualne prowadzenie procesu inwestycyjnego, niezależnie od wybranego scenariusza, będzie musiało uwzględniać opóźnienia związane z koniecznością doprowadzenia inwestycji budowlanej do stanu zgodnego z prawem. Opisane nieprawidłowości i ich skutki mogą wpłynąć również na decyzję potencjalnego inwestora o przystąpieniu do inwestycji lub zakupie instalacji od Spółki i samodzielnej realizacji Projektu Future.

Powyżej opisana okoliczność związana z wprowadzeniem istotnych zmian do projektu budowlanego rodzi konieczność przeprowadzenia postępowania naprawczego, które ma na celu doprowadzenie inwestycji budowlanej do stanu zgodnego z prawem, tj. przede wszystkim uzupełnienie dokumentacji projektowej oraz zatwierdzenie jej przez właściwe organy administracyjne poprzez wydanie decyzji o zmianie pozwolenia na budowę i ewentualnego poniesienia opłat legalizacyjnych.

W toku ww. postępowania organ nadzoru budowlanego wydaje postanowienie o wstrzymaniu budowy do czasu uzyskania decyzji zatwierdzającej zmieniony projekt budowlany. W postanowieniu o wstrzymaniu robót budowlanych organ nadzoru budowlanego może nałożyć obowiązek przedstawienia, w terminie 30 dni od dnia doręczenia postanowienia, inwentaryzacji wykonanych robót budowlanych lub odpowiednich ocen technicznych bądź ekspertyz. Organ nadzoru budowlanego w przypadku wykonywania robót budowlanych - pomimo wstrzymania ich wykonywania postanowieniem - nakazuje, w drodze decyzji, rozbiórkę części obiektu budowlanego wykonanego po doręczeniu postanowienia albo doprowadzenie obiektu budowlanego do stanu poprzedniego. Postanowienie o wstrzymaniu robót budowlanych traci ważność po upływie dwóch miesięcy od dnia doręczenia, chyba że w tym terminie zostanie wydana decyzja w przedmiocie nałożenia, przy określeniu terminu wykonania, obowiązku sporządzenia i przedstawienia projektu budowlanego zamiennego, uwzględniającego zmiany wynikające z dotychczas wykonanych robót budowlanych oraz - w razie potrzeby - wykonania określonych czynności lub robót budowlanych w celu doprowadzenia wykonywanych robót budowlanych do stanu zgodnego z prawem. W przypadku nie wykonania powyższych obowiązków inspektor nadzoru wydaje decyzję nakazującą zaniechanie robót budowlanych, lub rozbiórkę obiektu lub jego części, albo doprowadzenie obiektu do stanu poprzedniego. Otrzymanie decyzji o zmianie pozwolenia na budowę może się wiązać z koniecznością ponownego przedstawienia lub wystąpienia o wymaganą przepisami dokumentację (np. uzyskanie nowej lub zmienionej decyzję o warunkach zabudowy albo uzyskanie raportu o oddziaływaniu na środowisko).. Po upływie terminu lub na wniosek inwestora, organ nadzoru budowlanego sprawdza wykonanie wyżej opisanych obowiązków i wydaje decyzję w sprawie zatwierdzenia projektu budowlanego i pozwolenia na wznowienie robót budowlanych albo - jeżeli budowa została zakończona - o zatwierdzeniu projektu budowlanego zamiennego.

Niezależnie od zmian do projektu budowlanego zakwalifikowanych przez projektanta jako istotne, nie można również wykluczyć, że na etapie ewentualnego ubiegania się o pozwolenie na użytkowanie organ nadzoru budowlanego stwierdzi, że doszło do innych przypadków odstąpienia od zatwierdzonego pozwolenia na budowę. Wniosek o udzielenie pozwolenia na użytkowanie stanowi wezwanie organu nadzoru budowlanego do przeprowadzenia obowiązkowej kontroli. W trakcie przedmiotowej kontroli budowy, organ może stwierdzić prowadzenie jej w sposób niezgodny z ustaleniami i warunkami określonymi w pozwoleniu na budowę. Organ nadzoru budowlanego przeprowadzający kontrolę w razie stwierdzenia nieprawidłowości może w tym zakresie nałożyć ewentualne kary, w tym wydać odmowę pozwolenia na użytkowanie.

Na Datę Sprawozdania nie można ponadto wykluczyć, że Spółka podejmie decyzję o dokonaniu rozbiórki części zrealizowanych prac. Proces związany z rozbiórką inwestycji odbywa się w ściśle określonym reżimie prawnym obejmującym dopełnienie przez Spółkę jako inwestora rygorystycznych obowiązków. Świadome wszczęcie i kontynuowanie budowy przez inwestora bez dokumentacji wymaganej prawem może prowadzić do nałożenia na Emitenta sankcji karnych za samowolę budowlaną albo wysokich opłat legalizacyjnych.

Realizacja wskazanego powyżej ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Na Datę Sprawozdania ryzyko realizowało się w części z uwagi na realizowanie Projektu Future w sposób odbiegający od decyzji o pozwoleniu na budowę. Ryzyko może zrealizować się w całości, w przypadku gdy dojdzie do kontynuacji realizacji Projektu Future w ramach joint-venture z zewnętrznym inwestorem lub przekazania takiemu inwestorowi realizacji Projektu Future w całości.

Spółka ocenia istotność ryzyka jako średnie.

- **Ryzyko sporu prawnego z Orlen Projekt S.A. i jego konsekwencji finansowych**

Stan relacji pomiędzy Spółką a Orlen Projekt S.A. uwarunkowany jest między innymi toczącymi się na Datę Sprawozdania, a także potencjalnymi sporami sądowymi pomiędzy tymi podmiotami, związanymi z realizacją Projektu Future w których, zarówno Orlen Projekt S.A., jak i Spółka wystąpiły przeciwko sobie z roszczeniami z umowy na realizację Projektu Future.

Wskutek udzielonego zabezpieczenia w ramach jednego z postępowań wszczętych z wniosku Orlen Projekt S.A. na rachunek depozytowy Ministra Finansów z rachunku bankowego Emitenta zostały przelane środki w kwocie pokrywającej roszczenia Orlen Projekt S.A. objęte wnioskiem o zabezpieczenie w kwocie 6.701 tys. zł. Środki te pozostaną na rachunku depozytowym przynajmniej do czasu rozpoznania wniosku Emitenta o uchylenie tytułu zabezpieczenia i pozostają poza dyspozycją Emitenta.

Na gruncie toczących się postępowań nie można wykluczyć przyjęcia przez sąd interpretacji stanu faktycznego i prawnego niekorzystnej dla Spółki, co może poskutkować zasądzeniem od Spółki na rzecz Orlen Projekt S.A. sum dochodzonych przez Orlen Projekt S.A. lub nieuwzględnieniem powództw wytoczonych przez Spółkę. Aktualnie prowadzone są cztery postępowania o zapłatę, oraz jedno postępowanie z powództwa Spółki w sprawie o przywrócenie do stanu zgodnego z prawem poprzez usunięcie przez Orlen Projekt S.A. ruchomości magazynowanych na należącej do Spółki nieruchomości. Wartość przedmiotu sporu w sprawach toczących się z powództwa Orlen Projekt S.A. na Datę Sprawozdania wynosi 13.185.178 złotych, zaś w sprawach, gdzie Spółka występuje jako powód – 142.032.382 złotych (w tym 8.835zł w sprawie o przywrócenie stanu zgodnego z prawem). Dodatkowo, prowadzenie sporów sądowych wiąże się z ponoszeniem przez Spółkę wysokich kosztów sądowych oraz kosztów tytułem wynagrodzenia pełnomocników procesowych.

Na Datę Sprawozdania nie można również wykluczyć, że Orlen Projekt S.A. będzie nadal występował przeciw Spółce z kolejnymi roszczeniami finansowymi, w tym: (i) roszczeniami związanymi z rozliczeniem Inwestycji, w tym w szczególności maszyn i urządzeń zamówionych lub zakupionych przez Orlen Projekt S.A. przed dniem odstąpienia przez Spółkę od umowy na realizację Projektu Future, (ii) roszczeniami odszkodowawczymi w związku z odstąpieniem przez Spółkę od umowy na realizację Projektu Future, w tym z tytułu utraconych korzyści.

Realizacja wskazanego powyżej ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Ryzyko zmaterializowało się w związku z toczącymi się już na Datę Sprawozdania postępowaniami sądowymi z udziałem Spółki i Orlen Projekt S.A., natomiast prawdopodobieństwo wystąpienia kolejnych sporów Spółka ocenia jako wysokie.

Ryzyka związane Ofertą, Akcjami oraz ze strukturą akcjonariatu

- **Ryzyko niedojścia Oferty do skutku**

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy: (i) do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Oferowana, lub, (ii) Zarząd Emitenta w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, lub (iii) Zarząd Emitenta w terminie jednego miesiąca od daty przydziału Akcji Oferowanych nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, lub (iv) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Wobec powyższego istnieje ryzyko, iż inwestorzy nie nabędą Akcji Oferowanych, a środki finansowe przeznaczone na objęcie akcji będą czasowo zamrożone natomiast ich zwrot będzie następował bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia w formie aktu notarialnego określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie ilości Akcji serii E objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w Uchwale Emisyjnej.

Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji do skutku.

Charakter obrotu Prawami do Akcji rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych, posiadacz Praw do Akcji otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Oferowanych. Dla inwestorów, którzy nabędą Prawo do Akcji na rynku regulowanym po ich dopuszczeniu do obrotu może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za Prawo do Akcji będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji Oferowanych.

Ponadto, w takim przypadku osoby mające Prawo do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub nabywaniem i zbywaniem Praw Poboru na rynku wtórnym.

- **Ryzyko odstąpienia od Oferty Publicznej lub jej zawieszenia**

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, Spółka może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, przy czym może to zrobić wyłącznie z istotnych przyczyn, do których można zaliczyć w szczególności: (i) nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Spółki (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie); (ii) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować poniesieniem przez Spółkę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności; (iii) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłyby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę.

Zarząd Emitenta, wyłącznie po uzyskaniu zgody Firmy Inwestycyjnej, może w dowolnej chwili zawiesić przeprowadzenie Oferty. Zawieszenie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów będzie możliwe wyłącznie z istotnych przyczyn, do których można zaliczyć w szczególności: (i) nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Spółki (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie); (ii) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować poniesieniem przez Spółkę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności; (iii) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłyby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę. Po rozpoczęciu zapisów, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Emitent może zawiesić Ofertę tylko w sytuacji nadzwyczajnej, w której kontynuowanie realizacji Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Emitenta, lub w której przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe.

- **Ryzyko wstrzymania lub zakazania rozpoczęcia przeprowadzenia Oferty albo nakazania wstrzymania lub zakazania ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym oraz opublikowania informacji o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą**

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa, w tym Rozporządzenia Prospektowego, w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, a także w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- zawiesić Ofertę lub dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych objętych Prospektem na okres jednorazowo nie dłuższy niż 10 kolejnych dni roboczych, w przypadku gdy istnieją uzasadnione powody, aby podejrzewać, że naruszone zostało Rozporządzenie Prospektowe;
- zakazać dokonania Oferty lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych objętych Prospektem, w przypadku gdy KNF stwierdzi, że doszło do naruszenia niniejszego rozporządzenia, lub w przypadku gdy istnieją uzasadnione powody, aby podejrzewać, że mogło dojść do jego naruszenia;
- podać do publicznej wiadomości faktu, że Emitent lub Firma Inwestycyjna nie wywiązują się ze swoich obowiązków wynikających z Rozporządzenia Prospektowego.

Należy również zauważyć, że zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może stosować analogiczne środki do tych, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy:

- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta; lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

- **Ryzyko zawieszenia obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, Prawami do Akcji oraz Akcjami na GPW przez KNF lub GPW**

Zgodnie z art. 32 ust. 1 lit. g Rozporządzenia Prospektowego KNF może wydać decyzję o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi Emitenta na rynku regulowanym w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia Prospektowego, a ponadto - w przypadku gdy stwierdzi, że sytuacja emitenta sprawia, że taki obrót byłby szkodliwy dla interesów inwestorów (art. 32 ust. 1 lit. m Rozporządzenia Prospektowego).

Zarząd Giełdy może, na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy, zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Zarząd Giełdy może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie zarządu Giełdy zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt (ii) lub (iii) powyżej. Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami. W żądaniu, o którym mowa w art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

W przypadkach, o których mowa w art. 20 ust. 2 Komisja może zażądać od spółki prowadzącej rynek regulowany zawieszenia lub wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi stanowiących instrument bazowy tych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi GPW, jako spółka prowadząca rynek regulowany, na wniosek Emitenta może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW jako spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego

naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Spółka prowadząca rynek regulowany niezwłocznie informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych.

2.10 Główne umowy oraz postępowania sądowe w 2019 roku

2.10.1 *Główne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2019 roku (zakupowe).*

W roku 2019 Spółka zawierała umowy zakupowe, które były standardowymi umowami wynikającymi z normalnej działalności Spółki.

W omawianym okresie Spółka sfinalizowała negocjacje z jednym z jej głównych dostawców firmą ExxonMobil mające na celu prolongatę kontraktu. Podpisana w kwietniu umowa obowiązuje do maja 2022 roku i przewiduje dostawy różnych rodzajów gaczy w ilości 11 tys. ton rocznie, umowa dopuszcza możliwość zmian zakontraktowanych ilości, w tym zwiększenia wolumenu w kolejnych latach. Umowa z ExxonMobil znacząco wpływa na niezbędną elastyczność w planowaniu produkcji i w naturalny sposób zabezpiecza przed skutkami ewentualnego spadku podaży na rynku polskim bądź utrudnień w dostępie do gaczy z innych źródeł.

W 2019 roku Spółka w wyniku zakończenia postępowania przetargowego zawarła kontrakt z Grupą Lotos na dostawy gaczy parafinowych w 2020 roku. Ilość zakupionych surowców wyniesie 22 tys. ton (+/- 20% w opcji sprzedającego)

2.10.2 *Główne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2019 roku (sprzedażowe).*

Uzgodnienie z dn. 28.12.2018r. (**raport bieżący nr 29/2018**) ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. z siedzibą w Kostrzynie („JMP”) istotnych warunków dla zawarcia kontraktu na rok 2019. Uzgodniono wstępnie warunki handlowe, wolumeny i wzornictwo produktów zniczowych.

W dniu 19 sierpnia.2019 podpisano kontraktu na rok 2019 z Jeronimo Martins Polska S.A. uszczegóławiający ustalenia z grudnia 2018 roku dotyczące dostaw zniczy w sezonie 2019 roku.

Umowy handlowe Spółki na sprzedaż produktów z głównymi odbiorcami to umowy ramowe nie zawierające konkretnych ilości.

2.10.3 *Umowy ubezpieczenia.*

Poniżej zestawienie umów ubezpieczenia, które obowiązywały w 2019 roku.

Tabela 8 Rodzaje ubezpieczeń w Polwax S.A. w 2019r.

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
Rodzaj ubezpieczenia	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstwa od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie OC działalności	Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	Ubezpieczenie kredytu kupieckiego (*)
	Ubezpieczenie utraty zysku wskutek wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie odpowiedzialności władz Spółki kapitałowej		
	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego			
Okres ubezpieczenia	Umowy zawierane są na okres 12 m-cy (*) Umowa zawarta na okres dwóch lat			

Źródło: Dane zarządcze

2.10.4 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

Zawarcie umów kredytowych ze spółkami Grupy ING.

W 2019 roku Spółka finansowała swoją działalność w oparciu o Umowę kredytową zawartą z ING Bank Śląski S.A. z dnia 26 września 2016, która w 2019 roku miała strukturę opisaną w tabeli zamieszczonej poniżej.

W roku 2019 obowiązywała nadal umowa faktoringowa z dnia 7 sierpnia 2014 podpisana ze spółką ING Commercial Finance Polska SA. z limitem 60 mln PLN.

W okresie sprawozdawczym Polwax S.A. nie miał problemów w obsłudze swoich zobowiązań kredytowych. Kredyt obrotowy został w całości spłacony w grudniu 2019 roku.

Wyszczególnienie		Kwota przyznanego limitu w PLN/EUR	Kwota zadłużenia na 31.12.2019	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Umowa Kredytowa zawarta 26 września 2016	Kredyt Wieloproduktowy *	60 000 000 PLN	0	WIBOR 1M+marża	31.12.2019
		250 000 EUR	0	EURIBOR 1M+marża	31.12.2019
	Kredyt Inwestycyjny	68.000.000 PLN	8.675.532,54 PLN	WIBOR 1M+marża	31.12.2026
		6.500.000 EUR	6.500.000 EUR	EURIBOR 1M+marża	31.12.2026

* kredyt wieloproduktowy wygasł (spłacony) na koniec roku 2019

Tabela 9 Umowa kredytowa z ING Bank Śląski S.A.

2.10.5 Poręczenia i gwarancje oraz pozostałe zabezpieczenia.

Spółka nie udzieliła poręczeń i gwarancji.

2.10.6 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Spółka nie udzieliła w 2019 roku pożyczek.

2.10.7 Istotne transakcje z podmiotami powiązanimi na warunkach innych niż rynkowe.

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanimi na warunkach innych niż rynkowe.

2.10.8 Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

Informacja zawarta w nocie nr 11a. dodatkowych informacji i objaśnień Sprawozdania Finansowego.

2.10.9 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

1. Sygnatura akt: Sygn. akt: VI GC 225/19

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: pozwany

Strona przeciwna /rola procesowa: Orlen Projekt S.A. - Powód

Data rozpoczęcia sporu: 19 kwietnia 2019 r.

Przedmiot sporu: Sprawa o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizowania robót w ramach Inwestycji FUTURE.

Wartość przedmiotu sporu: 6.669.000.00 zł

Aktualny status: W dn. 23 maja 2019r. został wydany nakaz zapłaty (o sygn. akt VI GNc 180/19). W przewidzianym przepisami prawa terminie zostały wniesione zarzuty. W sprawie odbyła się już pierwsza rozprawa. Czekamy na zawiadomienie o kolejnym terminie rozprawy. W kwestii merytorycznego zakresu sporu, pozwany z daleko posuniętej ostrożności podniósł zarzut potrącenia roszczenia powoda z roszczeniami pozwanego. Oświadczenie pozwanego o potrąceniu w całości skompensowały roszczenie powoda objęte pozwem.

2. Sygnatura akt: Sygn. akt: VI GC 201/19

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: pozwany

Strona przeciwna /rola procesowa: Orlen Projekt S.A. – powód.

Data rozpoczęcia sporu: 13 czerwca 2019 r.

Przedmiot sporu: Sprawa o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizowania robót w ramach Inwestycji FUTURE oraz zwrot kwoty z gwarancji należytego wykonania umowy pobranej przez pozwanego.

Wartość przedmiotu sporu: 6.516.178.00 zł

Aktualny status: W dn. 20 września 2019r., powód złożył pismo w przedmiocie rozszerzenia powództwa do kwoty 20.386.722,70 zł. Zgodnie z informacjami zawartymi w udostępnionej pozwanemu części akt, co do rozszerzenia sąd wezwał powoda do uzupełnienia braków formalnych. Aktualnie w systemie w dalszym ciągu nie widnieje rozstrzygnięcie w przedmiocie dopuszczenia pisma stanowiącego rozszerzenie powództwa. Dodatkowo, zgodnie z uzyskanymi informacjami, akta sprawy zostały przekazane do Sądu Apelacyjnego na skutek zaskarżenia powoda (syg. akt. postępowania II instancji I AGz 171/19. Akta w powyższym zakresie zostały utajnione względem pozwanego. Najprawdopodobniej Sąd Apelacyjny rozpatruje zażalenie powoda na postanowienie o odmowie udzielenia zabezpieczenia w przedmiotowej sprawie.

3. Sygnatura akt: Sygn. akt VI GCo 4/20

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: uprawniony

Strona przeciwna /rola procesowa: Orlen Projekt S.A. (sygn. akt VI GCo 4/20) / obowiązany

Data rozpoczęcia sporu: 24 stycznia 2020 r.

Przedmiot sporu: Wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia pieniężnego przed wszczęciem postępowania.

Wartość przedmiotu sporu: 139.554.000,00 zł

Aktualny status: W dniu 6 lutego 2020 r. Sąd Okręgowy w Rzeszowie wydał postanowienie oddalające wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia pieniężnego. Sprawa została prawomocnie zakończona. Roszczenie objęte przedmiotowym wnioskiem zostało objęte pozwem w sprawie toczącej się obecnie pod sygn. akt VI GC 84/20

4. Sygnatura akt: sygn. akt VI GC 84/20

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: Powód

Strona przeciwna /rola procesowa: Orlen Projekt S.A. – pozwany

Data rozpoczęcia sporu: 28 lutego 2020 r.

Przedmiot sporu: Pozew o zapłatę

Wartość przedmiotu sporu: 132.146.864 zł

Aktualny status: Akta znajdują się u sędziego, czekamy na podjęcie dalszych czynności, w tym wyznaczenie terminu rozprawy.

5. Sygnatura akt: sygn. akt VI GC 104/20

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: Powód

Strona przeciwna /rola procesowa: Orlen Projekt S.A. – pozwany

Data rozpoczęcia sporu: 10 marca 2020 r.

Przedmiot sporu: Pozew o zapłatę

Wartość przedmiotu sporu: 9. 876.683 zł

Aktualny status: Sąd zarządził doręczenie pozwu pozwanemu oraz złożenie przez niego odpowiedzi na pozew. Czekamy na doręczenie odpowiedzi na pozew oraz wyznaczenie terminu rozprawy.

2.11 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym.

Istotne zmiany w organach Spółki:

- W dniu 10.01.2019 roku Pan Dominik Tomczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (**raport bieżący nr 1/2019**). Rada Nadzorcza w dniu 10.01.2019 roku powołała na Prezesa Zarządu z dniem 11.01.2019 roku Pana Leszka Stokłosę (**raport bieżący nr 2/2019**).
- W dniu 11.02.2019 roku Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Pana Jacka Stelmacha (**raport bieżący nr 6/2019**) oraz powołała do Zarządu Spółki Pana Tomasza Nadolskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki (**raport bieżący nr 7/2019**).
- W dniu 23.04.2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie odwołania z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Zatorskiego oraz podjęło uchwałę w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Pana Wiesława Skwarko (**raport bieżący nr 27/2019**).
- W dniu 25.06.2019 r. Pani Monika Gaszewska złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki Polwax S.A. oraz równocześnie z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki (**raport bieżący nr 45/2019**).

- W dniu 01.07.2019 w skład Rady Nadzorczej został powołany w drodze kooptacji wg §13 ust. 6 Statutu Spółki Pan Rafał Moczkowski (**raport bieżący nr 47/2019**), w związku ze złożoną w dniu 24.06.2019 przez Panią Monikę Gaszewską rezygnacją (ze skutkiem na dzień 25.06.2019) 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 gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” w Czechowicach-Dziedzicach.
- W dniu 12.08.2019 w skład Rady Nadzorczej został powołany w drodze kooptacji wg §13 ust. 6 Statutu Spółki Pan Krystian Pater (**raport bieżący nr 54/2019**), w związku ze złożoną w dniu 07.08.2019 roku przez Pana Tomasza Biela rezygnacją (ze skutkiem na dzień 08.08.2019) z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej (**raport bieżący nr 53/2019**).
- W dniu 30.09.2019 w skład Rady Nadzorczej został powołany w drodze kooptacji wg §13 ust. 6 Statutu Spółki Pan Paweł Markowski (**raport bieżący nr 61/2019**), w związku ze złożoną w dniu 11.09.2019 roku przez Pana Roberta Bednarskiego rezygnacją z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej (**raport bieżący nr 58/2019**).

Walne Zgromadzenia Polwax S.A.

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. w dniu 25.03.2019 r.

W związku z otrzymanym w dniu 20.02.2019 r. żądaniem, akcjonariusza reprezentującego ponad 1/20 kapitału zakładowego, zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych w jego porządku spraw (**raport bieżący nr 9/2019**), Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Polwax S.A. na dzień 25 marca 2019 roku (**raport bieżący nr 10/2019**).

W dniu 25 marca br. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, oferowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 złoty, z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, oznaczenia dnia prawa poboru Akcji Nowej Emisji na dzień 31 lipca 2019r. oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.

Po podjęciu powyższej uchwały ogłoszona została przerwa w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. do dnia 23 kwietnia 2019 roku (**raport bieżący nr 13/2019**).

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. w dniu 23.04.2019 r. (kontynuujące obrady z dnia 25.03.2019 r.)

W dniu 23.04.2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzanie podjęło uchwałę w sprawie odwołania z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Zatorskiego oraz podjęło uchwałę w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Pana Wiesława Skwarko (**raport bieżący nr 27/2019**).

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. w dniu 24.06.2019 r.

W dniu 24.06.2019 r odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie (**raport bieżący nr 44/2019**), które m.in.:

- zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2018;
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2018;
- dokonało podziału zysku Spółki przeznaczając zysk netto wynikający ze sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 (w kwocie **17.560.056,91** zł) w całości na kapitał zapasowy.

Emisja akcji, podwyższenie kapitału zakładowego

- Zgodnie z uchwałą NWZA z dnia 25.03.2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji, z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w ilości nie więcej niż 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E (**raport bieżący nr 13/2019**) oraz w związku z postępowaniem w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego z prowadzonym procesem przygotowania prospektu emisyjnego - **dzień Prawa Poboru akcji nowej emisji przypadł na 31 lipca 2019 roku.**
- W dniu 31 maja 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę (**raport bieżący nr 38/2019**) w sprawie rezygnacji z upoważnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych akcji nowej emisji. Wskutek podjętej uchwały Spółka zaoferuje łącznie 20.600.000 (dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy), tj. maksymalną liczbę akcji serii E określoną w § 1 ust. 1 Uchwały. W rezultacie suma o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.030.000 zł (słownie: milion trzydzieści tysięcy złotych). Mając powyższe na uwadze jedno prawo poboru do objęcia nowej emisji akcji serii E będzie uprawniać do objęcia 2 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
- W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz realizacją wymogów Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam nakładających na Spółkę obowiązek uzyskania od akcjonariuszy Spółki posiadających w dacie prospektu więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w Spółce oświadczenia o zamiarze uczestnictwa w ofercie oraz o zamiarze objęcia ponad 5% papierów wartościowych będących przedmiotem oferty, Spółka otrzymała indywidualnie od każdego z następujących akcjonariuszy: Dominik Tomczyk, Krzysztof Moska, Leszek Sobik, Nationale Nederlanden OFE

(„Akcjonariusze1”) oraz Patrycja Stokłosa, Leszek Stokłosa, Piotr Kosiński („Akcjonariusze2”) oświadczenie dotyczące uczestnictwa w subskrypcji oraz objęciu akcji w ramach oferty publicznej Spółki Polwax S.A. z siedzibą w Jaśle („Oświadczenie”), przy czym Akcjonariusze1 w przesłanych Oświadczeniach powiadomili Spółkę, że każdy z nich zamierza uczestniczyć w subskrypcji akcji Spółki nowej emisji w wykonaniu prawa poboru oraz objąć ponad 5% akcji, będących przedmiotem oferty publicznej, natomiast Akcjonariusze2 w przesłanych Oświadczeniach powiadomili Spółkę, że każdy z nich zamierza uczestniczyć w subskrypcji akcji Spółki nowej emisji w wykonaniu prawa poboru, ale nie zamierza objąć ponad 5% akcji, będących przedmiotem oferty publicznej (**raport bieżący nr 38/2019**).

- W dniu 26.07.2019 roku Spółka otrzymała oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o zawarciu ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych wskazanych w oświadczeniu jednostkowych praw poboru (**raport bieżący nr 50/2019**);
- W dniu 22 października 2019 roku Spółka złożyła wniosek do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego o zawieszenie postępowania ws. zatwierdzenia prospektu Spółki sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji na okaziciela serii E Spółki. Spółka postanowiła o Zawieszeniu ze względu na prowadzone rozmowy i analizy z dostawcą technologii oraz kluczowych urządzeń - ThyssenKrupp Uhde Engineering Services GmbH w zakresie dotychczasowo prowadzonej inwestycji pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki Polwax S.A.” oraz procesem mającym na celu wyłonienie wykonawcy/ów Inwestycji przy jednoczesnym uwzględnieniu zakontraktowanych z ThyssenKrupp gwarancji na licencje technologiczne i dostarczone kluczowe urządzenia (**raport bieżący nr 67/2019**).

Zmiany w akcjonariacie w 2019 roku:

- Zawiadomienie od akcjonariusza Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% (**raport bieżący nr 5/2019** z dnia 29.01.2019 r.)
- Zawiadomienie od akcjonariusza Pana Krzysztofa Moska o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce - stan posiadania akcji po zmianie: 1 771 421, dający udział w głosach w wysokości 14,66% (**raport bieżący nr 21/2019** z dnia 9.04.2019 r.);
- Zawiadomienie od akcjonariusza Pana Krzysztofa Moska o przekroczeniu progu 15% ogólnej liczby głosów w Spółce (**raport bieżący nr 25/2019** z dnia 15.04.2019 r.);

- Zawiadomienie od akcjonariusza Leszka Sobika działającego w imieniu własnym, a także w imieniu spółki zależnej „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Bielsku Białej o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5% (**raport bieżący nr 34/2019** z dnia 8.05.2019 r.);
- Otrzymanie oświadczeń Akcjonariuszy o zamiarze uczestnictwa w subskrypcji oraz objęciu ponad 5% akcji w ramach oferty publicznej spółki Polwax S.A. z siedzibą w Jasle oraz ustalenie przez Spółkę ostatecznej liczby oferowanych akcji nowej emisji (**raport bieżący nr 38/2019** z dnia 31.05.2019 r.).
- 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 (**raport bieżący nr 55/2019**);
- 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 (**raport bieżący nr 56/2019**).

Zdarzenia związane ze współpracą z ING Bankiem Śląskim S.A.

- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. w zakresie kredytu wieloproduktowego (**raport bieżący nr 8/2019** z dnia 14.02.2019 r.)
- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. w zakresie kredytu wieloproduktowego (**raport bieżący nr 14/2019** z dnia 25.03.2019 r.)
- Podpisanie przez Polwax S.A. porozumienia z ING Bankiem Śląskim S.A. (**raport bieżący nr 19/2019** z dnia 4.04.2019 r.)
- Aneks do porozumienia z ING Bankiem Śląskim S.A. (**raport bieżący nr 30/2019** z dnia 26.04.2019 r.)
- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. w zakresie kredytu wieloproduktowego (**raport bieżący nr 31/2019** z dnia 26.04.2019 r.)
- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. (**raport bieżący nr 37/2019** z dnia 30.05.2019 r.)
- Zawarcie z ING Bank Śląski S.A. umowy w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki (**raport bieżący nr 40/2019** z dnia 11.06.2019 r.)
- Zawarcie z ING Bank Śląski S.A. umowy w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań – kolejne uzgodnienia Spółki z Bankiem (**raport bieżący nr 51/2019** z dnia 31.07.2019 r.)

- Stanowisko ING Bank Śląski S.A. w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki – uzgodnienia w zakresie kolejnej umowy Spółki z Bankiem (**raport bieżący nr 63/2019** z dnia 2.10.2019 r.)
- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. w zakresie kredytu wieloproduktowego (**raport bieżący nr 65/2019** z dnia 18.10.2019 r.)
- Naruszenie kowenantów wymaganych w umowie kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. (**raport bieżący nr 69/2019** z dnia 24.10.2019 r.)

Inwestycje

- Żądanie ORLEN Projekt S.A. o ustanowienie zabezpieczenia zgodnie z art. 649 [1] Kodeksu cywilnego w ramach inwestycji „FUTURE” oraz wezwanie do zapłaty pozostałego do rozliczenia wynagrodzenia – ujawnienie opóźnionej informacji poufnej oraz zawarcie porozumienia dotyczącego warunków uruchomienia drugiej transzy kredytu inwestycyjnego (**raport bieżący nr 12/2019** z 12.03.2019r.)
- Wezwanie ORLEN Projekt S.A. do złożenia oryginałów dokumentów niezbędnych dla dokonania płatności faktur oraz usunięcia i zaprzestania naruszeń postanowień Umowy dotyczącej Inwestycji FUTURE, oświadczenie ORLEN Projekt S.A. o wstrzymaniu się z dalszym wykonywaniem robót budowlanych i odstąpieniu od Umowy na podstawie art. 490 Kodeksu Cywilnego z dniem 26 marca 2019 roku (**raport bieżący nr 16/2019** z 26.03.2019r.)
- Nieskuteczność oświadczenia ORLEN Projekt S.A. o odstąpieniu od Umowy (**raport bieżący nr 17/2019** z 28.03.2019r.)
- Odstąpienie przez Polwax S.A. od zawartej z ORLEN Projekt S.A. Umowy z dnia 7 kwietnia 2017 roku na realizację Inwestycji pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.” – ujawnienie opóźnionej informacji poufnej (**raport bieżący nr 18/2019** z 4.04.2019r.)
- Drugie oświadczenie o odstąpieniu z dniem 5 kwietnia od umowy przez ORLEN Projekt S.A. (**raport bieżący nr 20/2019** z 5.04.2019r.)
- Obciążenie ORLEN Projekt S.A. karami umownymi w wysokości 20.684.365,48 zł w związku z odstąpieniem od Umowy przez Spółkę i naruszeniami postanowień Umowy przez ORLEN Projekt S.A. (**raport bieżący nr 24/2019** z 11.04.2019r.)
- Wpływ kwoty w wysokości 13.849.800,0 zł z tytułu Gwarancji Dobrego Wykonania Umowy na konto Polwax S.A. (**raport bieżący nr 26/2019** z 19.04.2019r.)

- W dniu 13 maja opublikowano szacunkowe, wstępne koszty usunięcia zanieczyszczonego urobku ziemnego powstałego w związku z prowadzoną inwestycją FUTURE w Czechowicach-Dziedzicach w wysokości maksymalnie 12,7 mln zł (**raport bieżący nr 35/2019** z 13.05.2019r.)
- Informacja i stanowisko Spółki w przedmiocie podjętych przez komornika sądowego czynności zabezpieczających na rzecz Orlen Projekt S.A. (**raport bieżący nr 39/2019** z 3.06.2019r.)
- Przelanie na rachunek komornika kwoty 6.701.217 zł tytułem zabezpieczenia roszczenia na rzecz Orlen Projekt S.A. (**raport bieżący nr 41/2019** z 12.06.2019r.)
- Zaskarżenie nakazu zapłaty wydanego na wniosek Orlen Projekt S.A w postępowaniu nakazowym (**raport bieżący nr 42/2019** z 19.06.2019r.)
- Informacja o zwolnieniu przez komornika zabezpieczenia na majątku ruchomym Polwax S.A. na rzecz Orlen Projekt S.A. (**raport bieżący nr 43/2019** z 24.06.2019r.)
- Zawarcie umowy na usunięcie zanieczyszczonego urobku ziemnego stanowiącego odpad niebezpieczny, powstałego w związku z prowadzoną inwestycją FUTURE w Czechowicach-Dziedzicach (**raport bieżący nr 48/2019** z 17.07.2019r.)
- Odstąpienie od umowy na pełnienie nadzoru nad realizacją Inwestycji FUTURE oraz rozpoczęcie procedury wyboru nowego Inżyniera Kontraktu – ujawnienie opóźnionej informacji poufnej (**raport bieżący nr 52/2019** z 1.08.2019r.)
- Otrzymanie przez Polwax S.A. pozwu wniesionego przez Orlen Projekt S.A. i przekierowanie przez Sąd sprawy do rozpoznania w trybie zwykłym w zakresie kwoty 6.516.178 zł wraz z odsetkami (**raport bieżący nr 59/2019** z 12.09.2019r.)
- Potrącenie kar umownych przysługujących Spółce w stosunku do Orlen Projekt S.A. z tytułu niewykonania i nienależytego wykonania umowy w kwocie 6.834.565,48 zł (**raport bieżący nr 60/2019** z 24.09.2019r.)
- Oddalenie przez sąd wniosku Polwax S.A. w przedmiocie uchylecia wydanego na rzecz Orlen Projekt S.A. nakazu zapłaty [rb. 42/2019 z 19.06.2019] 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 na kwotę 7.195.925,34 zł (**raport bieżący nr 62/2019** z 30.09.2019r.)
- Pismo z Sądu informujące o złożeniu do Sądu przez ORLEN Projekt S.A. pisma zawierającego rozszerzenie powództwa wobec Polwax S.A o kwotę 13.870.544,7 zł tytułem zwrotu ściągniętej gwarancji bankowej stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania. (**raport bieżący nr 64/2019** z 17.10.2019r.)

- Zakończenie procedury przejęcia z dniem 21.10.2019 terenu budowy przez Polwax S.A. od ORLEN Projekt S.A. (**raport bieżący nr 66/2019** z 21.10.2019r.)
- Przesłanie do Orlen Projekt S.A. not obciążeniowych dotyczących kosztu usunięcia zanieczyszczonego urobku ziemnego powstałego w związku z prowadzoną Inwestycją w Czechowicach-Dziedzicach na kwotę 9.659.257,45 zł (**raport bieżący nr 68/2019** z 22.10.2019r.)
- Wyniki badań gruntu poniżej poziomu zero na którym składowano odpad ziemi z terenu budowy (**raport bieżący nr 71/2019** z 13.11.2019r.)
- Zawarcie przez Polwax S.A. umowy na doradztwo i konsultacje techniczne w sprawach związanych z Inwestycją – wybór Inżyniera Kontraktu (**raport bieżący nr 72/2019** z 21.11.2019r.)
- Przekazanie do publicznej wiadomości opóźnionej informacji poufnej - Informacja dotycząca negocjacji z ORLEN Projekt S.A. oraz informacja na temat statusu negocjacji i decyzji co do prowadzenia inwestycji pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” (**raport bieżący nr 74/2019** z 19.12.2019r.)
- Skierowanie wezwania do zapłaty w stosunku do Orlen Projekt S.A. w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem umowy z dnia 7 kwietnia 2017 r. na realizację inwestycji pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” na kwotę 101.538.000,0 zł dotyczącą poniesionej szkody oraz kwotę 38.016.000,0 zł dotyczącą utraconych korzyści (**raport bieżący nr 75/2019** z 20.12.2019r.)

Pozostałe kluczowe zdarzenia bieżące raportowane raportami bieżącymi.

- informacja o możliwym znaczącym spadku zysku netto Spółki w roku 2019 (**raport bieżący nr 4/2019** z 22.01.2019r.)
- W dniu 09.04.2019r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie wniosku dotyczącego podziału zysku za rok 2018, w której zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku netto wynikającego ze sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 w kwocie **17.560.056,91** zł, w całości na kapitał zapasowy Spółki (**raport bieżący nr 22/2019**). Wniosek został przedstawiony do oceny Radzie Nadzorczej. W tym samym dniu Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu odnośnie podziału zysku (**raport bieżący nr 23/2019**).
- Podpisanie porozumienia stron o rozwiązaniu umowy o pracę z byłym Prezesem Polwax S.A. (**raport bieżący nr 32/2019** z dnia 26.04.2019 r.)

- Podpisanie kontraktu z Jeronimo Martins Polska S.A. na rok 2019 (**raport bieżący nr 57/2019** z 19.08.2019r.)
- Uzgodnienie wielkości i warunków dostaw produktów parafinowych od Grupy Lotos S.A. w roku 2020 (**raport bieżący nr 70/2019** z 29.10.2019r.)

2.12 Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego.

- **raport bieżący nr 1/2020 Zawarcie przez Polwax S.A. aneksu do umowy na doradztwo i konsultacje techniczne w sprawach związanych z Inwestycją.**

W dniu 24.01.2020 r. raportem bieżącym nr 1/2020 Zarząd Spółki przekazał informację o zawarciu przez Polwax S.A. aneksu do umowy na doradztwo i konsultacje techniczne w sprawach związanych z Inwestycją, który to aneks przedłużył okres trwania umowy do dnia 31 grudnia 2020r. Pierwotnie umowa została zawarta do 31 stycznia 2020 roku, a o podpisaniu Umowy ze spółką Biuro Studiów, Projektów i Realizacji ENERGOPROJEKT-KATOWICE S.A. z siedzibą w Katowicach Spółka komunikowała raportem bieżącym nr 72/2019 w dniu 21 listopada 2019 roku.

- **raport bieżący nr 3/2020 Kluczowe elementy strategii Polwax S.A. na lata 2020-2022 oraz wznowienie prac prospektowych.**

Zarząd Spółki w dniu 31.01.2020r. raportem bieżącym nr 3/2020 przekazał do publicznej wiadomości kluczowe elementy strategii Polwax S.A. na lata 2020-2022 oraz informację o wznowieniu prac prospektowych.

W dniu 31 stycznia 2020 r. Zarząd przyjął Strategię działalności Polwax S.A. na lata 2020-2022. Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 74/2019 z dnia 19 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki przedstawił Radzie Nadzorczej Strategię działalności Spółki na lata 2020-2022 i Rada Nadzorcza w dniu 31.01.2020 roku ją zatwierdziła.

Podstawowym celem Zarządu Spółki jest osiągnięcie następujących celów strategicznych:

- Zwiększenie efektywności prowadzonej działalności dzięki koncentracji produkcji parafin w jednym zakładzie produkcyjnym.
- Kontynuowanie współpracy z dużymi odbiorcami zniczy i świec.
- Utrzymanie stabilności w zakresie finansowania działalności operacyjnej poprzez restrukturyzację bieżącego zadłużenia.
- Zabezpieczenie i zagospodarowanie aktywów powstałych w przerwanym i niekontynuowanym procesie inwestycyjnym budowy i uruchomienia instalacji rozpuszczalnikowego odolejania gaczy parafinowych, oraz pozostałych aktywów po przeniesieniu produkcji parafin do Jasła.

- Wzrost rentowności poprzez rozwój produkcji i sprzedaży produktów przeznaczonych dla przemysłu.
- Dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia w kluczowe surowce i optymalizacja dostaw.
- Strategiczne cele finansowe:
 - a. Przychody netto ze sprzedaży w 2022 roku: powyżej 260,0 mln PLN
 - b. Wartość EBITDA w 2022 roku: powyżej 17 mln PLN
 - c. Poziom kredytu długoterminowego na koniec 2022 roku 12 mln PLN

Przedstawione dane nie mogą być rozumiane jako prognoza przyszłych wyników Polwax S.A. Stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Polwax S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie przedstawionych danych. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystającym z tych danych.

Ponadto Zarząd Spółki poinformował, że Spółka przystępuje do wznowienia prac nad projektem Spółki sporządzanym w związku z ofertą publiczną akcji na okaziciela serii E Spółki. Spółka raportem bieżącym nr 67/2019 z dnia 22 października 2019 roku informowała o czasowym wstrzymaniu prac prospektowych.

Z uwagi na podjęcie decyzji o niekontynuowaniu procesu inwestycyjnego budowy i uruchomienia instalacji rozpuszczalnikowego odolejania gaczy parafinowych Spółka planuje przeznaczyć środki z emisji akcji serii E na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z reorganizacją realizowaną w oparciu o koncentrację produkcji parafin w Jaśle oraz na spłatę kredytu inwestycyjnego.

- **raport bieżący nr 4/2020 Uzgodnienie istotnych warunków dla zawarcia kontraktu ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. na rok 2020.**

W dniu 21.02.2020 r. raportem bieżącym nr 4/2020 Zarząd Spółki przekazał informację o uzgodnieniu istotnych warunków dla zawarcia kontraktu ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. na rok 2020.

Uzgodniono warunki handlowe, wolumeny i wzornictwo produktów zniczowych.

W związku z powyższym Zarząd Spółki poinformował, że szacowana wartość obrotów ze Spółką JMP w ramach dokonanych uzgodnień wyniesie w 2020 roku około 85 milionów złotych netto.

Pozostałe warunki handlowe nie uległy zmianie w stosunku do lat poprzednich.

- **raport bieżący nr 5/2020 Skierowanie wezwania do zapłaty w stosunku do Orlen Projekt S.A. w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem umowy z dnia 7 kwietnia 2017 r. na realizację inwestycji pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” – po dokonaniu aktualizacji kalkulacji szkód.**

W dniu 25.02.2020 r. w raporcie bieżącym nr 5/2020 Zarząd Polwax S.A. poinformował, że w związku z dokonaniem aktualizacji kalkulacji szkód, które powstały w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem przez Orlen Projekt S.A. z siedzibą w Płocku („Orlen”) umowy z dnia 7 kwietnia 2017 r. nr 17/2017/IO na realizację inwestycji pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” zawartej pomiędzy Spółką a Orlen, w tym dniu skierował do Orlen wezwanie do zapłaty skorygowanych kwot roszczeń („Wezwanie”) w terminie do dnia 27.02.2020 r.

O pierwotnym skierowaniu roszczeń w stosunku do Orlen Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 75/2019 z dnia 20 grudnia 2019 r.

Zaktualizowane kwoty roszczeń wynoszą:

- 1) 84.345.510,61 zł (osiemdziesiąt cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy pięćset dziesięć złotych i 61 groszy) tytułem poniesionej przez Spółkę szkody w postaci rzeczywistej straty,
- 2) 47.801.352,82 zł (czterdzieści siedem milionów osiemset jeden tysięcy trzysta pięćdziesiąt dwa złote i 82 grosze) tytułem poniesionej przez Spółkę szkody w postaci utraconych korzyści.

- **raport bieżący nr 6/2020 Złożenie pozwu sądowego przeciwko Orlen Projekt S.A.**

Zarząd spółki Polwax S.A. z siedzibą w Jasle („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 74/2019 z dnia 19 grudnia 2019 r., w którym Zarząd Spółki poinformował o podjęciu przez Spółkę decyzji o niekontynuowaniu Inwestycji pn.: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” („Inwestycja”) oraz raportów bieżących nr 75/2019 z dnia 20 grudnia 2019 r. i 5/2020 z dnia 25 lutego 2020 r., w których Zarząd Spółki informował o skierowaniu do Spółki Orlen Projekt S.A. z siedzibą w Płocku („Orlen Projekt”) wezwań do zapłaty, Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 28.02.2020 r. Spółka skierowała przeciwko Orlen Projekt pozew o zapłatę obejmujący łączną kwotę 132.146.863,43zł (sto trzydzieści dwa miliony sto czterdzieści sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt trzy złote 43/100) („Pozew”), na którą składają się następujące kwoty:

- 1) 84.345.510,61 zł (osiemdziesiąt cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy pięćset dziesięć złotych 61/100) z tytułu poniesionej przez Spółkę szkody w postaci rzeczywistej straty,
- 2) 47.801.352,82 zł (czterdzieści siedem milionów osiemset jeden tysięcy trzysta pięćdziesiąt dwa złote 82/100) z tytułu poniesionej przez Spółkę szkody w postaci utraconych korzyści.

Pozew został skierowany w związku z upływem w dniu 27 lutego 2020 r. terminu skierowanego do Orlen Projekt wezwania do zapłaty skorygowanych kwot roszczeń wynikających z aktualizacji kalkulacji szkód poniesionych przez Spółkę powstałych w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem Umowy z dnia 7 kwietnia 2017 r. nr 17/2017/IO na realizację Inwestycji („Umowa”), które polegały w szczególności na:

1) braku przedstawienia przez Orlen Projekt do akceptacji przez Dostawcę Technologii dokumentacji projektowej i doboru urządzeń niekluczowych, które przekłada się na niespełnienie warunków w zakresie gwarancji dotyczącej możliwości osiągnięcia wartości wydajności procesów określonych Umową licencyjną;

2) opóźnieniu się przez Orlen Projekt w realizacji Inwestycji, które przekłada się na wygaśnięcie gwarancji na prace objęte Umową licencji oraz dostarczone przez Dostawcę Technologii urządzenia kluczowe;

3) ujawnieniu przez specjalistów branżowych istnienia braków w dokumentacji projektowej i konieczności wprowadzenia zmian mających charakter istotny, a także zrealizowania części fundamentów, bez uprzednio uzyskanego zamiennego pozwolenia na budowę;

4) kolejnym wtórnym skażeniu gruntu powstałym na skutek nienależyte wykonanego przez Orlen Projekt bypassu kanalizacji.

Mając na względzie rozmiar wyrządzonej szkody oraz liczne zagrożenia i ryzyka wynikające z nienależytego wykonania Umowy przez Orlen Projekt w dniu 19 grudnia 2019 r. Spółka podjęła decyzję o niekontynuowaniu przedmiotowej Inwestycji, co zostało ujawnione w raporcie bieżącym nr 74/2019.

- **raport bieżący nr 7/2020 Złożenie pozwu sądowego przeciwko Orlen Projekt S.A. o zapłatę z tytułu usunięcia i utylizacji odpadu zanieczyszczonej ziemi.**

Zarząd spółki Polwax S.A. z siedzibą w Jasle („Spółka” lub „Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 68/2019 z dnia 22.10.2019 r. o zakończeniu usuwania zanieczyszczonego odpadu ziemi z terenu budowy w związku z prowadzonymi przez Orlen Projekt S.A. pracami dotyczącymi realizacji inwestycji pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki Polwax S.A. („Inwestycja”), oraz wystawieniu i przesłaniu do Orlen Projekt S.A. not obciążeniowych na kwotę 9.659.257,45 zł związanych z poniesionym kosztem usunięcia i utylizacji odpadu, poinformował, że w dniu 10.03.2020r. Spółka skierowała przeciwko Orlen Projekt S.A. pozew o zapłatę na łączną kwotę 9.876.682,45 zł, na którą składają się:

1. 9.659.257,45 zł z tytułu usunięcia i utylizacji odpadu zanieczyszczonej ziemi pochodzącej z terenu Inwestycji,
2. 217.425,00 zł tytułem bezumownego składowania ziemi poza terenem Inwestycji na działce nr 3762/70.

- **Raport bieżący nr 9/2020 Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność i wyniki Polwax S.A.**

Zarząd spółki Polwax S.A. poinformował w dniu 30.03.2020 r., że dokonał analizy i oceny wpływu COVID-19 na działalność Emitenta i spodziewa się, iż istnieje ryzyko, że skutki epidemii mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki i działalność Spółki.

W dniu publikacji raportu 9/2020 Spółka uzyskała informacje o możliwym ograniczeniu produkcji bloków olejowych na terenie Unii Europejskiej, co może przełożyć się na spadek dostępności gaczy parafinowych. Z uwagi na brak informacji co do okresu wstrzymania produkcji Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu tej sytuacji na wyniki Spółki.

Zarząd poinformował też, że Spółka podjęła wszelkie działania w celu zachowania ciągłości produkcji. Podjęła również działania mające na celu ochronę zdrowia pracowników poprzez skierowanie części pracowników do wykonywania pracy zdalnej oraz wdrażając procedury bezpieczeństwa sanitarnego tak aby działalność była prowadzona zgodnie z zachowaniem zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego.

Pracownicy zostali poinstruowani o zagrożeniu epidemiologicznym oraz sposobie zapobiegania temu zagrożeniu, ograniczono do niezbędnego minimum spotkania z osobami z zewnątrz, zapewniono również dostępne środki higieniczne pozwalające na zachowanie bezpieczeństwa i zdrowia.

Ponadto, Spółka jako główne czynniki ryzyka, które jej zdaniem będą miały wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych okresów na chwilę obecną definiuje:

1. Ryzyko zawieszenia działalności przez dostawców surowców Spółki, co może skutkować niewykonaniem przez Spółkę kontraktu zniczowego.
2. Ryzyko związane z redukcją pracowników wynikającą z kwarantanny albo z zarażenia, powodując znaczne ograniczenie produkcji.
3. Ryzyko zamknięcia granic dla przepływu towarów nie tylko w ramach UE ale również poza obszarem Unii Europejskiej, głównie wschodniej granicy Polski.
4. Ryzyko związane z ograniczeniem ubezpieczenia limitów kredytowych udzielonych klientom Spółki, co ograniczy ich możliwości zakupu towarów. Obecnie firmy ubezpieczeniowe wypowiedziały limity kredytowe dla kontrahentów z Hiszpani oraz Włoch, co obecnie jednak jest bez wpływu na działalność Spółki.
5. Ryzyko kursowe związane z dużą zmiennością na rynku walutowym powodujące możliwość wygenerowania zarówno nadzwyczajnych strat jak i zysków związanych dokonywanymi transakcjami w tym także transakcjami zabezpieczającymi ryzyko. Spółka w większej części jest narażona na ryzyko walutowe od strony kosztowej. Formuły zakupowe surowców parafinowych oparte są na notowaniach wyrażonych w walucie. W części to ryzyko jest ograniczone poprzez sprzedaż eksportową, której udział w sprzedaży Spółki stanowi obecnie 40-45%. Spółka na bieżąco reaguje poprzez korektę cen swoich produktów.
6. Ryzyko zmienności notowań surowców.
7. Ryzyko związane z utratą płynności wynikające z możliwym ograniczeniem dostępu do finansowania oraz braku regulowania należności.

Z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności, sytuację prawną oraz regulacje rządów państw związane z rozprzestrzenianiem się epidemii, Spółka nie jest w stanie na moment publikacji niniejszego raportu w precyzyjny sposób oszacować rozmiaru jej wpływu na sytuację operacyjną i finansową Spółki. O wszelkich zmianach opisanej powyższej sytuacji oraz dalszych działaniach, które w istotny sposób będą przekładały się na jej sytuację Spółka będzie informowała w drodze raportów bieżących.

- **Raport bieżący nr 10/2020 Dokonanie odpisu aktualizującego wartość aktywów oraz szacunki wyników Spółki za 2019 rok.**

Zarząd spółki Polwax S.A. poinformował w dniu 21.04.2020 r., że w tym dniu podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów w kwocie 77.194.682,00 zł.

Odpis dotyczy aktywów związanych z realizowaną inwestycją pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” („Instalacja”).

W toku prac nad raportem okresowym Zarząd zlecił niezależnemu rzeczoznawcy wykonanie wyceny na dzień 31.12.2019 r. w celu określenia wartości godziwej nakładów na budowę Instalacji.

Wartość w/w aktywów podlegająca wycenie w kwocie 87.625.882 zł została wyceniona na kwotę 10.431.200 zł.

W oparciu o otrzymaną opinię o wartości godziwej, potwierdzającej równocześnie unikatowość budowanej instalacji, jak również przeprowadzone analizy Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość nakładów inwestycyjnych na budowę Instalacji w kwocie różnicy pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą, tj. w kwocie 77.194.682,00 zł. W związku z dokonaniem odpisu aktualizującego zostało utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego z zachowaniem zasady ostrożności w wysokości 7.510.640 zł. W związku z powyższymi wynikami finansowe Spółki oraz kapitał własny został pomniejszony o kwotę 69.684.042 zł.

Jednocześnie Zarząd poinformował, że kolejnym etapem związanym z przerwaniem i niekontynuowaną budową Instalacji będzie przeprowadzenie procesu poszukiwania inwestora, który: (i) zakupi Instalację, w tym teren objęty budową Instalacji lub, (ii) będzie kontynuował budowę Instalacji w charakterze partnera biznesowego Spółki (joint venture). Spółka będzie na bieżąco informowała o etapach realizacji powyższych scenariuszy lub o odstąpieniu od ich realizacji.

Jednocześnie Zarząd Spółki przekazał uwzględniając powyższe odpisy, szacunki wyników osiągniętych przez Spółkę za 2019 rok, które zostały uzyskane w trakcie przygotowania sprawozdania finansowego za 2019 rok.

- **Raport bieżący nr 12/2020 Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.**

Zarząd Spółki poinformował w dniu 4 maja 2020 roku o podpisaniu aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski zawartej w dniu 26 września 2016 roku.

Przedmiotowy Aneks dotyczy m.in. zmian w zakresie kredytu wieloproduktowego, na mocy którego Bank w szczególności udostępni Spółce kredyt wieloproduktowy na warunkach określonych w ww. Aneksie przewidujący zobowiązanie kredytowe w łącznej wysokości 61.500.000,00 PLN z dniem ostatecznej spłaty określonym na dzień 31.12.2020 r. Kredyt będzie udostępniany z następującymi limitami:

- (a) dla wykorzystania w ramach Kredytu Wieloproduktowego udostępnianego w formie kredytu na rachunku obrotowym PLN:
 - (i) 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) PLN tak długo dopóki nie przedstawi Kredytodawcy potwierdzenia złożenia zaktualizowanego prospektu przewidującego emisję akcji serii E;
 - (ii) po potwierdzeniu wskazanym punkcie i) powyżej:
 - A. 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) PLN w okresie od stycznia do marca każdego roku kalendarzowego;
 - B. 45.000.000 (słownie: czterdzieści pięć milionów) PLN w okresie od kwietnia do czerwca każdego roku kalendarzowego;
 - C. 60.000.000 (słownie: sześćdziesiąt milionów) PLN w okresie od lipca do października każdego roku kalendarzowego;
- (b) dla wykorzystania w ramach Kredytu Wieloproduktowego udostępnianego w formie kredytu na rachunku obrotowym EUR - 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) EUR;
- (c) dla wykorzystania w ramach Kredytu Wieloproduktowego udostępnianego w formie akredytywy - 11.500.000 (słownie: jedenaście milionów pięćset tysięcy) PLN;

W związku z zawarciem Aneksu, w ramach Umowy Kredytowej Spółka jest zobowiązana do:

- podpisania aneksów do umów zastawu rejestrowego na aktywach, zastawu rejestrowego na zapasach, zastawu finansowego na prawach z tytułu rachunków bankowych;
- doprowadzenia do zakończenia prac na prospektem związanym z emisją akcji serii E, tak aby zakończyć subskrypcję akcji we wskazanym w Umowie Kredytowej terminie;
- w przypadku wpływu środków z tytułu nowej emisji akcji – przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego w ramach Umowy Kredytowej („Kredyt Inwestycyjny”) co najmniej w wysokości 13 mln PLN;
- w przypadku gdy łączna kwota wykorzystania Kredytu Wieloproduktowego oraz kwota wykorzystania limitu faktoringowego udostępnionego przez ING Commercial Finance Polska S.A. na rzecz Kredytobiorcy przekroczy 140% zobowiązania w Ramach Kredytu Wieloproduktowego – przedterminowej spłaty Kredytu Wieloproduktowego w kwocie przekroczenia;
- niedokonywania jakakolwiek zmiany warunków kontraktu z JMP (w tym jego wypowiedzenia);
- przekazywania miesięcznych raportów płynności;
- braku dystrybucji właścicielskich (bez zgody Banku) do czasu, aż Kredyt Inwestycyjny zostanie spłacony co najmniej w 50%;

- niedopuszczenia do sytuacji zmiany kontroli, w której jakakolwiek osoba, pośrednio lub bezpośrednio lub w wyniku porozumienia z innymi osobami, przekroczy 33% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- niewypłacania dywidendy, o ile kwota pozostałych do spłaty wykorzystania w ramach Kredytu Inwestycyjnego jest równa lub niższa niż 18.823.509 PLN;
- utrzymania odpowiedniego poziomu kowenantów finansowych.

Jedynym z warunków uruchomienia Kredytu Wieloproduktowego było zawarcie z Prymus S.A. porozumienia na finansowanie zakupów w ramach kontraktu z Grupą Lotos S.A. Warunek ten został spełniony przez Spółkę przed podpisaniem Aneksu, w związku z zawarciem w dniu 28 kwietnia 2020 roku porozumienia, na podstawie którego Prymus S.A. udzielił Spółce finansowania w kwocie 5.000.000 PLN w celu nabywania przez Spółkę gaczy parafinowych oraz wosku średniego niskosiarkowego od Grupy Lotos S.A. Poprzez zawarcie ww. porozumienia, Prymus S.A. zobowiązał się do finansowania zakupu surowca od Grupy Lotos S.A., natomiast Spółka zobowiązała się do rozliczenia uiszczonych przez Prymus S.A. ww. kwoty w terminie 60 dni od daty dokonania płatności na rzecz Grupy Lotos S.A. przez Prymus S.A. Porozumienie jest zabezpieczone umową przewłaszczenia na zabezpieczenie na rzecz Prymus S.A. zakupionych surowców z Grupy Lotos oraz produktów powstałych z przetworzenia tych surowców do kwoty 5.000.000 PLN. Porozumienie zostało zawarte na okres do 31 stycznia 2021 roku. Prymus S.A. ma prawo do rozwiązania porozumienia w trybie natychmiastowym w przypadku: (i) spadku poziomu zabezpieczenia poniżej wartości 5.000.000 PLN lub (ii) opóźnienia przez Spółkę w płatności, trwającym dłużej niż 7 dni.

Ponadto, ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie kredytu w formie Gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”) na podstawie linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych. Gwarancja jest w kwocie 48.000.000 PLN, co stanowi 80,00% zobowiązania w ramach Kredytu Wieloproduktowego i obowiązuje do dnia 31 marca 2021 roku.

W związku z zawarciem Aneksu, Bank przyjął do wiadomości zaistnienie wymienionych zdarzeń i opisanych w Aneksie naruszeń Umowy Kredytowej i oświadczył, że nie będzie wykonywał swoich praw przysługujących mu z powyżej wymienionych przypadków naruszenia w zakresie wynikającym z opisanych zdarzeń, jednakże jedynie co do skutków istniejących i wiadomych Kredytodawcy do dnia podpisania Aneksu do Umowy Kredytowej.

Pozostałe, istotne postanowienia Umowy Kredytowej pozostają niezmienione

3. SYTUACJA FINANSOWA

3.1 Wyniki Polwax S.A. w 2019 roku

3.1.1 *Rachunek Zysków i Strat*

Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Polwax S.A.

Wynik netto Polwax S.A. w 2019 roku był ujemny i wyniósł –55.578 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego wynik zmniejszył się o 73.138 tys. zł, co stanowiło zmniejszenie o 416,5%, a główną przyczyną było dokonanie odpisu aktualizującego wartość nakładów inwestycyjnych na budowę Instalacji Future (instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi) w kwocie różnicy pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą, tj. w kwocie 77.195 tys. zł (szczegółowa informacja na ten temat znajduje się powyżej w rozdziale 2.12 w treści raportu bieżącego nr 10/2020 z 21.04.2020 r.). Powyższa kwota 77.195 tys. zł powiększyła w rachunku zysków i strat pozostałe koszty operacyjne w pozycji „aktualizacja wartości aktywów niefinansowych” co znalazło odzwierciedlenie w ujemnym wyniku z działalności operacyjnej, wyniku brutto i wyniku netto.

Podstawowe dane finansowe Polwax S.A. w 2019 roku:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość 215.548 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu do przychodów roku poprzedniego o 22,4%,
- Koszty własny sprzedaży wyniósł 193.805 tys. zł i był niższy niż w 2018 roku o 16,5% czyli 38.361 tys. zł,
- Koszty sprzedaży wyniosły 10.699 tys. zł, i były wyższe niż w 2018r. o 1,7% czyli 176 tys. zł,
- Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 13.406 tys. zł i w porównaniu do roku 2018 zwiększyły się o 1,3%,
- Wynik z działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -58.502 tys. zł i był niższy niż w 2018r. o 362,1%,

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zdarzenia jednorazowe mające wpływ na wyniki Spółki, tj. ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 20.908 tys. zł oraz w pozostałych kosztach operacyjnych w kwocie 77.195 tys. zł.

Kontrakt z Orlen Projekt S.A na wykonanie inwestycji FUTURE zawierał zabezpieczenie należytego wykonania umowy 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 w dniu 19 kwietnia 2019 roku kwoty odpowiadającej maksymalnej wysokości udzielonej gwarancji bankowej, tj. kwoty 13.849.800,00 zł, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2019. We wrześniu Spółka zdecydowała o potrąceniu kar umownych przysługujących Spółce w stosunku do Orlen Projekt S.A. z tytułu niewykonania i nienależytego wykonania umowy w kwocie 6.834.565,48 zł (raport bieżący nr 60/2019 z 24.09.2019). W grudniu Spółka obciążyła Orlen Projekt S.A kwotą 217.425,00 zł tytułem bezumownego składowania ziemi poza terenem inwestycji 217.425,00 zł. Suma wymienionych kwot to 20.901.790,48 zł.

Po stronie pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 77.195 tys. zł ujęto odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych – zdarzenie opisane powyżej.

Per saldo opisane powyżej zdarzenia jednorazowe wpłynęły na obniżenie wyniku finansowego o 56.287 tys. zł.

Tabela 10 Wyniki finansowe POLWAX S.A. w latach 2018 -2019

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2019	2018	Różnica tys. zł (2019-2018)	Różnica %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	215 548	277 932	-62 384	-22,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	193 805	232 166	-38 361	-16,5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 743	45 766	-24 023	-52,5%
<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>10 699</i>	<i>10 523</i>	<i>176</i>	<i>1,7%</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>13 406</i>	<i>13 238</i>	<i>168</i>	<i>1,3%</i>
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 2 362	22 005	-24 367	-110,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-58 502	22 317	-80 819	-362,1%
Zysk (strata) brutto	-59 664	21 753	-81 417	-374,3%
Podatek dochodowy	-4 086	4 193	-8 279	-197,4%
Zysk (strata) netto	-55 578	17 560	-73 138	-416,5%

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

Wyniki Spółki w 2019 roku determinowały następujące czynniki:

1) utrata kluczowego klienta, z którym obroty w 2018 roku wynosiły ponad 65 mln zł.

2) wygaśnięcie długoterminowej umowy na dostawę surowca z Grupy Lotos. W 2019 roku w wyniku przetargu Spółka zawarł kontrakt na jeden rok no 50% dotychczasowych odbiorów. tj. ok. 20 tys. ton.

3) wojna handlowa USA-Chiny - parafiny, które pierwotnie miały być skierowane na rynek amerykański skierowano na rynek europejski powodując znaczny spadek cen parafin.

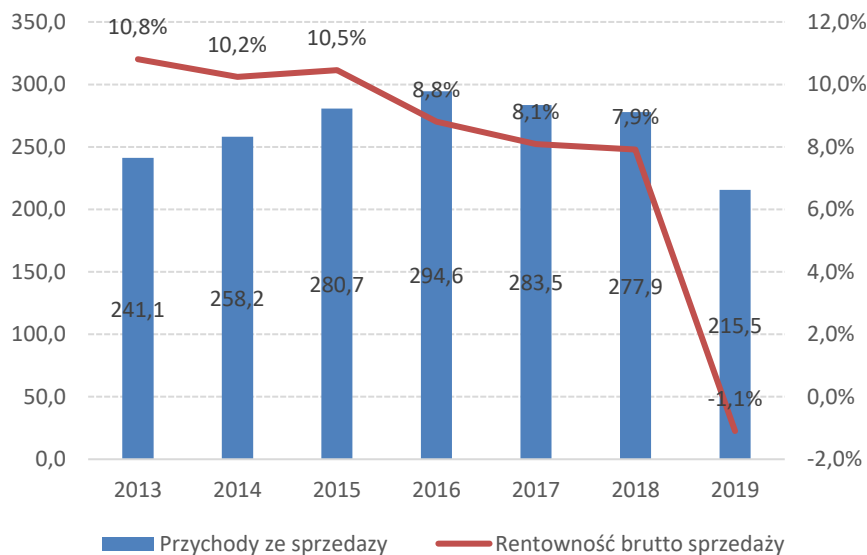
Trzeci czynnik był istotny nie tylko dla cen dla parafiny ale również wpłynął na spadek cen mas zniczowych ponieważ producenci z uwagi na niską cenę parafiny chińskiej zaczęli ją stosować jak dodatek w produkcji zniczy co dotychczas nie miało miejsca z uwagi na wysoką cenę parafiny hydrorafinowanej.

Spółka szacuje, że pierwsze dwa czynniki spowodowały spadek marży o około 17,5 mln zł, a trzeci 4 mln zł.

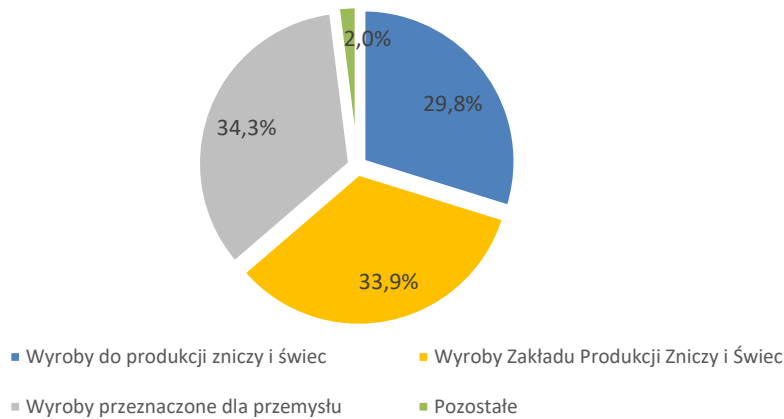
Rachunek wyników Polwax S.A. w ujęciu analitycznym

Przychody ze sprzedaży

W 2019 roku przychody ze sprzedaży Spółki Polwax S.A. osiągnęły wartość 215 548 tys. zł i były niższe o 22,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Najistotniejszą pozycję w strukturze przychodów ze sprzedaży w 2019 roku stanowiły wyroby przeznaczone dla przemysłu (do zastosowań specjalistycznych) (34,3%), natomiast wyroby do produkcji zniczy i świec (29,8%). Sprzedaż wyrobów Zakładu Zniczy i Świec w osiągniętych w 2019 roku przychodach ze sprzedaży stanowiła 33,9%. Pozostałe przychody ze sprzedaży (tj. ze sprzedaży usług, towarów i materiałów) stanowiły 2% przychodów ogółem ze sprzedaży w 2019 r.



Rysunek 9 Przychody i rentowność brutto sprzedaży



Rysunek 10 Przychody ze sprzedaży wg głównych grup produktowych w 2019r. [%]

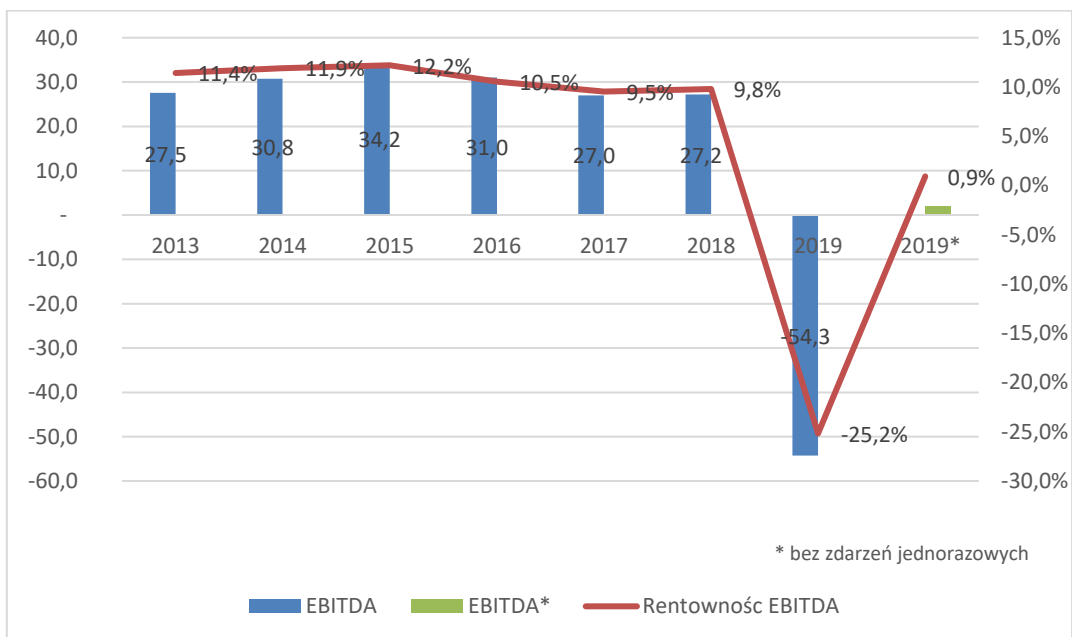
Koszty działalności Polwax S.A.

Łączne koszty działalności Spółki (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w 2019 roku wyniosły 217.910 tys. zł i były niższe o 38.017 tys. zł, tj. - 14,9% od kosztów w 2018 roku.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 193.805 tys. zł i był niższy o 38.361 tys. zł niż koszt własny sprzedaży w 2018r., co stanowiło spadek o -16,5%.

Koszty sprzedaży w raportowanym okresie wyniosły 10.699 tys. zł i były wyższe w porównaniu z rokiem 2018 o 1,7%.

Spółka poniosła koszty ogólnego zarządu w wysokości 13.406 tys. zł. Koszty te zwiększyły się o 1,3% w porównaniu do 2018 roku.

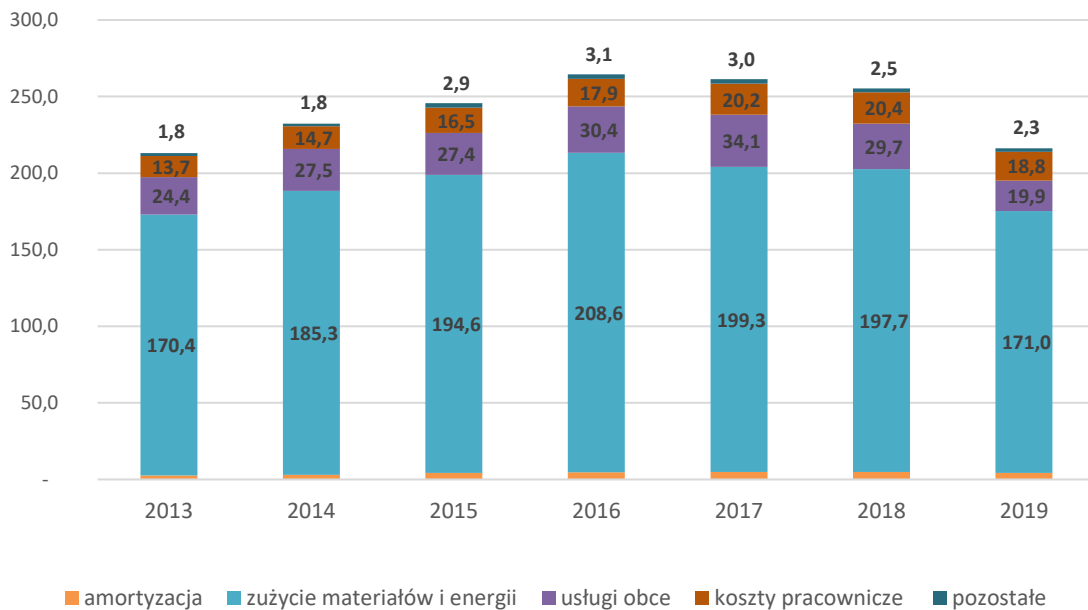


Rysunek 11 EBITDA i rentowność EBITDA

Powyższy wykres obejmuje dane za rok 2019 również w wariantcie pomniejszonym o zdarzenia jednorazowe.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych:

- Koszty rodzajowe POLWAX S.A. wyniosły w 2019 roku 216.311 tys. zł.
- Główną grupę kosztów stanowiły koszty zużytych materiałów i energii. W strukturze kosztów rodzajowych stanowiły one 79,1% wszystkich kosztów. Koszty poniesione w 2019 roku w tym obszarze wyniosły 171.049 tys. zł i były znacząco niższe jak w 2018 roku tj. o -26.693 tys. zł (mniejsza produkcja ze względu na niższą sprzedaż), zmiana o -13,5%.
W kwocie 171.049 tys. zł koszty energii za rok 2019 wynoszą 8.847 tys. zł w tym 2.675 tys. zł to energia elektryczna. W roku 2018 koszty energii wynosiły 10.782 tys. zł w tym koszty energii elektrycznej 3.226 tys. zł.
- Koszty usług obcych zmniejszyły się w porównaniu do 2018 roku o 33,0% i wyniosły 19.941 tys. zł, co w strukturze stanowiło 9,2%.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych stanowiły 8,7 % w strukturze kosztów i wyniosły w 2019 roku 18.763 tys. zł.



Rysunek 12 Podstawowe rodzaje kosztów [mln zł]

Pozostałe dochody i koszty

W 2019 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 21.692 tys. zł, wzrosły w porównaniu do pozostałych przychodów operacyjnych w 2018r. (1.777tys. zł za 2018 rok) o 1120,7%.

W roku 2019 w pozostałych przychodach operacyjnych Spółki zostały zaksięgowane istotne zdarzenia jednorazowe w kwocie 20.902 tys. zł (kary umowne wobec Orlen Projekt S.A. z tytułu niewykonania i nienależytego wykonania umowy oraz z tytułu bezumownego składowania ziemi poza terenem inwestycji).

W roku 2019 w pozostałych kosztach operacyjnych zostało zaksięgowane istotne zdarzenie jednorazowe w kwocie 77.195 tys. zł. Jest to odpis aktualizujący wartość nakładów inwestycyjnych na budowę Instalacji Future (instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi) w kwocie różnicy pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą (szczegółowa informacja na ten temat znajduje się powyżej w rozdziale 2.12 w treści raportu bieżącego nr 10/2020 z 21.04.2020 r.).

Na wynik z działalności finansowej POLWAX S.A. w 2019 roku wpływ miał nieznaczny wzrost przychodów finansowych, które z poziomu 1.047 tys. zł w 2018 roku wzrosły do 1.097 tys. zł w 2019 roku.

Koszty finansowe w 2019 roku wyniosły 2.259 tys. zł co oznacza zwiększenie o 648 tys. zł w porównaniu do roku 2018 (1.611 tys. zł). Głównymi składnikami kosztów finansowych w roku 2019 były odsetki ogółem wynoszące 1.701 tys. zł (1.469 tys. zł w 2018r.) oraz inne koszty finansowe 558 tys. zł (142 tys. zł w 2018r.).

3.1.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej.

W okresie sprawozdawczym suma bilansowa Spółki zmniejszyła się ze 198.614 tys. zł w 2018 roku do 124.969 tys. zł w 2019 roku, spadek o 37,1% w stosunku do 2018 roku.

Majątek Spółki w zakresie aktywów trwałych w 2019 roku zmniejszył się o 74.266 tys. zł w porównaniu do 2018 roku (odpowiednio wynosił 44.910 tys. zł w 2019 roku oraz 119.176 tys. zł w 2018 roku). W ciągu 2019r. nastąpił wprawdzie przyrost wartości środków trwałych w budowie związany z realizowaną w roku 2019 Inwestycją pod nazwą "Instalacja odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi" (decyzja o niekontynuowaniu realizacji wymienionej inwestycji została podjęta 19.12.2019 r.), jednak wartość ta została zaktualizowana poprzez dokonanie odpisu aktualizującego wartość aktywów w kwocie 77.195 tys. zł. Niezależny rzeczoznawca wykonał wycenę na dzień 31.12.2019 r. w celu określenia wartości godziwej nakładów na budowę wspomnianej powyżej Instalacji. Wartość w/w aktywów podlegająca wycenie w kwocie 87.626 tys. zł została wyceniona na kwotę 10.431 tys. zł.

Wartość aktywów wyceniona na kwotę 10.431 tys. zł została przedstawiona w bilansie Polwax S.A. w majątku obrotowym w pozycji pozostałe aktywa obrotowe.

W związku z powyższym majątek obrotowy wzrósł w porównaniu do 2018 roku o 0,8% , 80.059 tys. zł w 2019r., 79.438 tys. zł w 2018 roku, przy czym niższy był poziom zapasów: spadek o 20.897 tys. zł tj. o 42,6%. W 2019r. zanotowano wzrost poziomu należności krótkoterminowych o 34,5%, wynikało to głównie ze wzrostu pozycji inne należności krótkoterminowe z 1.896 tys. zł w 2018 r. do 17.646 tys. zł. W której to kwocie najistotniejsze pozycje to: 6.701,22 tys. zł zdeponowane na rachunku komornika

oraz nota obciążeniowa do ORLEN Projekt S.A. (związana z inwestycją) za wywóz i utylizację ziemi w wysokości 9.659,26 tys. zł. Należności z tytułu dostaw i usług w porównaniu do roku poprzedniego zmniejszyły się z 14.032 tys. zł w roku 2018 do 12.497 tys. zł w roku 2019.

Tabela 11 Aktywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2019

AKTYWA	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Różnica tys. zł (2019-2018)	Różnica %
A. Aktywa trwałe	44 910	119 176	-74 266	-62,32%
I. Wartości niematerialne i prawne	1 499	559	940	168,16%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	34 690	117 431	-82 741	-70,46%
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 721	1 186	7 535	635,33%
B. Aktywa obrotowe	80 059	79 438	621	0,78%
I. Zapasy	28 139	49 036	-20 897	-42,62%
II. Należności krótkoterminowe	35 071	26 076	8 994	34,49%
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 194	4 007	2 187	54,58%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	224	319	-95	-29,78%
V. Pozostałe aktywa obrotowe	10 431	0	10 431	x
Aktywa razem	124 969	198 614	-73 645	-37,08%

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

Tabela 12 Pasywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2019

PASYWA	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Różnica tys. zł (2019-2018)	Różnica %
A. Kapitał (fundusz) własny	66 323	121 901	-55 578	-45,59%
I. Kapitał zakładowy	515	515	0	0,00%
II. Kapitał zapasowy	116 286	98 726	17 560	17,79%
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	5 100	5 100	0	0,00%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
VI. Zysk (strata) netto	-55 578	17 560	-73 138	-416,50%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 646	76 713	-18 067	-23,55%
I. Rezerwy na zobowiązania	4 656	4 604	52	1,13%
II. Zobowiązania długoterminowe	151	339	-188	-55,46%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	52 627	70 412	-17 785	-25,26%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 212	1 358	-146	-10,75%
Pasywa razem	124 969	198 614	-73 645	-37,08%

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

Majątek Spółki był finansowany zarówno kapitałem własnym jak i obcym. Zmiany w strukturze kapitałów związane były przede wszystkim z przeniesieniem zysku za 2018 rok na kapitał zapasowy oraz dokonaniem odpisu aktualizującego wartość aktywów rzutującego także na wynik netto Spółki.

W obszarze zobowiązań wyraźnie zmalały zobowiązania krótkoterminowe o 17.785 tys. zł tj. o 25,3%, przy czym spadek ten wynikał głównie z niższego stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług, które na koniec roku 2018 wynosiły 14.490 tys. zł, podczas gdy na koniec roku 2019 wyniosły 3.551 tys. zł, **co stanowi spadek o 10.940 tys. zł**. Zmniejszyły się również tzw. inne zobowiązania finansowe z 16.045 tys. zł na koniec 2018 roku do poziomu 10.310 tys. zł na koniec roku 2019, **co stanowi spadek o 5.735 tys. zł** (inne zobowiązania finansowe to głównie zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych, wstrzymanie realizacji inwestycji w Czechowicach-Dziedzicach spowodowało spadek tych zobowiązań).

Na dzień 30.06.2018r. Spółka dokonała przekwalifikowania kredytu długoterminowego na kredyt krótkoterminowy. Przyczyną przekwalifikowania było złamanie kowenantu do Umowy Kredytowej zawartej z bankiem ING Bank Śląski. W związku z tym zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły na 31.12.2018 r. 36.831 tys. zł, a na 31.12.2019r. wyniosły 36.267 tys. zł, natomiast zobowiązania długoterminowe kształtowały się na niskim poziomie zarówno na koniec roku 2018 oraz na koniec roku 2019.

3.1.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Stan środków pieniężnych w Polwax S.A. na dzień 31.12.2019r. wynosił 6.198 tys. zł.

Tabela 13 Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Polwax S.A. na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2019

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. PLN	2019	2018
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 798	40 529
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 624	-41 101
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 980	2 737
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	2 194	2 165
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 004	1 839
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	6 198	4 004

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki w 2019 roku były dodatnie i wyniosły 18.798 tys. zł. Głównym źródłem dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej poza zyskiem z tytułu działalności inwestycyjnej (w której to pozycji jest ujęty odpis aktualizujący w kwocie 77.195 tys. zł) była zmiana stanu zapasów w kwocie 20.896 tys. zł.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej Polwax S.A. było ujemne (-14.624 tys. zł) i wynikało głównie z poniesionych w 2019 roku wydatków inwestycyjnych. Głównym źródłem ujemnych przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej były wydatki związane z nakładami inwestycyjnymi na środki trwałe.

Ujemne saldo przepływów pieniężnych na działalności finansowej (-1.980 tys. zł) jest związane z wydatkami na spłatę kredytu i odsetek. Szczegółowe dane do poszczególnych pozycji Rachunku

Przepływów Pieniężnych są przedstawione w Notach objaśniających do Rachunku Przepływów Pieniężnych w Sprawozdaniu Finansowym.

3.1.4 Przewidywana sytuacja finansowa

Swoje potrzeby finansowe Spółka zaspokajała poprzez pozyskiwanie finansowania o charakterze zarówno długo, jak i krótkoterminowym, zależnie od potrzeb i rodzaju finansowanych aktywów. Narzędzia finansowania są dobierane w taki sposób, aby utrzymywać wskaźniki płynności na odpowiednim poziomie i zagwarantować realizację wszystkich zadań zarówno operacyjnych, jak i inwestycyjnych.

Spółka ma zapewnione finansowanie krótkoterminowe bieżącej działalności operacyjnej w formie linii kredytu odnawialnego z limitem 61,5 mln zł z terminem ostatecznej spłaty na dzień 31.12.2020 roku.

3.1.5 Ocena czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zdarzenia jednorazowe mające wpływ na wyniki Spółki, tj. ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 20.908 tys. zł oraz w pozostałych kosztach operacyjnych w kwocie 77.195 tys. zł. Kontrakt z Orlen Projekt S.A na wykonanie inwestycji FUTURE zawierał zabezpieczenie należytego wykonania umowy 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 w dniu 19 kwietnia 2019 roku kwoty odpowiadającej maksymalnej wysokości udzielonej gwarancji bankowej, tj. kwoty 13.849.800,00 zł, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2019. We wrześniu Spółka zdecydowała o potrąceniu kar umownych przysługujących Spółce w stosunku do Orlen Projekt S.A. z tytułu niewykonania i nienależytego wykonania umowy w kwocie 6.834.565,48 zł (raport bieżący nr 60/2019 z 24.09.2019 r.). W grudniu Spółka obciążyla Orlen Projekt S.A kwotą 217.425,00 zł tytułem bezumownego składowania ziemi poza terenem inwestycji 217.425,00 zł. Suma wymienionych kwot to 20.901.790,48 zł.

Po stronie pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 77.195 tys. zł ujęto odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych – zdarzenie opisane powyżej.

Per saldo opisane powyżej zdarzenia wpłynęły na obniżenie wyniku finansowego o 56.287 tys. zł.

3.1.6 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych, a publikowane w dniu 21.04.2020 roku szacunki wyników w stosunku do danych rzeczywistych nie różnią się.

3.2 Inwestycje.

Inwestycje bieżące

Wartość wydatków na inwestycje Spółki w 2019 r. wyniosła łącznie 10.357,2 tys. zł. Największą część stanowiły wydatki na budowę instalacji odolejania rozpuszczalnikowego w Czechowicach-Dziedzicach w kwocie: 9.584,9 tys. zł, które obejmowały:

- wynagrodzenie generalnego realizatora inwestycji, za roboty wykonane do marca 2019 r. oraz za wykonane dostawy urządzeń,
- wynagrodzenie inżyniera kontraktu,
- koszty prac zabezpieczających plac budowy,
- koszty finansowe związane z finansowaniem zewnętrznym inwestycji.

Pozostałą część nakładów (772,3 tys. zł) wydatkowano na działalność ogólną (system ERP, RCP) oraz w poszczególnych obszarach działalności wytwórczej Spółki tj. w Zakładach Produkcji Parafin, Laboratorium i Zakładzie Produkcji Zniczy. Inwestycje miały charakter prorozwojowy, odtworzeniowy i modernizacyjny.

Do najważniejszych zadań należały:

- zakup systemu klasy ERP,
- zakup linii do sortowania kubków do produkcji wkładów do zniczy z ZPZ Czechowice,
- modernizacja linii do produkcji antyzbrylaczy w ZPP Czechowice,
- modernizacja infrastruktury logistycznej w ZPP Czechowice (nalewaki samochodowe i stanowisko rozładunku cystern kolejowych),
- zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych (wózek paletowy, komputery i urządzenia biurowe).

Instalacja odolejania rozpuszczalnikowego.

Wobec pogłębiającego się z każdym tygodniem opóźnienia w realizacji harmonogramu inwestycji przez jej generalnego realizatora (GRI) i braku perspektyw zredukowania go zgodnie z tzw. planem naprawczym, poważnych naruszeń przez GRI warunków umowy dotyczących zasad zatrudniania podwykonawców, niestosowania się przez GRI do ustaleń w zakresie niezbędnej współpracy z licencjodawcą technologii oraz niestosowania się GRI do wymogów dokumentowych warunkujących wypłatę wynagrodzenia za wykonane prace, Spółka podjęła decyzję o odstąpieniu od umowy na generalną realizację inwestycji z dniem 03.04.2019 r.

W okresie po odstąpieniu prowadzone były wspólnie z GRI inwentaryzacje prac budowlanych i dostaw. Nadto GRI wykonywał na terenie budowy prace zabezpieczające w odniesieniu do zrealizowanych obiektów.

Spółka kontynuowała prace zabezpieczające po przejęciu placu budowy, tj. po dniu 30.09.2019 r. Na zlecenie Spółki swoją własną inwentaryzację stanu urządzeń kluczowych, ich konserwację oraz inwentaryzację budowy przeprowadził także dostawca technologii.

Równoległe Spółka prowadziła audyty prawne i techniczne przebiegu realizacji inwestycji.

Spółka dokonała ponadto utylizacji, stworzonych przez GRI w trakcie realizacji inwestycji, składowisk zanieczyszczonej ziemi, pochodzącej z wykopów pod budowę instalacji.

Z końcem sierpnia ub.r. rozwiązana została również umowa z dotychczasowym inżynierem kontraktu (IK). Powodem było stwierdzenie wielorakich naruszeń obowiązków umownych po stronie IK w toku nadzorowania inwestycji.

Umowa z nowym IK została zawarta w listopadzie 2019 r.

Nie przyniosły efektu próby podjęcia rozmów z GRI i rozwiązania sporu. Przedstawione przez GRI warunki oferty na dokończenie inwestycji, w tym znaczący wzrost oczekiwanego wynagrodzenia ryczałtowego, nie zostały przez Spółkę zaakceptowane. W konsekwencji w dniu 19.12.2019r. Spółka podjęła decyzję o niekontynuowaniu inwestycji budowy instalacji odolejania.

3.2.1 Inwestycje rzeczowe.

Łączne wydatki inwestycyjne zgodnie z prezentacją w Rachunku Przepływów Pieniężnych w 2019 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 14 860 tys. zł. (kwota nie obejmuje przepływów z transakcji forward). Natomiast nakłady inwestycyjny na aktywa trwale wyniosły 10.357,2 tys. zł. Wykaz wszystkich zadań inwestycyjnych, modernizacyjnych i odtworzeniowych został przedstawiony powyżej.

3.2.2 Inwestycje kapitałowe.

Spółka w 2019 roku nie ponosiła kapitałowych wydatków inwestycyjnych.

3.2.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.

Spółka w 2020 roku pokryje planowane wydatki inwestycyjne z planowanej emisji akcji.

3.3 Instrumenty finansowe.

3.3.1 Wykorzystywane instrumenty finansowe.

Spółka dopuszcza następujące instrumenty finansowe do zarządzania ryzykiem walutowym:

- zaciągnięcie i spłata kredytu walutowego w EUR,
- transakcje wymiany walut: spot, forward, FX swap w walutach, w których Spółka posiada przepływy walutowe z działalności podstawowej.

Z uwagi na niepewność przyszłych przepływów finansowych Spółka nie zawiera transakcji przekraczających 70% wartości prognozowanego ryzyka finansowego w horyzoncie 12 miesięcy. Parami walutowymi dla Spółki są:

- EUR/PLN, co wynika z faktu prowadzenia sprzedaży eksportowej w EUR i oparcia formuł cenowych zakupu surowców o walutę EUR
- USD/PLN – w oparciu o tę walutę dokonywane są również zakupy surowców

Ponadto w zakresie zobowiązań finansowych Spółka korzysta z kredytów w PLN i EUR opartych o zmienną stopę procentową, które opisane zostały w pkt 2.10.4 sprawozdania z działalności oraz w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym. W ograniczonym stopniu Spółka stosuje także leasing finansowy.

Spółka w pełni akceptuje ryzyko stopy procentowej, nie prowadzi aktywnej polityki zabezpieczania ryzyka stopy procentowej.

W punkcie 2.9 sprawozdania z działalności zostały opisane następujące ryzyka w zakresie instrumentów finansowych: ryzyko kursów walutowych, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe. Odpowiednie informacje o instrumentach finansowych zostały ujawnione także w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach objaśnieniach.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

3.3.2 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

Spółka zarządza ryzykiem utraty płynności finansowej w oparciu o poprawną ocenę poziomu zasobów pieniężnych poprzez przygotowanie prognozowanych przepływów pieniężnych.

Tabela 14 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	2019	2018
Rentowność sprzedaży	-1,1%	7,9%
Rentowność EBITDA	-25,2%	9,8%
Rentowność EBITDA skorygowana*	0,9%	9,8%
Rentowność EBIT	-27,1%	8,0%
Rentowność EBIT skorygowana*	-1,0%	8,0%

* skorygowane za rok 2019 o zdarzenia jednorazowe w kwocie 20 902 tys. zł oraz 77 195 tys. zł

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

*Wskaźniki obliczone na podstawie zbadanych danych finansowych za lata 2019 – 2018 pochodzących ze Sprawozdań Finansowych.

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży: $\text{zysk na sprzedaży okresu} / \text{przychody ze sprzedaży okresu}$

Rentowność EBITDA = $\text{EBITDA okresu} / \text{przychody ze sprzedaży okresu}$

Rentowność EBIT = $\text{EBIT okresu} / \text{przychody ze sprzedaży okresu}$

Niższa rentowność EBITDA oraz EBIT w 2019 roku w stosunku do roku 2018 wynikała ze zdarzeń jednorazowych opisanych w punkcie 3.1.5.

Tabela 15 Wskaźniki zadłużenia

	2019	2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,42	0,36
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,80	0,58
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,48	1,03
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,42	0,35
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,001	0,002
Wskaźnik płynności bieżącej	1,52	1,13
Wskaźnik płynności szybkiej	0,99	0,43

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

*Wskaźniki obliczone na podstawie zbadanych danych finansowych za lata 2019 – 2018 pochodzących ze Sprawozdań Finansowych.

Zasady wyliczenia wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem na koniec okresu / pasywa ogółem na koniec okresu

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem na koniec okresu / kapitał własny ogółem na koniec okresu

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne na koniec okresu + zobowiązania długoterminowe na koniec okresu) / aktywa trwałe na koniec okresu

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu / pasywa ogółem na koniec okresu

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe na koniec okresu / pasywa ogółem na koniec okresu

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe ogółem na koniec okresu / zobowiązania krótkoterminowe ogółem na koniec okresu

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe ogółem na koniec okresu – zapasy na koniec okresu) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem na koniec okresu

Udział zobowiązań w finansowaniu działalności Spółki, wyrażony wartością wskaźnika ogólnego zadłużenia, wynosił odpowiednio 36% i 42% w latach 2018 i 2019. W 2019 roku nastąpiło zwiększenie wskaźników zadłużenia Spółki wynikające z odpisu aktualizującego wartość aktywów, który zmniejszył wartość aktywów i pasywów ogółem, przy czym na koniec roku Spółka całkowicie spłaciła kredyt krótkoterminowy.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Spółki w latach 2018 – 2019 znajdowały się na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej zwiększył się z poziomu 1,13 w 2018 roku do 1,52 w 2019 roku, a wskaźnik płynności szybkiej osiągnął wartość 0,99 w 2019r. (0,43 w 2018r.).

Wskaźniki płynności wskazują, że Spółka zachowuje całkowitą równowagę finansową w okresie sprawozdawczym.

4. AKCJE

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2019r., jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 515 000,00 złotych i 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.

Tabela 16 Struktura akcji na dzień 31 grudnia 2019 roku jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Seria	Liczba	Wartość nominalna
B	6.440.000	322.000,00 zł.
C	3.560.000	178.000,00 zł.
D	300.000	15.00,00 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

Wszystkie akcje na okaziciela są akcjami zdematerializowanymi.

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.

Na dzień 31 grudnia 2019 r., jak też na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie istnieją akcje (papiery wartościowe), dające specjalne uprawnienia kontrolne.

4.1 Spółka na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Kurs akcji

Spółka Polwax S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 6 października 2014 roku. W momencie debiutu przedmiotem publicznego obrotu były akcje serii B i C. W dniu 22 grudnia 2015r. dopuszczono do obrotu giełdowego 82.375 akcje zwykłe na okaziciela serii D (raport bieżący nr 29/2015).

W roku 2016 Spółka rozpoczęła proces dematerializacji akcji i wprowadzenia na GPW 150 000 szt. akcji serii C (zwykłych na okaziciela) oraz 82 375 szt. akcji serii D zwykłych na okaziciela (raport bieżący 36/2016 oraz 37/2016).

Powyższe zdarzenia związane z procesem wprowadzenia na GPW akcji zwykłych na okaziciela tj. odpowiednio 150.000 szt. akcji serii C oraz 82.375 szt. akcji serii D (razem 232.375 akcji serii C i D) były zakończone w roku 2017 o czym Spółka informowała w raportach bieżących (o numerach 4/2017, 5/2017, 6/2017 informujących odpowiednio o uchwale Zarządu KDPW, uchwale Zarządu GPW oraz Komunikacie Działu Operacyjnego KDPW).

Ponadto w roku 2017 przeprowadzono proces wprowadzenia na GPW 135.250 sztuk akcji serii D (stanowiło to nawiązanie do raportu bieżącego nr 16/2016 z dnia 24.05.2016r. informującego o objęciu akcji w ramach kapitału warunkowego (realizacji programu opcji menadżerskich)).

W dniu 29.05.2017r. Zarząd Polwax S.A., zgodnie z żądaniem akcjonariuszy, podjął uchwałę o zamianie 135.250 sztuk akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,05 zł na 135.250 akcji zwykłych na okaziciela serii D, celem wprowadzenia ich do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o czym Spółka poinformowała w tym samym dniu raportem bieżącym nr 20/2017.

Informacje o kolejnych etapach wprowadzenia 135.250 sztuk akcji serii D na GPW Spółka przekazywała w raportach bieżących o numerach:

- 22/2017 o uchwale Zarządu KDPW;
- 23/2017 o uchwale Zarządu GPW;
- 24/2017 o Komunikacie Działu Operacyjnego KDPW.

W roku 2019:

W raporcie 9/2019 z dnia 20.02.2019 r. Zarząd Spółki przekazał informację, że w tym dniu otrzymał od akcjonariusza żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Polwax S.A. i w proponowanym porządku obrad było podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o znacznej wartości z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

W związku z powyższym żądaniem w dniu 25.02.2019 roku w raporcie bieżącym nr 10/2019 Zarząd Polwax S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 399 §1 oraz art. 400 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej "KSH"), §12 ust. 5 Statutu Spółki oraz §3 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, w związku z wnioskiem akcjonariusza złożonym na podstawie art. 400 §1 KSH, zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. (dalej „NWZ”), które odbędzie się w dniu 25 marca 2019 roku. Zgodnie z żądaniem akcjonariusza porządek obrad przewidywał m.in. podjęcie „**uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, oferowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 złoty, z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, oznaczenia dnia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki.**” W ogłoszeniu o zwołaniu NWZ Zarząd Polwax S.A. zaproponował zgodnie z projektami uchwał przekazanymi przez akcjonariusza żądającego zwołania NWZ wyznaczenie prawa poboru na dzień 31 lipca 2019 r.

W dniu 25.03.2019 r. (raport bieżący nr 13/2019) obradujące NWZ do momentu ogłoszenia przerwy w obradach NWZ podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, oferowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 złoty, z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, oznaczenia dnia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki.

W szczególności NWZ uchwaliło w kwestii emisji akcji, co następuje:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 0,05 złotych (pięć groszy) oraz nie wyższą niż 1.030.000 (milion trzydzieści tysięcy) złotych poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) oraz nie więcej niż 20.600.000 (dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 złotych (pięć groszy) każda („Akcje Nowej Emisji”).
2. Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji wynosi 1,00 (jeden) złoty.
3. Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 KSH przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.
4. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2019 r. na równi z pozostałymi akcjami Spółki, tj. za cały rok 2019.
5. Akcje Nowej Emisji mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

§ 2.

1. Ustala się dzień 31 lipca 2019 r. jako dzień prawa poboru Akcji Nowej Emisji w rozumieniu art. 432 § 2 KSH („Dzień Prawa Poboru”).
2. Akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Nowej Emisji, przy czym za każdą 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru akcjonariuszowi Spółki będzie przysługiwało 1 (jedno) prawo poboru („Prawo Poboru”).
3. Liczbę Akcji Nowej Emisji, do objęcia których będzie uprawniać 1 (jedno) Prawo Poboru, ustala się poprzez podzielenie liczby Akcji Nowej Emisji, określonej przez Zarząd Spółki zgodnie z § 3 ust. 1 lit. (b) niniejszej Uchwały, przez łączną liczbę Praw Poboru. Ostateczną liczbę Akcji Nowej Emisji przydzielonych osobie, która złożyła zapis na Akcje Nowej Emisji w wykonaniu Prawa Poboru ustala się poprzez pomnożenie liczby Praw Poboru, objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę, przez liczbę Akcji Nowej Emisji, do objęcia których uprawniać będzie 1 (jedno) Prawo Poboru, a następnie zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najbliższej liczby całkowitej.
4. Akcjonariusze, którym przysługuje Prawo Poboru będą mogli, zgodnie z art. 436 § 2 KSH, ponadto złożyć, w terminie wykonania Prawa Poboru, dodatkowy zapis na Akcje Nowej Emisji, w razie niewykonania Prawa Poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje Nowej Emisji objęte dodatkowymi zapisami, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, zostaną przydzielone akcjonariuszom proporcjonalnie do złożonych przez nich dodatkowych zapisów.
5. Termin, w którym będzie możliwe wykonanie Prawa Poboru, zostanie określony w prospekcie emisyjnym Akcji Nowej Emisji sporządzonym na potrzeby oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, o której mowa w § 1 ust. 3 niniejszej Uchwały, oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru, praw do Akcji Nowej Emisji („Prawa do Akcji”) oraz Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) („Prospekt”).

6. Akcje Nowej Emisji nieobjęte w trybie określonym w ust. 3 i 4 powyżej zostaną przydzielone przez Zarząd Spółki według jego uznania, po cenie emisyjnej określonej w § 1 ust. 2 niniejszej Uchwały.

§ 3.

1. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do:

a. określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż kwota minimalna ani wyższa niż kwota maksymalna określone w § 1 ust. 1 niniejszej Uchwały;

b. określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Nowej Emisji, stosownie do art. 54 Ustawy o Ofercie Publicznej; jeżeli Zarząd nie skorzysta z tego uprawnienia, liczbą Akcji Nowej Emisji oferowanych w ofercie publicznej będzie maksymalna liczba Akcji Nowej Emisji określona w § 1 ust. 1 niniejszej Uchwały;

c. ustalenia liczby Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Nowej Emisji.

2. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały, emisją i ofertą Akcji Nowej Emisji oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w szczególności do:

a. zaoferowania Akcji Nowej Emisji w ofercie publicznej;

b. określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji, w tym określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Nowej Emisji, ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji (w tym zasad dokonywania zaokrągleń liczby Akcji Nowej Emisji przydzielonych na rzecz osoby, która złożyła zapis w wykonaniu Prawa Poboru) oraz zasad przydziału i subskrypcji Akcji Nowej Emisji, które nie zostaną objęte w wykonaniu Prawa Poboru ani w ramach zapisów dodatkowych, o których mowa w art. 436 § 2 KSH;

c. wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie Prospektu;

d. zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji oraz oferty Akcji Nowej Emisji, zarówno na zasadzie odpłatnej, jak i nieodpłatnej, w tym umowy plasowania, umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej.

§ 4.

1. Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o dematerializacji, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie:

a. 10.300.000 (dziesięć milionów trzysta tysięcy) Praw Poboru;

b. nie więcej niż 20.600.000 (dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) Praw do Akcji;

c. nie więcej niż 20.600.000 (dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) Akcji Nowej Emisji.

2. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych w ust. 1 powyżej w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności związanych z ich dematerializacją.

3. Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia że Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:

- a. 10.300.000 (dziesięć milionów trzysta tysięcy) Praw Poboru;
- b. nie więcej niż 20.600.000 (dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) Praw do Akcji;
- c. nie więcej niż 20.600.000 (dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) Akcji Nowej Emisji.

4. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych w ust. 1 powyżej do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

W dniu 31 maja 2019 r. Zarząd Spółki przekazał w treści **raportu bieżącego nr 38/2019** informację o otrzymaniu oświadczeń Akcjonariuszy o zamiarze uczestnictwa w subskrypcji oraz objęciu ponad 5% akcji w ramach oferty publicznej spółki Polwax S.A. z siedzibą w Jasle oraz ustalenie przez Spółkę ostatecznej liczby oferowanych akcji nowej emisji.

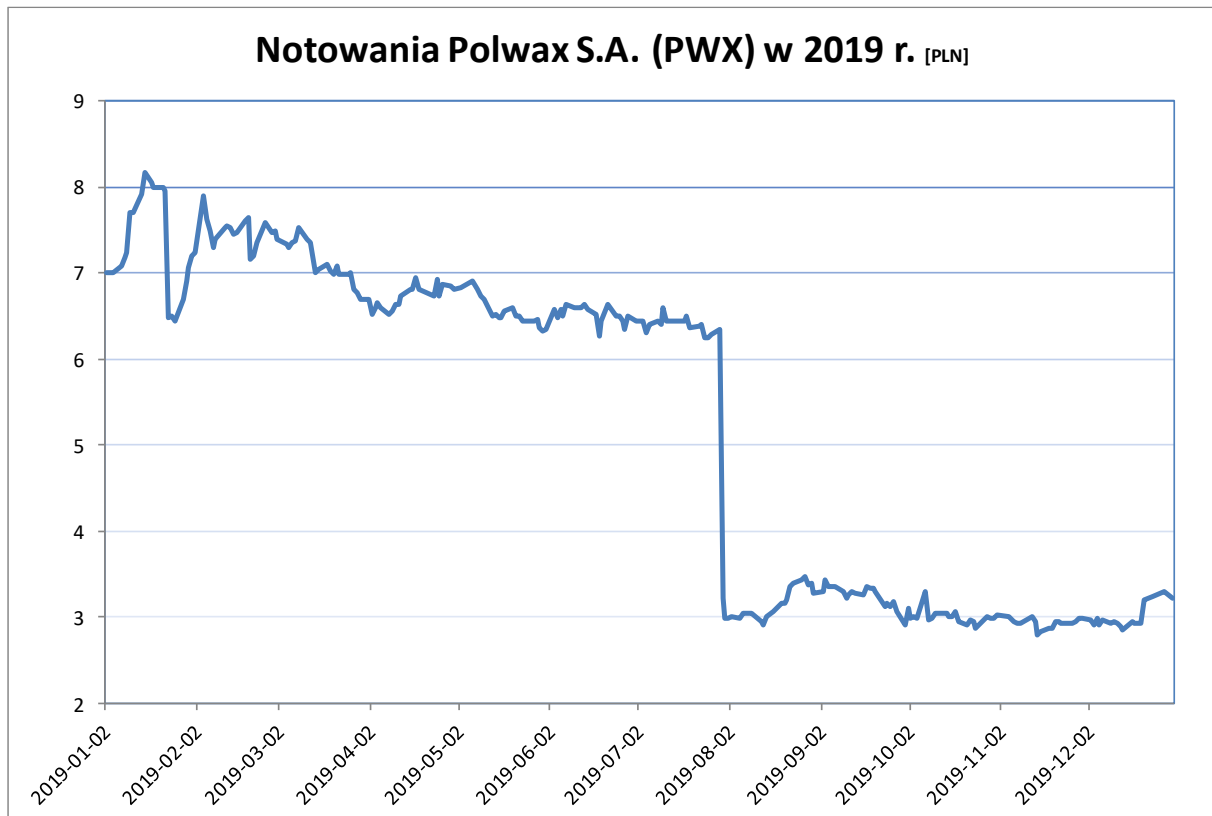
Zarząd Spółki poinformowała w dniu 31.05.2019r. o podjętej uchwale w sprawie rezygnacji z upoważnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych akcji nowej emisji. Wskutek podjętej uchwały Spółka zaoferuje łącznie 20.600.000 (dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy), tj. maksymalną liczbę akcji serii E określoną w § 1 ust. 1 Uchwały. W rezultacie suma o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.030 tys. zł.

W dniu 26 lipca 2019 r. **raportem bieżącym nr 50/2019** Zarząd Polwax S.A. poinformował o otrzymaniu oświadczenia Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) o zawarciu ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych wskazanych w oświadczeniu jednostkowych praw poboru („Oświadczenie”) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 PLN każda w liczbie 10.300.000. Jako podstawę emisji KDPW wskazał w Oświadczeniu uchwałę nr 3 NWZ Emitenta z 25 marca 2019 r. Jako dzień prawa poboru KDPW wskazał w Oświadczeniu 31.07.2019 r.

W związku z powyższymi zdarzeniami dnia 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.).

Notowania akcji Spółki w roku 2019 odwzorowuje wykres.



Źródło: Spółka

Rysunek 13 Notowania POLWAX S.A. w 2019r. [PLN]

W roku 2019 analizując notowania Spółki Polwax S.A. maksymalny kurs był zanotowany w dniu 15.01.2019 r. i wynosił 8,16zł, natomiast kurs minimalny był zanotowany w dniu 14.11.2019 r. i wynosił 2,80zł.

W dniu 30.07.2019 r. w notowaniach akcji Spółki nastąpiło tzw. „odcięcie”, ponieważ KDPW we wskazanym powyżej Oświadczeniu wyznaczył dzień prawa poboru na 31 lipca, więc zgodnie z zasadą T+2, odcięcie nastąpiło po sesji 29 lipca. Obniżenie kursu w tym dniu w postaci „odcięcia” ma wymiar techniczny wynikający z uwzględnienia zarówno ilości akcji będących w obrocie jak również odpowiadających im praw poboru akcji nowej emisji.

Spółka POLWAX S.A. w okresie roku 2019 zgodnie z obowiązkami informacyjnymi spółek giełdowych opublikowała siedemdziesiąt pięć raportów bieżących oraz cztery raporty okresowe, odpowiednio:

Raport okresowy roczny za rok 2018 w dniu 9.04.2019r.

Raport okresowy za I kwartał 2019 roku w dniu 14.05.2019r.

Raport okresowy za I półrocze 2019 roku w dniu 10.09.2019r.

Raport okresowy za III kwartał 2019 roku w dniu 19.11.2019r.

4.2 Polityka dywidendowa.

Zarząd uchylił wcześniej przyjętą politykę dywidendową, tj. „Politykę dywidendową, zgodnie z którą Zarząd Spółki będzie rekomendował wypłatę z zysku na rzecz akcjonariuszy Spółki na poziomie 30-50% osiągniętego zysku netto, uwzględniając bieżące potrzeby Spółki i perspektywy jej rozwoju” poprzez jej zawieszenie do roku 2019. Tym samym Zarząd nie przewiduje wypłaty dywidendy do roku 2019, biorąc pod uwagę uzgodnione warunki umowy kredytowej zawartej z Bankiem ING Bank Śląski.

4.3 Nabycie udziałów (akcji) własnych.

W 2019 r. Polwax S.A nie nabywała udziałów (akcji) własnych.

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ POLWAX S.A.

5.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, które Spółka stosowała w 2019 roku.

W związku z uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych na GPW 2016”, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku, Spółka Polwax S.A. w roku 2019 stosowała zasady wymienione w tym zbiorze dobrych praktyk za wyjątkiem wymienionych poniżej jako niestosowane.

Ostatnia informacja jaką Spółka opublikowała w systemie EBI o niestosowaniu niektórych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, pochodziła z dnia 15.05.2019 roku i był to raport EBI nr 1/2019 obejmujący informację o niestosowaniu niektórych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, w którym to raporcie dokonano aktualizacji w zakresie zasad ładu korporacyjnego, które nie są stosowane przez Spółkę. Spółka zobowiązała się, że szereg z dotychczas niestosowanych zasad będzie stosowana od roku 2019.

Wymieniony powyżej dokument „Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych na GPW 2016” jest udostępniony na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego na Rynku Głównym GPW pod adresem:

<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

Spółka dostrzega potrzebę uzyskiwania przez rynek pełnej i jednoznacznej informacji na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe. Poprzez swoje działania dąży do osiągnięcia celów wyrażonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW tj. do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy. W związku z tym, Spółka podjęła wszelkie dostępne jej działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Spółka informuje również, że nie stosuje innych niż wskazane powyżej zasad dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Szczegółowe informacje na temat zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

5.2 Zasady ładu korporacyjnego, które nie były stosowane.

Zarząd spółki Polwax S.A. doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Emitenta z jego otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami Emitenta, dąży do osiągnięcia celów wyrażonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016” tj. do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy. **W związku z tym, Spółka podjęła wszelkie dostępne jej działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016” z wyłączeniem (zgodnie z raportem EBI 1/2019 z dnia 15.05.2019r.):**

- Dobra praktyka zasady szczegółowe I.Z.1.15. – w zakresie, w jakim odnosi się do zamieszczania na swojej stronie internetowej opisu stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów tzn. opisanie takich elementów polityki różnorodności jak: płeć, kierunek, wykształcenie, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywania celu stosowanej polityki różnorodności i sposobu jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym.
 - Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej takiej informacji, jednak nie wyklucza, że zasada ta będzie stosowana w przyszłości. Spółka umieści stosowną informację niezwłocznie po podjęciu decyzji czy reguła taka będzie przez nią wypracowana. Aktualnie, pomimo braku wdrożenia zasad polityki różnorodności, w decyzjach kadrowych Spółka kieruje się bieżącymi potrzebami przedsiębiorstwa, które wyrażają się poprzez uwzględnianie posiadanego przez kandydatów doświadczenia zawodowego, kompetencji oraz wykształcenia.
- Dobra praktyka zasady szczegółowe I.Z.1.16. – w zakresie, w jakim dotyczy zamieszczenia na swojej stronie internetowej informacji na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.
 - Spółka nie przewiduje zamieszczania na swojej stronie internetowej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Stosowanie tej zasady wiązałoby się ze stworzeniem odpowiednich możliwości technicznych i ze stosownymi do tego nakładami po stronie Spółki. W opinii Zarządu niestosowanie wskazanej zasady szczegółowej nie będzie miało negatywnego wpływu na możliwość udziału akcjonariuszy w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki.
- Dobra Praktyka zasady szczegółowe I.Z.1.20. – w zakresie, w jakim odnosi się do zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo.
 - Spółka nie przewiduje zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. Z uwagi na uwarunkowania prawne dotyczące kwestii wykorzystania - poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Emitenta - wizerunku i innych cech uczestników Walnego Zgromadzenia, jak również dotyczących ich informacji, które zostałyby utrwalone w zapisie wideo przebiegu Walnego Zgromadzenia, Spółka nie zamierza zamieszczać na stronie internetowej utrwalonego w zapisie wideo przebiegu Walnego Zgromadzenia.

- Dobra Praktyka zasady szczegółowe I.Z.2. – w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia dostępności swojej strony internetowej również w języku angielskim.

- Spółka nie przewiduje w najbliższym okresie zapewnienia dostępności swojej strony internetowej w języku angielskim, gdyż nie przemawia za tym struktura akcjonariatu spółki oraz charakter i zakres prowadzonej działalności.

- Rekomendacja IV.R.2. oraz Dobra Praktyka zasady szczegółowe IV.Z.2. – w zakresie, w jakim obejmuje zapewnienie powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

- Spółka nie stosuje tej zasady. Zgodnie z § 12 pkt 10 Statutu Spółka ma formalną możliwość zapewnienia udziału w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Jednak na chwilę obecną w opinii Zarządu Spółki wprowadzenie takiej możliwości nie jest jeszcze dostatecznie rozpowszechnione, a tym samym niesie za sobą ryzyko natury organizacyjno-technicznej mogące skutkować możliwością podważenia podjętych uchwał na skutek usterek technicznych i związanych z tym komplikacji natury prawnej. W miarę upowszechnienia się stosowania przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego zarząd Spółki rozważa w przyszłości zastosowanie środków komunikacji elektronicznej przy wykonywaniu prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

- Dobra Praktyka zasady szczegółowe IV.Z.3. – w zakresie, w jakim obejmuje umożliwienie przedstawicielom mediów obecności na walnych zgromadzeniach.

- Zasada ta nie jest stosowana. W opinii Zarządu Spółki wprowadzenie takiej możliwości nie jest konieczne ze względu na przejrzysty charakter przekazywania informacji przez Spółkę, a dotyczących całokształtu procesu zwoływania walnych zgromadzeń, przedstawiania projektów uchwał na walne zgromadzenia oraz przebiegu walnych zgromadzeń i podejmowanych na nich uchwał, a w szczególności uchwał dotyczących wypłaty dywidendy przez Spółkę.

- Rekomendacja VI.R.1. w brzmieniu: Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

-Spółka nie stosowała tej rekomendacji w roku 2019. Zgodnie ze Statutem Spółki ustalanie wynagrodzenia członków organów spółki leży w kompetencjach Rady Nadzorczej Spółki.

- Dobra Praktyka zasady szczegółowe VI.Z.4. – w zakresie, w jakim w sprawozdaniu z działalności przedstawia się raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

- Spółka nie spełnia wymogów tej zasady szczegółowej, jednak doceniając wagę tej Dobrej Praktyki, Spółka dołoży wszelkich starań aby założenie, które przyświecało jej autorom, a więc posiadanie przez Spółkę polityki wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów określającą sposób ustalania wynagrodzeń, znalazło właściwe odzwierciedlenie w regulacjach wewnętrznych, pozwalając tym samym na jej pełne wypełnienie.

Spółka dostrzega potrzebę uzyskiwania przez rynek pełnej i jednoznacznej informacji na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe. Poprzez swoje działania dąży do osiągnięcia celów wyrażonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW tj. do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy. W związku z tym, Spółka podjęła wszelkie dostępne jej działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”.

5.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez:

- stosowanie w sposób ciągły polityki rachunkowości zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na bieżąco aktualizowanej na podstawie nowych regulacji.

- stosowanie szeregu wewnętrznych procedur w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Spółki

- stosowanie wewnętrznych mechanizmów kontrolnych, kilkustopniowa autoryzacja oraz weryfikacja poprawności danych

- zdefiniowanie i weryfikację procesu obiegu dokumentów finansowo-księgowych oraz ich weryfikację w zakresie merytorycznym, formalnym i rachunkowym;

- prowadzenie ewidencji zdarzeń gospodarczych w zintegrowanym systemie finansowo-księgowym, którego konfiguracja odpowiada obowiązującym w Spółce zasadom rachunkowości oraz

zawiera instrukcje i mechanizmy kontrolne zapewniające spójność i integralność danych. Modułowa struktura systemu zapewnia spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych

- poddawanie ocenie rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego poprzez przegląd śródrocznego sprawozdania przez niezależnego audytora zewnętrznego;

- działania Komitetu Audytu, który sprawuje nadzór nad procesem sporządzania sprawozdania finansowego przy współpracy z biegłym rewidentem poprzez: monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej pod kątem zgodności z Polityką Rachunkowości Spółki oraz wymogami prawa; monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. Komitet Audytu monitoruje również niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Audyt wewnętrzny

Komitet Audytu dokonuje cyklicznej oceny polityki i procedur kontroli wewnętrznej działającej w ramach Zintegrowanego systemu Zarządzania (ZSZ) – jakość, środowisko, BHP. Przyjmuje plan audytów ZSZ na dany rok określający audyty realizowane dla poszczególnych procesów/komórek organizacyjnych. Dokonuje przeglądu wyników pracy audytu ZSZ. Szef Biura Zarządu i Systemów Zarządzania raz w roku przedstawia Komitetowi Audytu wyniki pracy audytorów wewnętrznych, m.in. przedkładając wykaz skuteczności podjętych działań korygujących i zapobiegawczych ocenionych podczas audytu w danym roku oraz wyniki audytów wewnętrznych w postaci niezgodności i spostrzeżeń z podziałem na procesy identyfikowane w Spółce.

W Spółce nie funkcjonują wyodrębnione jednostki organizacyjne odpowiedzialne za przeprowadzanie audytu wewnętrznego. Zadania audytu wewnętrznego realizują Członkowie Zarządu wspomagani dyrektorami pionów, są one rozproszone i realizowane w poszczególnych komórkach organizacyjnych Spółki. Częściowo funkcje kontrolne, jak również zgodności z prawem pełnią audytorzy poszczególnych systemów zarządzania (jakością, środowiskiem, bhp). Dyrektorzy pionów, według przyjętego przez Zarząd Regulaminu Organizacyjnego, odpowiadają m.in. za (i) przestrzeganie przepisów prawnych i (ii) obowiązujących w przedsiębiorstwie zarządzeń, regulaminów, procedur, instrukcji, itp. dotyczących działalności pionu.

Komitet Audytów przyjmuje plan audytów ZSZ na dany rok określający audyty realizowane dla poszczególnych procesów/komórek organizacyjnych. Ponadto, Komitet Audytu dokonuje przeglądu wyników pracy audytu ZSZ. Szef Biura Zarządu i Systemów Zarządzania raz w roku przedstawia Komitetowi Audytu wyniki pracy audytorów wewnętrznych.

Za przeprowadzanie audytów wewnętrznych odpowiedzialni są audytorzy wewnętrzni Spółki zatrudnieni w Biurze Zarządu i Systemów Zarządzania oraz Dyrektorzy poszczególnych pionów. Biuro Zarządu i Systemów Zarządzania jak również dyrektorzy pionów podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

Komitet Audytu informuje Radę Nadzorczą o bieżących kwestiach związanych ze swoją działalnością w zakresie audytu wewnętrznego na posiedzeniach Rady Nadzorczej. Funkcje nadzorcze nad procesami sprawozdawczości finansowej sprawowane są przez Radę Nadzorczą Spółki.,

Sprawozdawczość finansowa

Komitet Audytu dokonuje przeglądu raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych przed ich publikacją. Zatwierdzenie raportu okresowego przez Zarząd wymaga dokonania uprzednio przeglądu sprawozdań przez Komitet Audytu oraz wprowadzania ewentualnych zmian do raportów okresowych. Ponadto, analiza raportów rocznych i półrocznych ma miejsce podczas posiedzeń Komitetu Audytu, podczas których niezależny biegły rewident Spółki omawia te raporty okresowe, zaś Zarząd udziela stosownych wyjaśnień. Komitet Audytu poddaje analizie raport z badania przez niezależnego biegłego rewidenta Spółki, w szczególności sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu Audytu.

W Spółce działa komórka sprawozdawczości finansowej podlegająca bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu, pełniącemu jednocześnie funkcje Dyrektora Finansowego Spółki. Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji ocenia skuteczność oraz prawidłowość procesu raportowania finansowego. Dział sprawozdawczości finansowej nadzoruje sporządzanie jednostkowych sprawozdań finansowych oraz weryfikuje prawidłowość przedstawianych danych pod kątem zgodności z Ustawą o rachunkowości.

System kontroli wewnętrznej sporządzania sprawozdań finansowych przewiduje weryfikację zaewidencjonowane zdarzenia gospodarcze i sprawdzenie ich z poszczególnymi modułami systemu finansowo-księgowego przez Szefa Biura Rachunkowości, co odbywa się każdorazowo przed sporządzeniem sprawozdania finansowego. Po weryfikacji zapisów Księgi Głównej generowane jest Zestawienie Obrotów i Sald, na podstawie którego sporządza sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie finansowe jest następnie kontrolowane przez Dyrektora Finansowego, który weryfikuje wartości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego.

Komitet Audytu w ramach realizacji zadań z zakresu zarządzania ryzykiem realizował następujące funkcje: (i) przegląd i ocena polityki (procedury) zarządzania ryzykiem, (ii) przegląd rejestru ryzyk, (iii) ocena skuteczności systemu zarządzania ryzykiem mającym istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki, w tym jego identyfikacji i sposobem jego ograniczania. Ryzyka jak też sposoby ich ograniczania są omawiane przez Zarząd na posiedzeniach Komitetu Audytu. O istotnych ryzykach Komitet Audytu jest również informowany przez niezależnego biegłego rewidenta Spółki podczas cyklicznych posiedzeń Komitetu Audytu.

Komitet Audytu, na podstawie przedstawianych przez Przewodniczącego Zespołu ds. oceny ryzyka informacji, raz w roku ocenia skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, przegląda rejestr i mapę ryzyka przygotowane przez Spółkę, jak również przegląda i ocenia politykę zarządzania ryzykiem, wnosząc ewentualne uwagi.

Na podstawie oceny skuteczności systemu zarządzania ryzykiem przeprowadzonej przez Komitet Audytu, jak również Sprawozdania z zarządzania ryzykiem Spółki przygotowanego przez Przewodniczącego Zespołu ds. oceny ryzyka, Rada Nadzorcza dokona oceny efektywności zarządzania ryzykiem.

W wyniku przeprowadzonej oceny przygotowana jest Mapa punktowa oceny ryzyka, która wskazuje ryzyka małe – akceptowalne – w przedziale od 1 do 4, umiarkowane – mogące wywierać wpływ na kluczową działalność Spółki w przedziale od 5 do 12 oraz znaczące – wymagające kontroli i monitorowania – powyżej 15 pkt. Ryzyka znaczące, wraz ze sposobem ich monitorowania, planem ograniczania oraz planem postępowania w przypadku materializacji ryzyka, zamieszczone będą w Matrycy ryzyk w Spółce.

Organizacja i funkcjonowanie systemu zarządzania opiera się o wdrożoną procedurę nr PRF.61.01.00.00 *Zarządzanie ryzykiem, która* zapewnia identyfikowanie ryzyk w poszczególnych procesach i podprocesach, ocenę ryzyk, mapowanie, a następnie planowanie i realizowanie działań minimalizujących ich wpływ.

W zapisach procedury wskazana została odpowiedzialność za prowadzenie działań w systemie zarządzania ryzykiem na poszczególnych etapach. Za nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem odpowiada Dyrektor ds. Inwestycji i Optymalizacji Procesów, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, który powołany został na Przewodniczącego Zespołu ds. Oceny Ryzyk, w skład którego wchodzi Dyrektorzy pionów oraz inni pracownicy odpowiedzialni za istotne dla Spółki procesy.

Na podstawie punktowej oceny ryzyka kwalifikowane są w trzech obszarach – skutków finansowych, skutków reputacyjnych oraz skutków dla procesów. Ryzyka oceniane są przez Zespół ds. oceny ryzyka w skali od 1 do 5 i mogą zostać ocenione jako małe, umiarkowane lub znaczące: małe – akceptowalne – w przedziale od 1 do 4, umiarkowane – mogące wywierać wpływ na kluczową działalność Spółki w przedziale od 5 do 12 oraz znaczące – wymagające kontroli i monitorowania – powyżej 15 pkt. Na podstawie zmapowanych ryzyk dla poszczególnych procesów, Właściciele procesów zobowiązani są do przygotowania planów działań wobec ryzyk, w zależności od ich kwalifikacji. Ryzyka umiarkowane i znaczące, wraz ze sposobem ich monitorowania, planem ograniczania oraz planem postępowania w przypadku materializacji ryzyka, zamieszczone są w Matrycy ryzyk dla Spółki.

Przewodniczący Zespołu ds. oceny ryzyka przedstawia Komitetowi Audytu wyniki prac Zespołu ds. oceny ryzyka w zakresie: analizy i oceny ryzyk zdefiniowanych przez Właścicieli procesów z częstotliwością raz na pół roku oraz działań kontrolnych dotyczących weryfikacji działań ograniczających ryzyka ocenione jako umiarkowane i znaczące – również raz na pół roku. Zidentyfikowane przez Właścicieli procesów ryzyka oceniane są w perspektywie roku pod względem prawdopodobieństwa ryzyka i skutków, jakie może spowodować.

5.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela 17 Znaczeni akcjonariusze stan na dzień 31 grudnia 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.

5.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne tj. nie istnieją akcje (papiery wartościowe), dające specjalne uprawnienia kontrolne.

5.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5.7 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

W dniu 21 czerwca 2017 r. została podpisana pomiędzy Spółką umowa lock-up z akcjonariuszem Spółki, będącym jednocześnie Członkiem Zarządu Polwax tj. z Piotrem Kosińskim. Wymieniona umowa lock-up stanowi dodatkowe, uzgodnione z ING Bankiem Śląskim S.A., zabezpieczenie dla umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. na współfinansowanie Projektu Future. Zgodnie z postanowieniami tej umowy kredytowej, na mocy postanowienia punktu 21.39 w obecnym brzmieniu Spółka była zobowiązana do zawarcia umowy o zakazie zbywania akcji Spółki z Piotrem Kosińskim na 88.893 akcje z terminem obowiązywania do momentu upływu dwóch lat od dnia ukończenia projektu Future oraz na 44.447 akcji z terminem do momentu spłaty 50% kredytu inwestycyjnego.

Mając powyższe na względzie, Spółka podpisała z Piotrem Kosińskim umowę o zakazie zbywania posiadanych przez niego akcji i obciążania lub innego rozporządzania, które mogłoby skutkować utratą kontroli w zakresie i na okres określony w umowie kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. Zawarta umowa lock-up przestaje obowiązywać z dniem wygaśnięcia mandatu Piotra Kosińskiego lub rozwiązania umowy o pracę lub spłacenia kredytu inwestycyjnego w 50%.

W związku z zawartą umową kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A. zawarte były również Umowy Lock up:

- z Dominikiem Tomczykiem, która przestała obowiązywać z dniem 31 lipca 2019r.;
- z Jackiem Stelmachem, która przestała obowiązywać z dniem 31 sierpnia 2019r.

5.8 Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

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

Członkowie Zarządu nie posiadają obligacji z prawem pierwszeństwa, obligacji zamiennych, warrantów subskrypcyjnych ani jakichkolwiek innych opcji na akcje.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji na dzień niniejszego sprawozdania przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia poniższa tabela.

Tabela 18 Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Osoba	Stanowisko	Stan posiadania akcji
Leszek Stokłosa	Prezes Zarządu	7000 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 0,07% kapitału zakładowego i dające 0,06% głosów na WZ oraz pośrednio * 350 014 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.).
Tomasz Nadolski	Wiceprezes Zarządu	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. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% kapitału i dające 2,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Wiesław Skwarko	Przewodniczący RN	nie posiada
Krzysztof Pater	Wiceprzewodniczący RN	nie posiada
Grzegorz Domagała	Członek RN	nie posiada
Rafał Moczowski	Członek RN	nie posiada
Paweł Markowski	Członek RN	nie posiada

*Pan Leszek Stokłosa jest mężem Pani Patrycji Stokłosa posiadającej 350 014 szt. akcji Spółki, uprzywilejowanych co do głosu.

Zarówno Leszek Stokłosa, jak też Piotr Kosiński posiadają prawa do akcji w ilości równej ilości posiadanych akcji.

5.9 Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zarząd Spółki Polwax nie posiada informacji na temat umów w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Jednocześnie należy wskazać, że w związku z wykonywaniem prawa poboru, w tym możliwością złożenia dodatkowego zapisu na Akcje Oferowane na wypadek niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy, może dojść do zmiany struktury akcjonariatu Spółki. Na skutek tych zmian możliwe jest rozwodnienie obecnych akcjonariuszy Spółki. Ponadto w rezultacie wykonania prawa poboru może dojść do zmiany struktury akcjonariatu powodującej przypadek naruszenia umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. zgodnie z którym jakakolwiek osoba, pośrednio lub bezpośrednio lub w wyniku porozumienia z innymi osobami, przekroczy 33% ogólnej liczby głosów w Spółce, chyba że takie przekroczenie nie powoduje obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów.

5.10 Funkcjonowanie organów Spółki. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

5.10.1 Walne Zgromadzenie.

Kompetencje i przebieg Walnych Zgromadzeń (WZ) Polwax S.A. określają szczegółowo Statut Spółki oraz Regulamin Walnych Zgromadzeń (z dnia 29.05.2014r.). Ww. dokumenty dostępne są na stronie internetowej Spółki <https://inwestor.polwax.pl/pl/lad-korporacyjny/dokumenty-spolki>

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Czechowicach-Dziedzicach, w Krakowie, w Warszawie lub w Katowicach. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, akcjonariusza (akcjonariuszy) reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. WZ zwołuje się poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki i w sposób określony przepisami prawa. Walne Zgromadzenie Spółki nie może być odwołane bez zgody podmiotu lub osoby zwołującej Walne Zgromadzenie Spółki oraz zgody Rady Nadzorczej. Za zgodą ww. podmiotów oraz Rady Nadzorczej dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana w sposób przewidziany dla jego zwołania. Walne Zgromadzenie będzie mogło podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile obowiązujące przepisy lub Statut nie stanowią inaczej.

Uchwały zwiększające świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplające ich prawa wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Uczestnicy Walnego Zgromadzenia mają prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy.

Propozycje te wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane – osobno dla każdego projektu uchwały – z podaniem imienia i nazwiska osoby zgłaszającej propozycję, na ręce Przewodniczącego. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 2) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 3) powoływanie pełnomocnika do reprezentowania Spółki w umowach i sporach z Członkami Zarządu;
- 4) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat;
- 5) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- 6) rozwiązanie i likwidacja Spółki, w tym powołanie likwidatora, oraz zakończenie działalności przez Spółkę w inny sposób;
- 7) podwyższenie kapitału zakładowego;
- 8) obniżenie kapitału zakładowego i umorzenie akcji;

- 9) zmiana Statutu, a w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 11) uchwalanie, uchylanie oraz zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej lub upoważnienie Rady Nadzorczej do samodzielnego uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej;
- 12) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- 13) określanie dnia dywidendy;
- 14) określenie terminu wypłaty dywidendy;
- 15) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd lub akcjonariuszy;
- 16) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia nie należy wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości.

Przebieg WZ jest protokołowany przez notariusza. Przewodniczący WZ podpisuje protokół z WZ.

5.10.2 Rada Nadzorcza.

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki oraz Regulaminu RN, udostępnionych na stronie internetowej Spółki <https://inwestor.polwax.pl/pl/lad-korporacyjny/dokumenty-spolki>

Skład Rady Nadzorczej drugiej (wspólnej) kadencji na dzień 31.12.2019 roku oraz dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela:

Tabela 19 Skład Rady Nadzorczej drugiej (wspólnej) kadencji na dzień 31.12.2019 roku

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie	Data powołania do RN obecnej kadencji	Data upływu kadencji
Wiesław Skwarko	Przewodniczący Rady Nadzorczej	23 kwietnia 2019 r.	6 czerwca 2023 r.
Krzysztof Pater	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	12 sierpnia 2019 r.	6 czerwca 2023 r.
Grzegorz Domagała	Członek Rady Nadzorczej	6 czerwca 2018 r.	6 czerwca 2023 r.
Rafał Moczkowski	Członek Rady Nadzorczej	1 lipca 2019 r.	6 czerwca 2023 r.
Paweł Markowski	Członek Rady Nadzorczej	30 września 2019 r.	6 czerwca 2023 r.

Wg złożonych Spółce oświadczeń wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności.

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

Tabela 20 Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji.

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Tomasz Biel	Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 07.08.2019 roku

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
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
Krystian 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 Krystian 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 2019 roku 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 gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” w Czechowicach -Dziedzicach.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi 5 (pięć) lat i jest wspólna. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do pięcioosobowego składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia

Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej.

W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego status niezależnego członka Komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 86 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach, i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Członkowie Rady Nadzorczej powołani w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu zatwierdzenia ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji wyłącznie w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej trzech.

Członkowie Rady Nadzorczej

Profile kariery i doświadczenie zawodowe Członków Rady Nadzorczej znajdują się na stronie internetowej: <https://inwestor.polwax.pl/pl/spolka/rada-nadzorcza>

Wiesław Skwarko

Wiesław Skwarko jest absolwentem Wydziału Handlu Zagranicznego SGPiS (obecnie SGH) (rok ukończenia 1986) oraz studiów podyplomowych: Ekonomiczne Problemy Sektora Elektroenergetycznego na SGH (rok ukończenia 2000). Ukończył także Studium Doskonalenia Pedagogicznego, specjalizacja kształcenie nauczycieli akademickich (rok ukończenia 1988) oraz odbył staż naukowy w Norwegian Business School, Bergen 1991r. Wziął udział w licznych specjalistycznych kursach z zakresu analiz finansowych i wycen organizowane m.in. przez Operis i Euromoney w Londynie.

Zgodnie z Oświadczeniem złożonym Spółce Pan Wiesław Skwarko spełnia warunki niezależności w rozumieniu Załącznika nr II do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005r.

W dniu 23.04.2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. wybrało pana Wiesława Skwarko na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Od dnia 14.05.2019 r. jest Członkiem Komitetu Audytu powołanego przez Radę Nadzorczą Polwax S.A. Zgodnie z Oświadczeniem złożonym Spółce nie spełnia warunków niezależności Członka Komitetu Audytu.

Krystian Pater

Pan Krystian Pater jest absolwentem Wydziału Chemii Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu (rok ukończenia 1987) oraz studiów podyplomowych w zakresie inżynierii chemicznej organizowanych przez Politechnikę Warszawską (rok ukończenia 1989). Ukończył także Podyplomowe Studium Menadżerskie dla kadry Petrochemii Płocka S.A. (1997) oraz organizowane przez SGH: Podyplomowe Studium Zarządzania (rok ukończenia 1998) i Podyplomowe Studium Zarządzania Wartością Firmy (rok ukończenia 2002). Pan Krystian Pater posiada również dyplomy ukończenia Studium Podyplomowych

organizowanych przez Politechnikę Warszawską: Akademii Biznesu (rok ukończenia 2006) oraz Akademii Psychologii Przywództwa (rok ukończenia 2017). Ponadto brał udział w programie Management organizowanym przez ICAN Institute w Warszawie (rok ukończenia 2012).

Od dnia 08.10.2019 r. jest niezależnym Członkiem Komitetu Audytu powołanego przez Radę Nadzorczą Polwax S.A.

Zgodnie z Oświadczeniem złożonym Spółce spełnia warunki niezależności, w rozumieniu Załącznika nr II do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005 r.

Rafał Moczkowski

Rafał Moczkowski posiada wykształcenie wyższe. W 1998 r. ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach na kierunku prawo. W 1999 roku ukończył aplikację referendarską, zaś w roku 2002 – aplikację sądową. Od 2006 r. jest wpisany na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Katowicach.

Zgodnie z Oświadczeniem złożonym Spółce spełnia warunki niezależności w rozumieniu Załącznika nr II do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005r.

Grzegorz Domagała

Grzegorz Domagała posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wyższej Szkoły Zarządzania i Marketingu w Warszawie, Wydział Zarządzania i Marketingu, Kierunek: Zarządzanie Finansami (rok ukończenia 2003). W roku 1995 uzyskał licencję maklera papierów wartościowych.

Od dnia 13.09.2017 r. jest niezależnym Członkiem Komitetu Audytu powołanego przez Radę Nadzorczą Polwax S.A, a od 08.10.2019 pełni funkcję Przewodniczącego KA.

Zgodnie z Oświadczeniem złożonym Spółce spełnia warunki niezależności, w rozumieniu Załącznika nr II do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005 r.

Paweł Markowski

Pan Paweł Markowski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej na kierunku Międzynarodowych Stosunków Gospodarczych (rok ukończenia 2002). Stypendysta Uppsala University w Szwecji oraz absolwent m.in. szkoleń: Zarządzania produkcją na światowym poziomie (Japonia, 2009), Strategii błękitnego oceanu (INSEAD, 2015) i Strategii wzrostu firm technologicznych (prof. Cespedes, Harvard Business School, 2016).

Zgodnie z Oświadczeniem złożonym Spółce spełnia warunki niezależności w rozumieniu Załącznika nr II do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005r.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i

dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny. W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

Szczegółowe kompetencje Rady Nadzorczej przedstawiają się następująco:

- 1) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) powyżej;
- 3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki;
- 4) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności;
- 5) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie i obciążanie przez Spółkę udziałów albo akcji w innych spółkach, przystępowanie lub występowanie z innych spółek lub podmiotów, lub wspólnych przedsięwzięć oraz nabywanie przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstw innych podmiotów;
- 6) wyrażenie zgody na tworzenie i likwidację oddziałów Spółki oraz zakładów i oddziałów zagranicznych Spółki;
- 7) uchwalanie, uchylanie oraz zmiany Regulaminu Zarządu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej;
- 8) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki;
- 9) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), jak również zatwierdzanie warunków umowy z biegłym rewidentem oraz zatwierdzanie rozwiązania przez Spółkę takiej umowy;
- 10) zatwierdzanie rocznego Budżetu Spółki na dany rok, planów finansowych na dłuższy okres niż rok oraz wszelkich zmian do tych dokumentów;
- 11) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy przez Zarząd;
- 12) wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich zobowiązań oraz dokonywanie wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych, nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji z tym samym podmiotem lub Podmiotami Powiązanymi o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) brutto, nie ujętych w Budżecie na dany rok, a także zobowiązań do świadczenia z tym samym podmiotem lub Podmiotami Powiązanymi, jeżeli w okresie poprzednich 12 miesięcy wartość zobowiązań przekracza równowartość 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych), z wyłączeniem czynności, których przedmiotem jest:

- a) zakup surowców, półproduktów i usług związanych z produkcją oraz sprzedażą parafin, mas parafinowych, wosków, wazelin, smarów i pozostałych produktów parafinowych,
- b) produkcja parafin, mas parafinowych, wosków i pozostałych produktów parafinowych,
- c) sprzedaż parafin, mas parafinowych, wosków, wazelin, smarów i pozostałych produktów parafinowych,
- d) zakup surowców, półproduktów i usług związanych z produkcją oraz sprzedażą świec i zniczy,
- e) zakup surowców, półproduktów i usług związanych ze świadczeniem i sprzedażą usług laboratoryjnych,
- f) sprzedaż usług laboratoryjnych,

w ramach normalnej, zgodnej z Budżetem na dany rok obrotowy, działalności Spółki;

13) wyrażenie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów lub innych zobowiązań o podobnym charakterze (w szczególności leasing), nie przewidzianych w Budżecie, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby w jednym roku obrotowym kwotę 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych);

14) wyrażenie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych rzeczowych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w Budżecie; powyższe nie dotyczy obciążeń majątku (z wyłączeniem nieruchomości) ustanawianych na zabezpieczenie długów Spółki lub spółki zależnej od Spółki, jeżeli wartość obciążanego majątku nie przekracza kwoty 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych) w jednym roku obrotowym;

15) wyrażenie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w Budżecie;

16) zawarcie (w odniesieniu do członków Zarządu Spółki) lub wyrażenie zgody na zawarcie wszystkich umów lub podjęcie zobowiązań prowadzących do zawarcia umów pomiędzy Spółką lub spółką od Spółki zależną, a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej, lub Podmiotami Powiązanyymi z którymkolwiek z członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej Spółki;

17) wyrażenie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń, oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, w tym wystawienie lub awalowanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki weksli;

18) wyrażenie zgody na zbycie jakichkolwiek licencji, praw autorskich, czy know-how; o ile jednorazowa wartość zbywanych praw przekracza kwotę 50.000,00 zł (pięćdziesięciu tysięcy złotych) w jednym roku obrotowym;

19) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę jakichkolwiek innych umów lub zaciąganie jakichkolwiek innych zobowiązań lub dokonanie jakichkolwiek innych rozporządzeń nie przewidzianych w Budżecie o wartości przekraczającej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) netto;

20) wyrażenie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń, w tym w szczególności darowizn, lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań, nie przewidzianych w Budżecie o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) brutto;

- 21) wyrażenie zgody na zawieranie, zmianę lub rozwiązanie przez Spółkę umów najmu, dzierżawy, leasingu i użyczenia nieruchomości oraz na zawieranie umów przelewu praw i przejęcia obowiązków wynikających z powyższych umów; powyższe nie dotyczy umów najmu lub dzierżawy nieruchomości, jeżeli racjonalnie ustalona wartość czynszu dzierżawnego nie przekracza kwoty 20.000,00 zł (dwudziestu tysięcy złotych) miesięcznie, a umowa może być rozwiązana z zachowaniem trzymiesięcznego lub krótszego okresu wypowiedzenia;
- 22) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi lub też na uczestnictwo w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz;
- 23) wyrażanie zgody na powoływanie przez Zarząd bądź pełnomocnika ustanowionego przez Zarząd, działających w imieniu Spółki jako wspólnika lub akcjonariusza członków organów spółek zależnych Spółki;
- 24) wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę prawa głosu przy podejmowaniu uchwał wspólników na zgromadzeniach wspólników lub walnych zgromadzeniach innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, z wyłączeniem uchwał w sprawach formalnych lub porządkowych, związanych z przebiegiem zgromadzeń wspólników lub walnych zgromadzeń;
- 25) wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę jakichkolwiek praw korporacyjnych w innych spółkach handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, prowadzących do jakichkolwiek zmian w strukturze właścicielskiej takich innych spółkach handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza;
- 26) wyrażanie zgody na dokonywanie Spółką lub spółką zależną od Spółki transakcji na instrumentach pochodnych w rozumieniu art. 3 pkt 28a) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub przepisu, który go zastąpi w przyszłości lub innych instrumentach o podobnym charakterze;
- 27) powoływanie komitetów;
- 28) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

5.10.3 **Komitet Audytu**

Komitet Audytu pełni stałe funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej Spółki.

Komitet realizuje swoje zadania poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, rekomendacji, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań.

Kompetencje Komitetu Audytu określa Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Komitetu Audytu, Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089).

Celem funkcjonowania Komitetu audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach dotyczących jednostkowej i skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami.

Do głównych zadań Komitetu Audytu należy:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 5) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- 6) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- 7) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 8) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 9) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- 10) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 7 i 8;
- 11) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Powyższe zdania wynikają z Regulaminu Komitetu Audytu.

W styczniu 2020 roku Komitet Audytu po dokonany uprzednio przeglądzie aktualności Regulaminu Komitetu Audytu przyjął, a następnie Rada Nadzorcza zatwierdziła, zmieniony w szczególności w zakresie działania Komitetu Audytu, rozszerzony o poniższe punkty Regulamin Komitetu Audytu:

- 12) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki;
- 13) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki ze skoncentrowaniem się w szczególności na:

- wszelkich zmianach norm, zasad i praktyk księgowych,
- głównych obszarach podlegających osądowi,

- znaczących korektach wynikających z badania,
 - oświadczeniach o kontynuacji działalności,
 - zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości;
- 14) omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
 - 15) analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania oraz odpowiedzi Zarządu;
 - 16) opiniowanie rocznych i wieloletnich planów finansowych;
 - 17) opiniowanie polityki dywidendowej, podziału zysku i emisji papierów wartościowych;
 - 18) przegląd systemu rachunkowości zarządczej;
 - 19) przegląd systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i polityki zarządczej;
 - 20) analiza raportów audytorów wewnętrznych Spółki i głównych spostrzeżeń innych analityków wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia, łącznie z badaniem stopnia niezależności audytorów wewnętrznych, oraz opiniowanie zamiarów Zarządu w sprawie zatrudnienia i zwolnienia osoby kierującej komórką organizacyjną odpowiadającą za audyt wewnętrzny;
 - 21) roczny przegląd programu audytu wewnętrznego, koordynacja prac audytorów wewnętrznych i zewnętrznych oraz badanie warunków funkcjonowania audytorów wewnętrznych;
 - 22) współpraca z komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz okresowa ocena ich pracy.

Rada Nadzorcza może powierzyć Komitetowi audytu wspieranie Rady Nadzorczej w zakresie wykonywania innych, niż określone powyżej, czynności nadzorczych.

Komitet Audytu wykonywał zadania zgodnie z Harmonogramem pracy uchwalonym przez Radę Nadzorczą, obejmującymi zadania m.in. z zakresu:

- kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem, w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i polityki zarządczej.
- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania
- przegląd systemu rachunkowości zarządczej;
- przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych

W skład Komitetu Audytu zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzy osoby powołane przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

Skład Komitetu Audytu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiony został w poniższej tabeli:

Tabela 21 Skład Komitetu Audytu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Grzegorz Domagała	Przewodniczący Komitetu Audytu
Wiesław Skwarko	Członek Komitetu Audytu
Krystian Pater	Członek Komitetu Audytu

Członkami niezależnymi w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach są następujący członkowie Komitetu Audytu: Grzegorz Domagała i Krystian Pater. W konsekwencji Spółka spełnia wymogi, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiada:

- Wiesław Skwarko – wiedza i umiejętności w zakresie badania sprawozdań finansowych z racji doświadczenia zawodowego oraz z wykształcenia tj. posiada tytuł magistra ekonomii nabyty w Szkole Głównej Handlowej.

Wiedzę i umiejętności w zakresie branży w której działa Spółka posiadają:

- Krystian Pater – wynika z wykształcenia (mgr Chemii) oraz doświadczenia zawodowego w branży chemicznej,

- Wiesław Skwarko – wiedza i umiejętności wynikające z pełnienia funkcji w Zarządach jak i Radach Nadzorczych Spółek działających w branży chemicznej

Informację o składzie Komitetu Audytu w roku 2019 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Tabela 22 Skład Komitetu Audytu w roku 2019 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w Komitecie Audytu
Grzegorz Domagała	Przewodniczący Komitetu Audytu od dnia 08.10.2019 roku Wcześniej Członek Komitetu Audytu
Wiesław Skwarko	Członek Komitetu Audytu od dnia 14.05. 2019 roku
Krystian Pater	Członek Komitetu Audytu od dnia 08.10. 2019 roku
Robert Bednarski	Przewodniczący komitetu Audytu do dnia 11.09.2019 roku
Marek Zatorski	Członek Komitetu Audytu do dnia 23.04.2019 roku

Na rzecz Spółki świadczone były przez firmę audytorską BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., tj. firmę audytorską przeprowadzającą badanie ustawowe sprawozdania finansowego Spółki następujące usługi dozwolone niebędące badaniem:

- usługi potwierdzenia kowenantów bankowych (w związku z zawarte umową z bankiem ING) na dzień 31.12.2018r. oraz dzień 31.12.2019r.,
- usługi związane z przeprowadzaniem tzw. procedury tick & tie w zakresie prospektu emisyjnego, wystawienia standardowych opinii (comfort letter) oraz przygotowania innych dokumentów, niebędących badaniem.

Na świadczenie powyższych usług Komitet Audytu wyrażał zgodę poprzedzoną badaniem i oceną niezależności firmy audytorskiej. Komitet Audytu monitorował, kontrolował niezależność firmy audytorskiej.

W zakresie kontroli i oceny niezależności biegłego rewidenta Komitet Audytu podejmował trzykrotnie uchwały w szczególności – 09 kwietnia i 14 maja, 26 sierpnia, potwierdzając niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego oraz niezależność i bezstronność biegłych rewidentów wykonujących czynności kontrolne.

Od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Komitet Audytu odbył 6 posiedzeń: 12 marca 2019 r., 9 kwietnia 2019 r., 14 maja 2019, 26 sierpnia 2019 r., 8 października 2019 r. oraz 19 grudnia 2019 r. Wszystkie posiedzenia odbyły się w pełnym składzie Komitetu. Komitet Audytu podjął 21 uchwał, w szczególności dotyczących ocen, rekomendacji i wniosków realizowanych w ramach zadań określonych w Statucie Spółki, jak również zgodnie z zadaniami określonymi Harmonogramem prac Komitetu Audytu.

W następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych, Komitet Audytu w dniu 19.12.2019 roku podjął uchwałę rekomendującą Radzie Nadzorczej powierzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2020-2021 oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań firmom dwóm firmom audytorskim, które zostały ocenione najwyżej według kryteriów zatwierdzonych przez Komitet Audytu, ze wskazaniem na firmę KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Rekomendacja spełniała warunki określone w Polityce wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego, oraz Procedurze wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdań finansowych, w szczególności Komitet Audytu oświadczył, że rekomendacja jest wolna od wpływów osób trzecich, jak również, iż Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a Ustawy o rachunkowości.

Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych w POLWAX S.A.

W dniu 08.10.2019 r. Rada Nadzorcza POLWAX S.A. zatwierdziła zaktualizowaną *Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych w POLWAX S.A.*

Główne założenia wyboru firmy audytorskiej:

1. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest przez Radę Nadzorczą *Spółki* po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, sporządzoną w następstwie procedury wyboru zorganizowanej przez *Spółkę*.
2. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z odpowiednim wyprzedzeniem, aby umowa o badanie sprawozdania finansowego mogła zostać podpisana w terminie, w szczególności umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych.
3. Przy wyborze firmy audytorskiej Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza *Spółki* zwracają szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej, w szczególności brana jest pod uwagę bezstronność, dokonywana jest ocena czy istnieją okoliczności ograniczające niezależność, czy istnieje konflikt interesów a także czy firma spełnia kryteria obiektywizmu i etycznego postępowania.
4. Komitet Audytu na etapie przygotowania rekomendacji, a Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, biorą pod uwagę następujące wymagania (w tym kryteria) dotyczące wyboru firmy audytorskiej:
 - możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez *Spółkę*, tj. przegląd półrocznego sprawozdania finansowego, badanie rocznego sprawozdania finansowego,
 - zakres usług wykonywanych przez firmę audytorską w okresie ostatnich pięciu lat,
 - doświadczenie w badaniu sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
 - cenę zaproponowaną przez firmę audytorską,
 - niezbędną wiedzę, doświadczenie i potencjał techniczny, a także dysponowanie kompetentnymi pracownikami, czasem i innymi zasobami umożliwiającymi odpowiednie przeprowadzenie badania,
 - spełnienie przez firmę audytorską zasad etyki zawodowej i wymogów niezależności, o których mowa w art. 69 – 73 ww. Ustawy,
 - możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez *Spółkę*,
 - reputację firmy audytorskiej.
5. Powyższymi kryteriami wyboru jest również związany Zarząd *Spółki*.
6. Należy dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia równych szans wszystkim podmiotom audytorskim, do których kierowane jest zaproszenie do złożenia oferty. Wszelkie klauzule umowne, które ograniczają możliwość wyboru firmy audytorskiej są nieważne.

7. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską, lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie przekraczał pięciu lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego w *Spółce* przez okres dłuższy niż pięć lat (w takim przypadku kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w *Spółce* po upływie co najmniej trzech lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego).

8. Pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy, z uwzględnieniem wynikających z przepisów prawa zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.

9. Rozwiązanie umowy o badanie sprawozdania finansowego jest możliwe jedynie w sytuacji zaistnienia uzasadnionej podstawy. Za uzasadnioną podstawę uznaje się w szczególności:

- 1) wystąpienie zdarzeń uniemożliwiających spełnienie wymagań określonych przepisami prawa dotyczącymi przeprowadzenia badania, zasadami etyki zawodowej, niezależności lub krajowymi standardami wykonywania zawodu,
- 2) niedotrzymanie warunków umowy innych niż skutkujące możliwością wyrażenia opinii z zastrzeżeniami, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii,
- 3) przekształcenia, zmiany właścicielskie, zmiany organizacyjne uzasadniające zmianę firmy audytorskiej lub nieprzeprowadzenie badania.

O rozwiązaniu umowy o badanie sprawozdania finansowego Zarząd informuje niezwłocznie, wraz z podaniem stosownego wyjaśnienia, Krajową Radę Biegłych Rewidentów, a także Komisję Nadzoru Finansowego.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem

W dniu 08.10.2019 r. Rada Nadzorcza POLWAX S.A. przyjęła zaktualizowaną *Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem w POLWAX S.A.*

Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem:

1. Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badania *Spółki* lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz *Spółki* żadnych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej, z zastrzeżeniem postanowienia pkt 2 (dalej „*Usługi zabronione*”).

2. *Usługami zabronionymi* nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 Ustawy z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089).
3. Świadczenie usług, o których mowa w pkt 2 możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową *Spółki*, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69–73 ww. Ustawy i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu.
4. Wyrażenie zgody na świadczenie usług niebędących badaniem przez firmę audytorską odbywa się w drodze podjęcia uchwały Komitetu Audytu jedynie w sytuacji gwarantującej utrzymanie niezależności firmy audytorskiej.
5. Przy podejmowaniu powyższej uchwały Komitet Audytu bada potencjalne możliwości zagrożeń naruszających zasadę niezależności i obiektywizmu firmy audytorskiej.
6. W stosownych przypadkach Komitet Audytu wydaje wytyczne dotyczące świadczenia usług.
7. Spółka prowadzi rejestr usług świadczonych przez firmę audytorską niebędących badaniem, w szczególności w celu monitorowania maksymalnego wynagrodzenia firmy audytorskiej z tytułu świadczenia ww. usług, aby nie przekroczyło limitu wyznaczonego Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 14 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. U. UE L158/96 z dnia 27.05.2014 r.).

5.10.4 Zarząd.

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Zarząd Polwax działa na podstawie dostępnych na stronie internetowej Spółki dokumentów tj. Statut Spółki, Regulamin Zarządu.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, kieruje jej działalnością, zarządza majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy państwowej i wobec osób trzecich. Wszelkie sprawy związane z kierowaniem działalnością Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu.

Każdy członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki. Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli dana sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu. Za czynności zwykłe Spółki przyjmuje się podejmowanie czynności zmierzających do utrzymania przedsiębiorstwa w ruchu, zapewniającego jego normalne funkcjonowanie i utrzymanie udziału.

Profile kariery i doświadczenie zawodowe Członków Zarządu znajdują się na stronie internetowej: <https://inwestor.polwax.pl/pl/spolka/zarzad>

Poniższa tabela przedstawia skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu oraz daty powołania Członków Zarządu:

Tabela 23 Dаты powołania Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Leszek Stokłosa	Prezes Zarządu	11 stycznia 2019 r.	11 stycznia 2024 r.
Piotr Kosiński	Wiceprezes Zarządu	7 czerwca 2018 r.	7 czerwca 2023 r.
Tomasz Nadolski	Wiceprezes Zarządu	11 lutego 2019 r.	11 lutego 2024 r.

W dniu 10 stycznia Rada Nadzorcza powołała od dnia 11 stycznia 2019 roku Leszka Stokłosę na Członka Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Informację o składzie Zarządu w roku 2019 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Tabela 24 Skład Zarządu w roku 2019 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Leszek Stokłosa	Prezes Zarządu od 11.01.2019 roku
Piotr Kosiński	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Nadolski	Wiceprezes Zarządu od 11.02.2019 roku
Dominik Tomczyk	Prezes Zarządu do 10.01.2019 roku
Jacek Stelmach	Wiceprezes Zarządu do 11.02.2019 roku

W dniu 10.01.2019 roku Pan Dominik Tomczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza w dniu 10.01.2019 roku powołała na Prezesa Zarządu z dniem 11.01.2019 roku Pana Leszka Stokłosę.

W dniu 11.02.2019 roku Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Pana Jacka Stelmacha oraz powołała do Zarządu Spółki Pana Tomasza Nadolskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Spółki.

Sposób powołania i odwołania członków Zarządu, zakres kompetencji i zasady funkcjonowania Zarządu są określone przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu oraz Regulaminem Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Zarząd składa się z jednego do czterech członków, w tym w szczególności Prezesa Zarządu.

Członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki.

Kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat i nie jest wspólna. Członek Zarządu może zostać ponownie powołany nie wcześniej niż na rok przed upływem kadencji członka Zarządu. Kadencja każdego z członków Zarządu biegnie od daty jego powołania. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez poszczególnych członków Zarządu.

Rada Nadzorcza ma prawo zawiesić, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegować członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. W przypadku niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu Rada Nadzorcza powinna niezwłocznie podjąć odpowiednie działania w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu lub jeżeli na posiedzeniu Zarządu obecni są wszyscy członkowie Zarządu, a żaden z nich nie sprzeciwi się odbyciu posiedzenia bez formalnego zawiadomienia. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków do porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkich Członków Zarządu). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

W przypadku jednoosobowego Zarządu, członek Zarządu jest uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki.

W przypadku wieloosobowego Zarządu, Spółka reprezentowana jest przez dwóch członków Zarządu Spółki działających łącznie lub przez członka Zarządu Spółki działającego łącznie z prokurentem.

Uchwały Zarządu wymagają w szczególności następujące sprawy:

- a. które zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki lub przepisami prawa powinny być rozpatrywane przez Radę Nadzorczą, lub Walne Zgromadzenie;
- b. wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego Zarządu;
- c. których prowadzeniu przeciwstawił się choćby jeden z członków Zarządu;
- d. powołania prokurenta Spółki;
- e. których rozstrzygnięcia w formie uchwały zażąda Prezes Zarządu lub członek Zarządu;
- f. zwołania Walnego Zgromadzenia;
- g. ustalenia Regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa, w tym ustalenia organizacji przedsiębiorstwa;

- h. uchwalenia strategii Spółki, lub długoterminowych planów działalności;
- i. ustalenie prawem wymaganych regulaminów;
- j. wyrażanie zgody na dokonywanie wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń, w szczególności darowizn;
- k. zaciąganie kredytów i pożyczek;
- l. nabycie, lub zbycie nieruchomości, lub prawa wieczystego użytkowania;
- m. realizowanie przez spółkę inwestycji o wartości przekraczającej 100 tys. zł (słownie sto tys. zł);
- n. określone w innych aktach wewnętrznych Spółki.

Zarząd nie posiada szczególnych uprawnień do prowadzenia wykupu lub emisji akcji.

W zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji obowiązuje kodeks spółek handlowych.

5.10.5 Zasady zmiany statutu.

Zasady zmiany Statutu Spółki reguluje kodeks spółek handlowych. Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia (WZ) i wpisu do rejestru. Tekst jednolity Statutu uwzględniający wprowadzone zmiany może uchwalić WZ, lub Rada Nadzorcza (RN), o ile WZ udzieli RN upoważnienia w tym zakresie. Zmiana Statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki (art. 416 par.1 kodeksu spółek handlowych) nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na zmianę, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie powzięta większością dwóch trzecich głosów reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

6. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

Różnorodność definiowana jako zatrudnianie Pracowników w odniesieniu do aspektów takich jak np.: wiek, płeć, wykształcenie, doświadczenie zawodowe opisują poniższe tabele.

W strategii Spółki odnośnie działań Employer Branding, szczegółowo scharakteryzowano i analizowano grupy docelowe - pokolenia Pracowników zatrudnionych w Spółce pod kątem zróżnicowania i dostosowania działań personalnych w kolejnych latach.

Tabela 25 Liczba pracowników w Spółce ze względu na rodzaj działalności

Komórka organizacyjna	Liczba pracowników na 31.12.2019	Liczba pracowników na 31.12.2018
Zarząd	3	3
Administracja	12	13
Finanse	12	14
Sprzedaż	21	19
Rozwój i Technologia	10	12
Produkcja	164	183
Laboratorium	27	34
SUMA	249	278

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Spółki według wieku pracowników.

Tabela 26 Struktura zatrudnienia Spółki wg wieku pracowników

Rok	do 35 lat		36-50		51 i więcej		Razem
	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%	Liczba
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	43	17,27	100	40,16	106	42,46	249
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	69	24,82	126	45,32	83	29,86	278

Tabela 27 Struktura zatrudnienia Spółki wg wykształcenia

Rok	Wykształcenie wyższe		Wykształcenie średnie		Wykształcenie zawodowe		Wykształcenie podstawowe	
	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	84	33,73	75	30,12	63	25,30	27	10,85
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	97	34,89	83	29,86	73	26,26	25	8,99

Tabela 28 Struktura zatrudnienia Spółki wg płci

Data	Kobiety	Mężczyźni
31 grudnia 2019 roku	97	152
31 grudnia 2018 roku	117	161

W związku z powyższymi danymi można wywnioskować, że Spółka, w decyzjach kadrowych kieruje się bieżącymi potrzebami przedsiębiorstwa, które wyrażają się poprzez uwzględnianie posiadanego przez kandydatów doświadczenia zawodowego, kompetencji, wykształcenia jak również dochowuje wszelkiej staranności aby przy zatrudnianiu pracowników zostały zachowane zasady różnorodności poprzez zatrudnianie Pracowników w każdym przekroju: wieku, płci, wykształcenia, doświadczenia zawodowego, zarówno w Jaśle, jak i w Czechowicach- Dziedzicach.

Polityka różnorodności stosowana do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółkę w odniesieniu do aspektów takich jak np.: wiek, płeć, wykształcenie, doświadczenie zawodowe.

W Zarządzie Spółki zasiadają mężczyźni o zróżnicowanym profilu wykształcenia w wielu aspektach kierunkowych i doświadczenia zawodowego, pozwalającym na objęcie swym obszarem całości działań Spółki.

Tabela 1	Informacje o liczbie pracowników Spółki według form świadczenia pracy.....	12
Tabela 2	Podział geograficzny ze względu na miejsce zatrudnienia pracowników	12
Tabela 3	Przychody Spółki w latach 2018 – 2019 w podziale na główne kategorie produktowe.	22
Tabela 4	Wolumen sprzedaży podstawowych grup produktowych Spółki w latach 2018 - 2019	23
Tabela 5	Porównanie wolumenu sprzedaży grup asortymentowych	23
Tabela 6	Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Spółki w latach 2018 – 2019, dane w tys. zł	24
Tabela 7	Najwięksi dostawcy w 2019r.	27
Tabela 8	Rodzaje ubezpieczeń w Polwax S.A. w 2019r.	61
Tabela 9	Umowa kredytowa z ING Bank Śląski S.A.	62
Tabela 10	Wyniki finansowe POLWAX S.A. w latach 2018 -2019.....	81
Tabela 11	Aktywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2019.....	86
Tabela 12	Pasywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2019	86
Tabela 13	Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Polwax S.A. na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2019.....	87
Tabela 14	Wskaźniki rentowności	91
Tabela 15	Wskaźniki zadłużenia	92
Tabela 16	Struktura akcji na dzień 31 grudnia 2019 roku jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.....	93
Tabela 17	Znaczeni akcjonariusze stan na dzień 31 grudnia 2019r.	107
Tabela 18	Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.	108
Tabela 19	Skład Rady Nadzorczej drugiej (wspólnej) kadencji na dzień 31.12.2019 roku	111
Tabela 20	Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji.	111
Tabela 21	Skład Komitetu Audytu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania	120
Tabela 22	Skład Komitetu Audytu w roku 2019 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania	120
Tabela 23	Daty powołania Członków Zarządu	125
Tabela 24	Skład Zarządu w roku 2019 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.....	125
Tabela 25	Liczba pracowników w Spółce ze względu na rodzaj działalności.....	128

Tabela 26 Struktura zatrudnienia Spółki wg wieku pracowników.....	128
Tabela 27 Struktura zatrudnienia Spółki wg wykształcenia	128
Tabela 28 Struktura zatrudnienia Spółki wg płci	128