



polWAX
Parafiny przemysłowe



*Informacja dodatkowa do półrocznego, skróconego
sprawozdania finansowego POLWAX S.A.*

Jasło, 26 września 2018 r.

Full
Synergy

 PEOPLE

 TECHNOLOGY

 ECOLOGY

Informacja dodatkowa do półrocznego, skróconego sprawozdania finansowego

POLWAX S.A.

Raport półroczny za okres Od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku

ZARZĄD POLWAX S.A.:

Dominik Tomczyk
Prezes Zarządu

.....

Jacek Stelmach
Wiceprezes Zarządu

.....

Piotr Kosiński
Wiceprezes Zarządu

.....

Marta Wojdyła
Główny Księgowy

.....

Spis treści

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I półrocze 2018 roku.....	5
1.1. Wartości niematerialne i prawne.....	5
1.2. Koszty badań i zakończonych prac rozwojowych.	6
1.3. Środki trwałe.	6
1.4. Środki trwałe w budowie.....	7
1.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	7
1.6. Zapasy.	8
1.7. Należności z tytułu dostaw i usług.	8
1.8. Transakcje w walucie obcej.....	8
1.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.	8
1.10. Rozliczenia międzyokresowe.	9
1.11. Kapitały własne.....	9
1.12. Rezerwy na zobowiązania.....	10
1.13. Koszty finansowania zewnętrznego.	10
1.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.	10
1.15. Zobowiązania finansowe.	10
1.16. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	11
1.17. Pochodne instrumenty finansowe.....	11
1.18. Trwała utrata wartości aktywów.....	11
1.19. Uznawanie przychodów.	12
2. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość. 12	
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.....	12
4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.	13
5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	13
6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	14
7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	15
8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	15
9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	15
10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	15
11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	15
12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	

jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).	15
13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	16
14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	16
15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej — informacja o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.	16
16. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	17
17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	17
18. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	17
19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	17
20. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	20
21. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.	21

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I półrocze 2018 roku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Polwax S.A. obejmuje okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. Dane porównywalne w przypadku bilansu przedstawiają stan na 31.12.2017r. oraz na dzień 30.06.2017r. Dane porównywalne w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r., natomiast w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. oraz okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018r., poz.395). Sprawozdanie uwzględnia także Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018r., poz. 757).

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli od 30 czerwca 2018 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania skróconego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

1.1. **Wartości niematerialne i prawne.**

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu składnik wartości niematerialnych i prawnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne podlegają ujęciu w ewidencji aktywów trwałych, jeżeli ich jednostkowa cena nabycia jest równa lub przekracza 3 500 zł. Składniki wartości niematerialnych i prawnych o wartości poniżej 3 500 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu przekazania ich do użytkowania. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych wynosi:

Licencje (sublicencje), programy komputerowe, prawa autorskie 2 lata

Inne wartości niematerialne i prawne 5 lat

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ta wartość została

przekazana do używania do końca tego miesiąca, w którym nastąpiło zrównanie sumy odpisów z ich wartością początkową lub postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono ich niedobór.

1.2. Koszty badań i zakończonych prac rozwojowych.

Koszty prac badawczych nie są ujmowane w bilansie lecz podlegają w całości zaliczeniu do kosztów okresu, w jakim zostały poniesione. Uzasadnieniem takiej polityki rachunkowości jest fakt, że na etapie prac badawczych jednostka nie jest w stanie określić prawdopodobieństwa i skali osiągniętych w przyszłości korzyści.

Koszty prac rozwojowych do czasu ich zakończenia są ujmowane jako rozliczenia międzyokresowe kosztów. Koszty zakończonych prac rozwojowych, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych jeżeli;

- a) produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone, oraz
- b) techniczna przydatność produktu lub technologii została odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie Spółka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii, oraz
- c) z dokumentacji dotyczącej prac rozwojowych wynika, że koszty prac rozwojowych zostaną pokryte spodziewanymi przychodami sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Jeżeli jednak zostaną zakończone wynikiem negatywnym lub bez wynikowo, to stanowią pozostałe koszty operacyjne działalności spółki w dacie ich zakończenia.

Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych od poniesionych kosztów zakończonych prac rozwojowych wynosi 5 lat.

1.3. Środki trwałe.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia środków trwałych obejmuje cenę zakupu oraz ogół kosztów bezpośrednio związanych z zakupem oraz przystosowaniem środka trwałego do używania.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do używania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli środki trwałe uległy ulepszeniu w wyniku przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji lub modernizacji, wartość początkowa tych środków powiększa się o sumę wydatków na ich ulepszenie.

Środki trwałe, zaliczane do odpowiednich grup rodzajowych środków trwałych, objęte są ewidencją bilansową. Środki trwałe są amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych kształtuje się następująco:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	20 lat
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 - 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 22 lat
Środki transportu	5 - 15 lat

Inne środki trwałe

4 - 10 lat

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od wartości początkowej środków trwałych, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przekazano do używania, do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono niedobór.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3 500 złotych, z wyjątkiem komputerów, telefaksów i niszczarek, odnoszone są jednorazowo w koszty.

Komputery, telefaksy, niszczarki o jednostkowej wartości poniżej 3.500 zł są zaliczane do środków trwałych i podlegają jednorazowemu odpisowi amortyzacyjnemu w miesiącu oddania do używania.

1.4. Środki trwałe w budowie.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, skorygowanych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

1.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczonego mogą być w bilansie kompensowane, jeżeli dotyczą tego samego tytułu prawnego.

1.6. Zapasy.

Zapasy materiałów, towarów, produktów gotowych, półproduktów są objęte ewidencją ilościowo-wartościową prowadzoną w jednostkach naturalnych i pieniężnych. Przyjęte do magazynu dostawy materiałów i towarów wycenia się w cenie zakupu, wyroby gotowe po rzeczywistym koszcie wytworzenia. Koszty związane z zakupem materiałów, do których zalicza się koszty transportu, załadunku, rozładunku, badania laboratoryjne produktu, ujmują się na koncie „koszty zakupu”. Koszty te doprowadzające ceny zakupu do cen nabycia powiększają wartość materiałów proporcjonalnie do ilości zużytych materiałów w momencie przekazania ich do produkcji. Przy ustalaniu rozchodów zapasów materiałów i towarów Spółka stosuje metodę średniej ważonej. Wartość stanu końcowego zapasów materiałów, towarów wycenia się (zgodnie z przyjętą metodą do rozchodu) według cen przeciętnych, to jest ustalonych w wysokości średniej ważonej cen zakupu (dla gaczy i pozostałych surowców).

Na dzień bilansowy Spółka wycenia zapasy wyrobów gotowych według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto, a wartość z wyceny odnosi w pozostałe koszty operacyjne.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

1.7. Należności z tytułu dostaw i usług.

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Spółka dokonuje analizy ściągальności posiadanych należności i w wypadku należności wątpliwych dokonuje odpisu aktualizującego bilansową wartość należności, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo ściągnięcia kwoty należności. Odpisy aktualizujące wartość należności ujmowane są w rachunku zysków i strat. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Wartość należności powiększona jest o odsetki naliczone od nieterminowych zapłat.

1.8. Transakcje w walucie obcej.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych są wyceniane po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z wyceny różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów. Różnice kursowe prezentowane są w rachunku zysków i strat po skompensowaniu.

1.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Rozchody z rachunków walutowych wyceniane są metodą FIFO.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych i lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

1.10. Rozliczenia międzyokresowe.

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, do których zaliczane są prenumeraty, ubezpieczenia, podatek od nieruchomości, opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, ubezpieczenia majątkowe, odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów pod warunkiem, że nakład spełnia warunki uznania go za aktywne jednostki. Warunek uzyskania w przyszłości korzyści ekonomicznych z poniesienia nakładu podlega okresowej weryfikacji i ocenie.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Spółka w ramach biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów tworzy między innymi rezerwy na premie dla pracowników, zgodnie z zawartymi umowami o pracę oraz rezerwy na zaległe urlopy pracownicze. Tego rodzaju bierne rozliczenia międzyokresowe są prezentowane w pozycji rezerw i tworzone są w ciężar kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń.

Spółka rozpoznaje rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Zalicza do nich:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu dostaw, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych,
- ujemną wartość firmy, wyliczoną jako różnica między wyższą godziwą wartością aktywów netto przejętej zorganizowanej części przedsiębiorstwa a niższą ceną nabycia jako całości powiększoną o bezpośrednie koszty przejęcia.

Spółka zalicza ujemną wartość firmy do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemną wartość firmy Spółka odpisuje w pozostałe przychody operacyjne do wysokości, w jakiej dotyczy oszacowanych w sposób wiarygodny przyszłych strat i kosztów, ustalonych na dzień przejęcia. Odpis ten następuje w tym okresie sprawozdawczym, w którym straty i koszty wpływają na wynik finansowy. Rozliczenia międzyokresowe przychodów nie rzadziej niż na dzień bilansowy są wyceniane według wartości nominalnej.

1.11. Kapitały własne.

Kapitały własne Spółka ujmuje w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

1.12. Rezerwy na zobowiązania.

Rezerwy Spółka tworzy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę może w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu skutków toczącego się postępowania sądowego. Rezerwy te Spółka zalicza odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy w szczególności z obowiązku wykonania, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników tj. odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zobowiązania na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne tworzone są w ciężar kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń.

1.13. Koszty finansowania zewnętrznego.

Koszty finansowania zewnętrznego zaciągnięte na nabycie lub wytworzenie majątku trwałego ponoszone do czasu oddania składnika majątku trwałego do używania są kapitalizowane jako składnik nabycia bądź wytworzenia aktywów. W pozostałych przypadkach koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

1.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązanie jest obowiązkiem Spółki do świadczeń, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych jej aktywów. Zobowiązania spółki dzieli się na :

- zobowiązania, których kwota oraz termin wymagalności są znane i pewne,
- rezerwy na przyszłe zobowiązania, których powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa, lecz których kwota i termin zapłaty nie są pewne, ale wiarygodny szacunek kwoty jest możliwy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w całości, niezależnie od terminu ich zapłaty, zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych. Pozostałe zobowiązania dzieli się na krótko- i długoterminowe stosując następujące kryteria:

- całość lub część, która wymaga zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych,
- wszystkie zobowiązania nie będące zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług lub też nie spełniające kryteria zaliczenia do krótkoterminowych, traktowane są jako zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, nie rzadziej niż na dzień bilansowy, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, przez którą rozumie się wartość nominalną zobowiązania powiększoną o ewentualne, należne kontrahentowi na dzień wyceny, odsetki za zwłokę.

1.15. Zobowiązania finansowe.

Do zobowiązań finansowych Spółka zalicza długo- i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia tj. w cenie nabycia w jakiej składnik zobowiązań finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych, pomniejszonej o spłaty wartości nominalnej (części kapitałowej) i odpowiednio skorygowanej o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika, a jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej. Różnice powstałe przy aktualizacji wartości zobowiązań finansowych za pomocą skorygowanej ceny nabycia odnoszone są na przychody bądź koszty finansowe.

1.16. Zobowiązania z tytułu leasingu.

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości kapitałowych rat leasingowych, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

1.17. Pochodne instrumenty finansowe.

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianą kursów wymiany walut to transakcje terminowe - kontrakty forward oraz opcje walutowe. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są do wartości godziwej.

Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość z wyceny jest dodatnia i jako zobowiązania, gdy ich wartość z wyceny jest ujemna oraz ujmuje w rachunku zysków i strat jako przychody i koszty finansowe.

1.18. Trwała utrata wartości aktywów.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

1.19. Uznawanie przychodów.

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów przekazane zostały nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu bankowej stopy procentowej – dla lokat, oraz stopy odsetek ustawowych – dla należności) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe. Jeżeli otrzymanie jest wątpliwe następuje objęcie ich odpisem aktualizującym.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wynosiły:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2018 do 30.06.2018	4,2395	4,1423	4,3616	4,3616
Od 01.01.2017 do 31.12.2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709
Od 01.01.2017 do 30.06.2017	4,2474	4,1737	4,4157	4,2265

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

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do USD wynosiły:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2018 do 30.06.2018	3,5192	3,3173	3,7705	3,7440
Od 01.01.2017 do 31.12.2017	3,7439	3,4813	4,2271	3,4813
Od 01.01.2017 do 30.06.2017	3,8964	3,7062	4,2271	3,7062

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

2. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

Wieloletnie doświadczenie rynkowe Spółki Polwax S.A. oraz analiza sprzedaży na podstawie wyników kwartalnych przychodów, zanotowanych w latach ubiegłych, pozwala na zidentyfikowanie przede

wszystkim sezonowości sprzedaży w zakresie grup asortymentowych związanych z branżą świecową i zniczową. Rokrocznie można zidentyfikować rosnące zapotrzebowanie wolumenowe na wyroby do produkcji zniczy w okresie końca pierwszego półrocza oraz w III kwartale roku. W komentowanym okresie pierwszego półrocza 2018 r. trudno zidentyfikować branże gdzie wyraźnie zarysowuje się trend sezonowości. Główny wpływ na sprzedaż w rynku wyrobów parafinowych miały - dostępność surowców do produkcji, poziom importu i cena gaczy parafinowych oraz koniunktura branż przemysłowych.

4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów w odniesieniu do poszczególnych grup zapasów w okresach prezentowanych w niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym kształtowały się następująco:

Odpis aktualizujący wartość zapasów.

<i>dane w tys. zł</i>	Wyroby gotowe	Materiały	Razem
Stan na 1.01.2018r.	10	259	269
Zwiększenia	26	-	26
Zmniejszenia	1	86	87
Stan na 30.06.2018r.	35	173	208
Stan na 1.01.2017r.	9	184	193
Zwiększenia	10	134	144
Zmniejszenia	9	59	68
Stan na 31.12.2017r.	10	259	269

5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług w okresach objętych półrocznym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług.

<i>dane w tys. zł</i>	
Stan na 1.01.2018r.	195
Utworzenie	52
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	21
Stan na 30.06.2018r.	226
Stan na 1.01.2017r.	192
Utworzenie	21
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	18
Stan na 31.12.2017r.	195

Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe.

<i>dane w tys. zł</i>	
Stan na 1.01.2018r.	1 368
Utworzenie	-
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	1 368
Stan na 30.06.2018r.	-
Stan na 1.01.2017r.	-
Utworzenie	1 368
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	-
Stan na 31.12.2017r.	1 368

6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Zmiany stanu rezerw wg tytułów w okresach prezentowanych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym przedstawiały się następująco:

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa.

<i>dane w tys. zł</i>	Odprawa emerytalna	Odprawa jubileuszowa	Razem
Stan na 1.01.2018r.	670	2 827	3 497
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	-	-	-
Stan na 30.06.2018r.	670	2 827	3 497
Stan na 1.01.2017r.	811	2 940	3 751
Utworzenie	23	-	23
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	164	113	277
Stan na 31.12.2017r.	670	2 827	3 497

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne krótkoterminowa.

<i>dane w tys. zł</i>	Odprawa emerytalna	Odprawa jubileuszowa	Nie wykorzystane urlopy	Premie	Inne	Razem
Stan na 1.01.2018r.	37	315	443	1 199	-	1 994
Utworzenie	-	-	627	633	60	1 320
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	13	154	394	725	-	1 286
Stan na 30.06.2018r.	24	161	676	1 107	60	2 028
Stan na 1.01.2017r.	56	289	344	1 919	-	2 608
Utworzenie	37	315	434	1 199	-	1 985
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	56	289	335	1 919	-	2 599
Stan na 31.12.2017r.	37	315	443	1 199	-	1 994

7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmiany rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych w okresach objętych półrocznym sprawozdaniem finansowym przedstawia poniższa tabela.

Zmiany rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych w raportowanym okresie.

<i>dane w tys. zł</i>	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Stan na 1.01.2018r.	1 769	660
Zwiększenia	452	87
Zmniejszenia	780	258
Stan na 30.06.2018r.	1 441	489
Stan na 1.01.2017r.	1 524	673
Zwiększenia	948	229
Zmniejszenia	703	242
Stan na 31.12.2017r.	1 769	660

8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30.06.2018r. nie wystąpiły znaczące zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te

aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mająca wpływ na wartość godziwą aktywów Spółki.

13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Spółka nie dotrzymała wymaganego w umowie kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. poziomu EBITDA za okres badania od dnia 01.07.2017 do dnia 30.06.2018r.

W dniu 26 września 2018 roku Spółka uzyskała stanowisko Banku kredytującego, w którym Bank poinformował o powstrzymaniu się przez Kredytodawcę od wykonywania uprawnień w związku z naruszeniem umowy polegającym na naruszeniu przez Kredytobiorcę zobowiązania do utrzymania wskaźnika EBITDA na poziomie określonym zgodnie z postanowieniami umowy kredytowej za okres badania od dnia 01.07.2017 do dnia 30.06.2018 i jednocześnie zobowiązanie Kredytobiorcy do powstrzymania się od składania dyspozycji udostępnienia kredytu inwestycyjnego w zakresie drugiej transzy i trzeciej transzy oraz w ramach pierwszej transzy z przeznaczeniem innym niż rozliczenie akredytywy otwartej w ramach tej transzy do chwili zawarcia odrębnego porozumienia pomiędzy stronami. Spółka w dalszym ciągu ma do dyspozycji pierwszą transzę ww. kredytu w formie akredytywy w wysokości 6,5 mln euro, z której uruchomiła już 4,1 mln euro, natomiast w najbliższych dniach Spółka wykorzysta pozostałą kwotę transzy, tj. 2,4 mln euro. Ponadto Bank przedłużył umowę kredytową zapadającą na 25 września 2018 roku w zakresie kredytu wieloproduktowego do dnia 25 grudnia 2018 roku na dotychczasowych warunkach. W tym okresie Bank kredytujący i Spółka wypracują warunki na jakich umowa będzie przedłużona na kolejny okres.

Na dzień 30.06.2018r. Spółka dokonała przekwalifikowania kredytu długoterminowego na kredyt krótkoterminowy. W związku z tym zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły o kwotę 14 034 tys. zł. Przyczyną przekwalifikowania było złamanie kowenantu do Umowy Kredytowej zawartej z bankiem ING Bank Śląski.

14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2018 roku nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi.

15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej — informacja o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie wystąpiły zmiany sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

16. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie dokonywała zmiany w kwalifikacji aktywów finansowych.

17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

18. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W dniu 6 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLWAX S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2017, w której to uchwale ZWZ postanawia przeznaczyć go w całości na kapitał zapasowy Spółki.

19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

- **Uzgodnienie wielkości i warunków dostaw produktów parafinowych od Grupy Lotos S.A. w roku 2019.**

W dniu 25.07.2018 roku raportem bieżącym nr 16/2018 Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości, że otrzymał potwierdzenie od Grupy LOTOS S.A. („GL S.A.”, „Sprzedający”) o uznaniu za najkorzystniejszą złożoną przez Spółkę ofertę na zakup od GL S.A. produktów parafinowych w roku 2019 w ramach prowadzonego przez GL S.A. postępowania na sprzedaż produktów parafinowych w 2019 roku. Dotychczasowa umowa wieloletnia na zakup przez Spółkę produktów parafinowych od GL S.A. obowiązuje do końca roku 2018, w związku z tym Spółka złożyła swoją ofertę na zakup produktów parafinowych w roku 2019, przy czym samo uzgodnienie przez strony szczegółowych treści kontraktu nastąpi w terminie późniejszym.

W związku z powyższym Zarząd Spółki poinformował, że szacowana w 2019 roku ilość zakupionych produktów parafinowych od GL S.A. wyniesie 20 tys. ton (+/- 20% w opcji Sprzedającego), a szacowana wartość obrotów z GL S.A. w ramach dokonanych dotychczas uzgodnień (co do ilości i ceny produktów) wyniesie w 2019 roku około 60 milionów złotych netto (zmiana wartości obrotów może wynikać z podanej powyżej możliwej zmiany ilości dostarczanych produktów parafinowych, tj. +/- 20% w opcji Sprzedającego).

- **Zawiadomienie od akcjonariusza o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%.**

W dniu 20.08.2018 roku raportem bieżącym nr 18/2018 Zarząd Spółki poinformował, że otrzymał w tym dniu zawiadomienie od akcjonariusza Krzysztofa Moski w trybie art. 69 ust.1 pkt1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego

systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej 5%.

- **Zawiadomienie od akcjonariusza o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%.**

W dniu 23.08.2018 roku raportem bieżącym nr 19/2018 Zarząd Spółki poinformował, że otrzymał w tym dniu zawiadomienie od akcjonariusza Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Trigon TFI S.A.”) w trybie art. 69 ust.1 pkt2 i art. 87 ust. 1 pkt2 lit.a ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) składane w imieniu funduszy zarządzanych przez Trigon TFI S.A., w którym zawiadamia o zmianie dotychczas posiadanego łącznego udziału funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Trigon TFI S.A. w ogólnej liczbie głosów w Polwax S.A. („Spółka”), polegającego na zejściu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **Zawiadomienie od akcjonariusza o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%.**

W dniu 30.08.2018 roku raportem bieżącym nr 20/2018 Zarząd Spółki poinformował, że otrzymał w tym dniu zawiadomienie od akcjonariusza Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z siedzibą w Warszawie („TFI PZU S.A.”) w trybie art. 69 ust.1 pkt2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2) lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) składane w imieniu i na rzecz zarządzanych przez TFI PZU S.A. funduszy inwestycyjnych:

- 1) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,
- 2) PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji,
- 3) PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum,

w którym zawiadamia o zmianie dotychczas posiadanego łącznego udziału funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU S.A. w ogólnej liczbie głosów w Polwax S.A. („Spółka”), polegającego na zejściu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **Zamiar podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji**

W dniu 13.09.2018 roku raportem bieżącym nr 22/2018 Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procedury w celu dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie art. 431 Kodeksu spółek handlowych w drodze emisji akcji serii E, według następujących wstępnych założeń:

- docelowo - kwota kapitału przewidziana do pozyskania w drodze emisji od inwestorów do 30.000.000 zł;

- planowana ilość akcji serii E nie większa niż 4.500.000 sztuk;

- emisja przeprowadzona zostanie z wyłączeniem prawa poboru w drodze subskrypcji prywatnej, przy czym oferty objęcia akcji będą kierowane przez Zarząd z zachowaniem pierwszeństwa obecnych akcjonariuszy.

Warunki emisji akcji serii E zostaną doprecyzowane przez Zarząd w drodze odrębnej uchwały po uprzednim przeprowadzeniu konsultacji z Radą Nadzorczą Spółki.

Zarząd podejmie działania w celu zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Planowane podwyższenie kapitału związane jest z prowadzoną przez Spółkę inwestycją - budową instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych i koniecznością zabezpieczenia jej wykonania, bieżącą sytuacją rynkową oraz spadkiem marżowości na podstawowej działalności operacyjnej Spółki i ma na celu zabezpieczenie operacyjne funkcjonowania Spółki w obszarze finansowym w roku 2019.

- **Niedotrzymanie wymaganego w umowie kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. poziomu EBITDA – ujawnienie opóźnionej informacji poufnej.**

W dniu 26.09.2018 roku raportem bieżącym nr 23/2018 Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości informację poufną, której ujawnienie zostało opóźnione przez Emitenta w dniu 23 lipca 2018 roku na podstawie art. 17 ust. 4 ww. Rozporządzenia MAR.

Spółka poinformowała, że nie dotrzymała wymaganego w umowie kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. („Bank”, „Kredytodawca”) poziomu EBITDA za okres badania od dnia 1.07.2017 roku do dnia 30.06.2018 roku. O zawarciu ww. umowy, w ramach której Bank udostępnił Spółce kredyt inwestycyjny i wieloproduktowy, Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2016 w dniu 26 września 2016 roku oraz w raporcie bieżącym nr 12/2017 z dnia 7 kwietnia 2017 roku, w którym Spółka informowała o uzgodnieniu zmian do ww. umowy.

Spółka w dniu 23 lipca 2018 roku, po przeanalizowaniu wstępnych danych finansowych za pierwsze półrocze 2018 roku wystosowała do Banku kredytującego pismo z informacją o przewidywanym nie dotrzymaniu wymaganego w umowie kredytowej poziomu EBITDA za okres badania od dnia 1.07.2017 roku do dnia 30.06.2018 roku.

W dniu 26 września 2018 roku Spółka uzyskała stanowisko Banku kredytującego, w którym Bank poinformował o powstrzymaniu się przez Kredytodawcę od wykonywania uprawnień w związku z naruszeniem umowy polegającym na naruszeniu przez Kredytobiorcę zobowiązania do utrzymania wskaźnika EBITDA na poziomie określonym zgodnie z postanowieniami umowy kredytowej za okres badania od dnia 1.07.2017r. do dnia 30.06.2018r. i jednocześnie zobowiązanie Kredytobiorcy do powstrzymania się od składania dyspozycji udostępnienia kredytu inwestycyjnego w zakresie drugiej transzy i trzeciej transzy oraz w ramach pierwszej transzy z przeznaczeniem innym niż rozliczenie akredytywy otwartej w ramach tej transzy do chwili zawarcia odrębnego porozumienia pomiędzy stronami.

Spółka w dalszym ciągu ma do dyspozycji pierwszą transzę ww. kredytu w formie akredytywy w wysokości 6,5 mln euro, z której uruchomiła już 4,1 mln euro, natomiast w najbliższych dniach Spółka wykorzysta pozostałą kwotę transzy, tj. 2,4 mln euro. Ponadto Bank przedłużył umowę kredytową zapadającą na 25 września 2018 roku w zakresie kredytu wieloproduktowego do dnia 25 grudnia 2018 roku na dotychczasowych warunkach. W tym okresie Bank kredytujący i Spółka wypracują warunki na jakich umowa będzie przedłużona na kolejny okres.

W związku z powyższym Emitent postanowił o przekazaniu w dniu 26 września 2018 roku, opóźnionej w dniu 23 lipca 2018 roku, informacji poufnej do publicznej wiadomości.

Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości niniejszej informacji poufnej zgodnie z Art.17 ust.4 MAR, ponieważ wcześniejsze jej ujawnienie przed uzyskaniem stanowiska Banku kredytującego mogłoby naruszyć interes Spółki oraz wprowadzić w błąd uczestników rynku kapitałowego. Ponadto w ocenie Emitenta opóźnienie podania informacji poufnej do publicznej wiadomości nie wprowadziło w błąd opinii publicznej, a także Emitent był w stanie zapewnić jej poufność.

20. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zmianę zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	37 739	37 883	37 663
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	37 739	37 883	37 663
- Weksle in blanco w celu zabezpieczenia roszczeń ING Commercial Finance Polska S.A. z tytułu Umowy faktoringowej nr 160/2014	37 000	37 000	37 000
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 824000-ST-0	224	271	316
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 840594-ST-0	55	71	87
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 842647-ST-0	69	86	105
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 845329-ST-0	77	94	116
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 845302-ST-0	26	31	39
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 852289-ST-0	288	330	-
3. Inne (z tytułu)	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	37 739	37 883	37 663

21. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.

W ocenie Spółki, w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych istotny wpływ na osiągnięte przez Polwax S.A. wyniki będą miały nadal następujące ryzyka:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną oraz polityczną w Polsce i na świecie,
- Ryzyko związane ze zmianą zachowań konsumentów,
- Ryzyko otoczenia konkurencyjnego,
- Ryzyko związane z sytuacją na rynku surowców i fluktuacją cen surowców,
- Ryzyko przerw w dostawach gaczu parafinowego od głównego dostawcy,
- Ryzyko technologiczne związane z podstawowym surowcem,
- Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych,
- Ryzyko stóp procentowych,
- Ryzyko związane ze zmianami stosowanych technologii,
- Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry,
- Ryzyko związane ze współpracą z kluczowymi odbiorcami,
- Ryzyko związane ze współpracą z kluczowym dostawcą surowca,
- Ryzyko związane z outsourcingiem logistyki,
- Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy kredytowej

W związku ze spiętrzeniem się wydatków własnych Spółki związanych z budową instalacji odolejania rozpuszczalnikowego w Czechowicach-Dziedzicach w roku 2018 Zarząd Spółki wdraża do końca 2018r. oraz na cały rok 2019r. działania proefektywnościowe związane z ograniczaniem wydatków Spółki ze względu na wewnętrzne przepływy finansowe. Ze względu na zmniejszenie się marżowości sprzedaży szczególnie w I półroczu 2018r. Zarząd dostrzega ryzyko negatywnego wpływu na proces budowy instalacji i ryzyko zaangażowania wystarczających środków własnych Spółki, co może być przyczyną złamania kowenantów umowy kredytowej zawartej z bankiem ING.

Zarząd Spółki dokonał wstępnej rewizji celów cząstkowych, które mają służyć do osiągnięcia celu nadrzędnego, jakim jest ulokowanie produktów Spółki w segmencie firm wytwarzających specjalistyczne produkty zestawione na bazie parafin i wosków dla wielu branż przemysłowych, charakteryzujące się znacznie wyższą marżowością aby przekroczyć próg 50% udziału specjalistycznych parafinowych produktów przemysłowych w strukturze sprzedaży Spółki po roku 2020.

Planowana budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego skutkuje powstaniem dużych wolumenów nowych produktów. Istnieje ryzyko, że zachowanie status quo po stronie

dzisiejszych odbiorców może doprowadzić do niższej rentowności budowanej instalacji. Zapewnienie właściwej rentowności wymaga zatem przemodelowania struktury sprzedaży. Spółka analizuje obecnie posiadane portfolio produktowe, przygotowując się do dokonania zmian w strukturze sprzedaży po uruchomieniu instalacji.

W ocenie zarządu Spółki, w kontekście planowanych ok 30tys ton dodatkowych produktów z instalacji odolejania, Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z potencjalnymi kontrahentami co do sprzedaży przyszłych produktów. W obszarze zainteresowania Spółki są takie rynki zbytu jak: Europa Zachodnia, Stany Zjednoczone czy Kanada.

W kontekście zmniejszenia ilości dostaw z Grupy Lotos od stycznia 2019 roku, Spółka pracuje nad dywersyfikacją źródeł zaopatrzenia w kluczowe surowce oraz nad optymalizację ich dostaw. Tym samym Spółka na dzień 1 stycznia 2019 roku powinna zapewnić dodatkowy wsad surowcowy na poziomie 40 – 55 tys. ton rocznie.

To może stanowić duże ryzyko dla Spółki i przełożyć się w przyszłości na negatywne jej wyniki, szczególnie w roku 2019 i 2020.