

polWAX
Parafiny przemysłowe



Sprawozdanie Zarządu z działalności POLWAX S.A. za rok 2020

Full
Synergy



PEOPLE



TECHNOLOGY



ECOLOGY

Sprawozdanie Zarządu z działalności Polwax S.A.

za 2020 rok

ZARZĄD POLWAX S.A.:

Dariusz Szlęzak
Prezes Zarządu

.....

Jarosław Świć
Członek 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	12
1.1.3	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki	12
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	21
1.2.4	System kontroli programów akcji pracowniczych	21
2.	OPIS DZIAŁALNOŚCI I JEJ UWARUNKOWANIA	22
2.1	Opis podstawowych produktów, towarów, usług	22
2.2	Prezentacja sprzedaży	25
2.3	Rynki zbytu i zaopatrzenia	27
2.4	Ochrona środowiska	31
2.5	Badania i rozwój	32
2.6	Strategia Spółki oraz perspektywy rozwoju jej działalności	33
2.7	Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników rozwoju	34
2.8	Opis branży	35
2.8.1	Światowy rynek wosków	35
2.8.2	Polski rynek wosków	37
2.8.3	Analiza tendencji rynkowych	37
2.9	Ryzyka w działalności	38
2.10	Główne umowy oraz postępowania sądowe w 2020 roku	58

2.10.1	Główne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2020 roku (zakupowe).....	58
2.10.2	Główne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2020 roku (sprzedażowe).....	59
2.10.3	Umowy ubezpieczenia.....	59
2.10.4	Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	60
2.10.5	Poręczenia i gwarancje oraz pozostałe zabezpieczenia.....	60
2.10.6	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanych emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	61
2.10.7	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	61
2.10.8	Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	61
2.10.9	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	61
2.11	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym.....	65
2.12	Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego.....	76
3.	SYTUACJA FINANSOWA.....	81
3.1	Wyniki Polwax S.A. w 2020 roku.....	81
3.1.1	Rachunek Zysków i Strat.....	81
3.1.2	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	86
3.1.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	88
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.....	89
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	92
4.1	Spółka na Giełdzie Papierów Wartościowych.....	93
4.2	Polityka dywidendowa.....	102
4.3	Nabycie udziałów (akcji) własnych.	102
5.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ POLWAX S.A. 103	
5.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, które Spółka stosowała w 2020 roku.....	103
5.2	Zasady ładu korporacyjnego, które nie były stosowane.	104
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.	106
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.....	106
5.5	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	108
5.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	108
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	115
5.10.4	Zarząd.....	123
5.10.5	Zasady zmiany statutu.	125

6. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI	125
---------------------------------	-----

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 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 04.01.2024 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 – 45001:2018;
- 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 zarządzania procesem zakupów. W ramach zarządzania środowiskiem realizowane zadania dotyczyły obszaru zarządzania odpadami. Działania z zakresu bhp skupione były na poprawie bezpieczeństwa pracy.

Spółka jest 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 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.

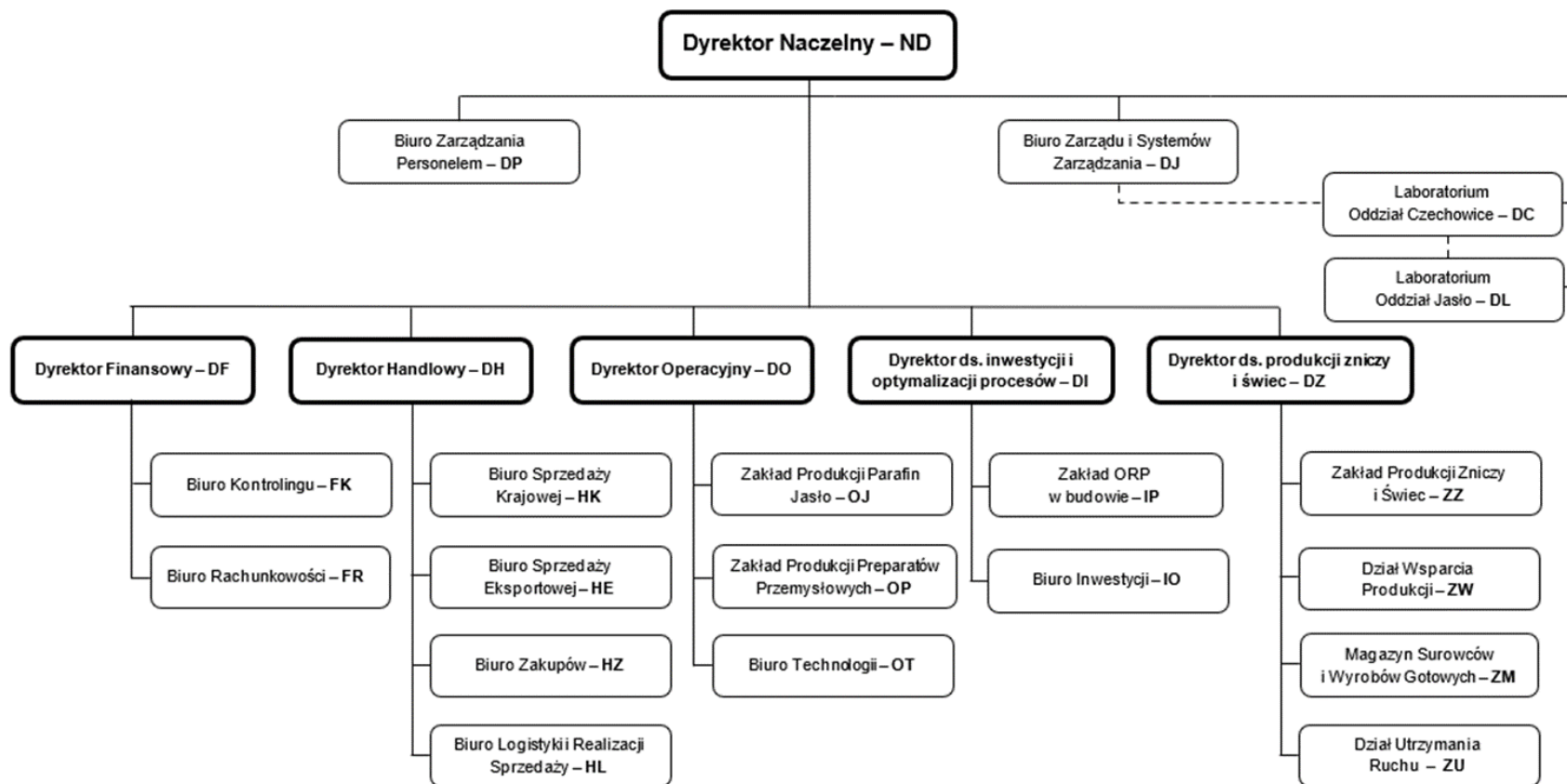
Aktywa spółki zlokalizowane są:

- w Jaśle – 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 2020 roku, funkcjonowały w szczególności następujące jednostki organizacyjne: pion, biuro, zakład, dział, oddział.

Struktura organizacyjna na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiona jest schematem organizacyjnym:

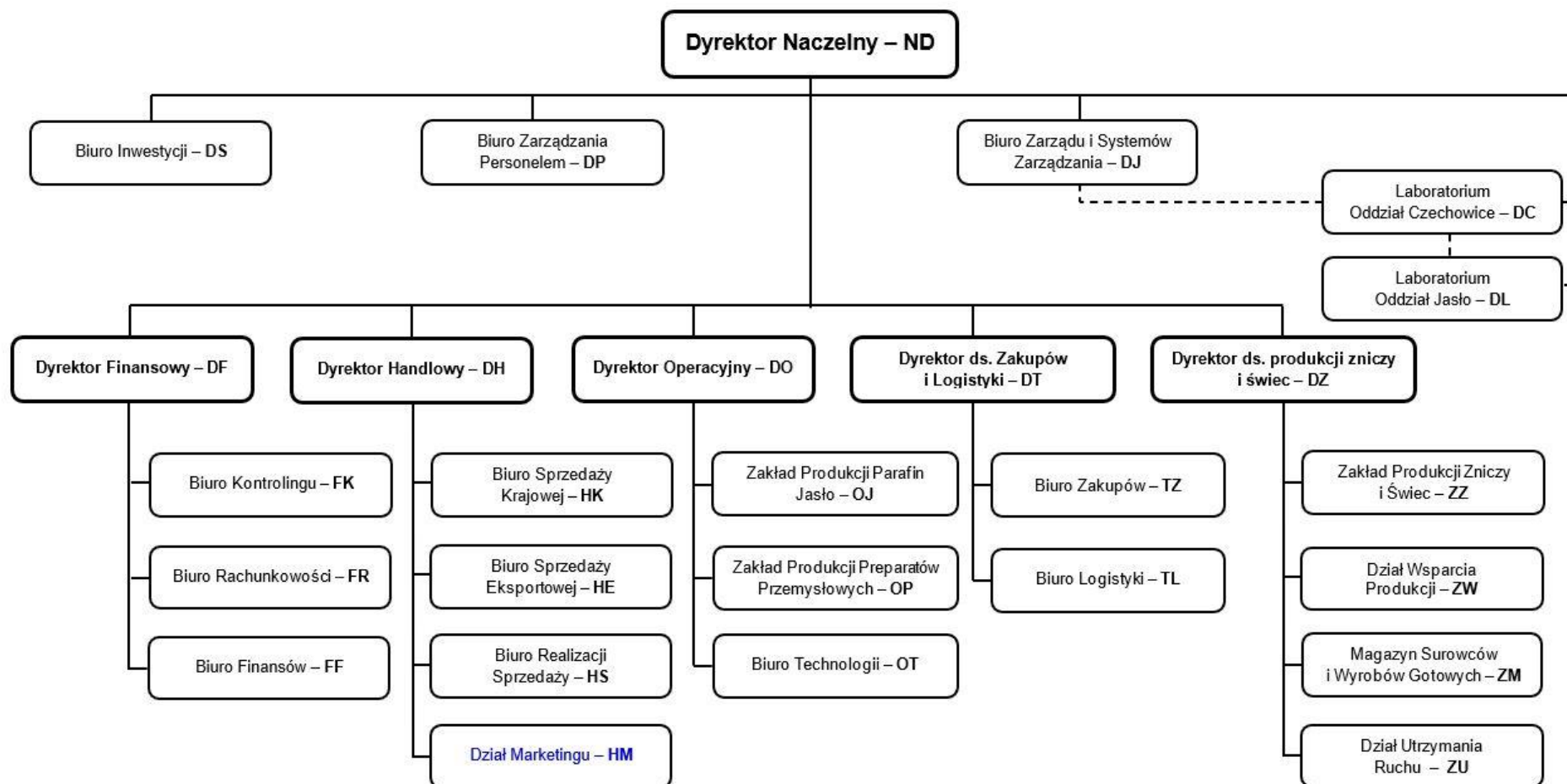
Struktura organizacyjna na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiona jest schematem organizacyjnym:



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

Rysunek 1 Struktura organizacyjna POLWAX S.A. na dzień 31.12.2020r

Struktura na dzień sporządzenia sprawozdania:



LEGENDA

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

Rysunek 2 Struktura organizacyjna POLWAX S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania

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 2020 roku 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 2020 roku	47	190	1	238
31 grudnia 2019 roku	35	214	0	249

Źródło: Dane zarządcze

Na datę 31.12.2020 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 2020 roku	116	117	4	237
31 grudnia 2019 roku	113	128	7	249

Źródło: Dane zarządcze

Średnia płaca w Spółce za 2020 rok wyniosła 4 705,48 zł.

Spółka w sezonie zniczowym na podstawie umowy z Agencją Pracy Tymczasowej zatrudniała w roku 2020 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 89 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.

Raport na temat polityki wynagrodzeń:

Ogólna informacja na temat przyjętego w Spółce systemu wynagrodzeń.

Kształtowanie wynagrodzeń w Spółce Polwax S.A., w tym szczególnie płacy zasadniczej i premii, oparte jest na zawartym Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy na podstawie Działu XI Kodeksu Pracy, który ma na celu określenie spraw nie uregulowanych w przepisach prawa pracy w sposób bezwzględnie obowiązujący, a w szczególności zasad wynagradzania i przyznawania innych świadczeń związanych z pracą oraz form i trybu wzajemnej współpracy i zobowiązania stron. Celem Polwax S.A. jest oferowanie swoim pracownikom warunków wynagradzania uwzględniających:

- a) opłacanie pracowników stosownie do rodzaju wykonywanej przez nich pracy oraz kwalifikacji i kompetencji wymaganych do jej wykonania,
- b) różnicowanie indywidualnych wynagrodzeń pracowników w powiązaniu z ich wynikami pracy,
- c) realizację na oczekiwanym poziomie wyznaczonych celów i zadań,
- d) nagradzanie pracowników za ich szczególne osiągnięcia zawodowe skutkujące znaczną, nieoczekiwaną wartością dodaną dla Spółki.

Spółka posiada **Politykę Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Polwax S.A.**, („Polityka wynagrodzeń”) zatwierdzoną w dniu 30 czerwca 2020 roku Uchwałą nr 33 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. Polityka określa zasady dotyczące wynagradzania Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej. Celem Polityki Wynagrodzeń jest ustalanie zasad wynagradzania Członków Organów Spółki oraz zapewnienie możliwości identyfikacji i przeciwdziałania konfliktom interesów w Spółce. Rozwiązania przyjęte w Polityce Wynagrodzeń zostały ustalone w sposób mający przyczynić się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki i jej rozwoju.

Zarząd. Wysokość całkowitego wynagrodzenia.

W 2020 roku wynagrodzenie Członków Zarządu Polwax S.A. składało się z następujących elementów:

- Wynagrodzenia pieniężnego stałego:
 - podzielonego na część należną z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz część należną za sprawowanie funkcji kierowniczych określoną na podstawie odrębnie zawartych umów o pracę,

- Świadczenia dodatkowego, tj. dodatki do wynagrodzenia w formie pieniężnej brutto w postaci składek pracowniczego planu kapitałowego lub niepieniężnej, do których zalicza się w szczególności możliwość korzystania z określonych składników majątkowych Spółki, dodatkowe ubezpieczenia, w tym medyczne, udział w szkoleniach, świadczenia przysługujące osobom zatrudnionym w Spółce na podstawie regulacji wewnętrznych, odprawa z tytułu rozwiązania stosunku pracy, gratyfikacja jubileuszowa, wynagrodzenie z tytułu Umowy zlecenia.

Członkowi Zarządu, w przypadku jego odwołania lub rozwiązania umowy, a także w razie złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie, z przyczyn niestanowiących ciężkiego naruszenia jego obowiązków, przed końcem trwania kadencji Członka Zarządu, przysługiwała odprawa pieniężna.

Członkowi Zarządu, z którym Spółka posiadała umowę o zakazie zbywania posiadanych przez niego akcji i obciążenia („Umowa Lock-up”) przysługiwało wynagrodzenie pieniężne.

Okresy pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki Polwax S.A. w 2020 roku oraz wysokość wynagrodzenia zostały przedstawione w Tabeli nr 3.

Tabela 3 Okresy pełnienia funkcji oraz wynagrodzenie pobierane przez Członków Zarządu w 2020 roku

Zarząd	Funkcja/Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie pieniężne stałe z tytułu powołania [PLN]	Wynagrodzenie pieniężne stałe z tytułu umowy o pracę [PLN]	Świadczenia dodatkowe [PLN]	Razem [PLN]
Leszek Stokłosa ¹⁾	Prezes Zarządu do 03.07.2020 r.	125 500,00	244 500,00	45 117,33	415 117,33
Dariusz Szlęzak	Prezes Zarządu od 03.07.2020 r.	17 806,45	88 695,65	2 888,34	109 390,44
Piotr Kosiński	Wiceprezes Zarządu do 03.07.2020 r.	104 254,84	109 000,00	7 030,49	220 285,33
Tomasz Nadolski ²⁾	Wiceprezes Zarządu do 03.07.2020 r.	104 254,84	89 000,00	16 229,88	209 484,72
Jarosław Świć	Członek Zarządu od 03.07.2020 r.	17 806,45	88 695,65	2 669,33	109 171,43
Razem		369 622,58	619 891,30	73 935,37	1 063 449,25

Zródło: Dane zarządcze

¹⁾ Świadczenie dodatkowe wypłacone Panu Leszkowi Stokłosa zawiera: kwotę 26.000,00 zł – odprawa z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz gratyfikacja jubileuszowa w kwocie 6.465 zł.

²⁾ Świadczenie dodatkowe wypłacone Panu Tomaszowi Nadolski zawiera: kwotę 7.478,31 zł – gratyfikacja jubileuszowa.

W celu przedstawienia informacji w zakresie proporcji poszczególnych elementów stanowiących wynagrodzenia Członków Zarządu w 2020 roku, poniżej w Tabeli nr 4 przedstawiono proporcje składników wynagrodzenia.

Tabela 4 Proporcje poszczególnych składników wynagrodzenia Członków Zarządu w 2020 roku

Zarząd	Wynagrodzenie pieniężne stałe z tytułu powołania	Wynagrodzenie pieniężne stałe z tytułu umowy o pracę	Świadczenia dodatkowe	Razem

Leszek Stokłosa	30,23%	58,90%	10,87%	100,00%
Dariusz Szlęzak	16,28%	81,08%	2,64%	100,00%
Piotr Kosiński	47,33%	49,48%	3,19%	100,00%
Tomasz Nadolski	49,77%	42,48%	7,75%	100,00%
Jarosław Świć	16,31%	81,24%	2,45%	100,00%
Razem	34,76%	58,29%	6,95%	100,00%

Źródło: Dane zarządcze

Wynagrodzenie Członków Zarządu Polwax S.A. w 2020 roku składało się w 34,76% z wynagrodzenia stałego z tytułu powołania:

- dla Prezesa Zarządu p. Leszka Stokłosa wysokość wynagrodzenia określona Uchwałą Rady Nadzorczej Polwax S.A. nr 6/I/2019 z dnia 10 stycznia 2019 roku obowiązywała do 31 maja 2020 roku. W dniu 27 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 30/V/2020 w sprawie zmiany warunków zatrudnienia p. Leszka Stokłosa i zawarcia nowej umowy o pracę;
- dla Prezesa Zarządu p. Dariusza Szlęzaka wysokość wynagrodzenia została określona Uchwałą Rady Nadzorczej Polwax S.A. nr 14/VII/2020 z dnia 03 lipca 2020 roku,
- dla Wiceprezesa Zarządu p. Piotra Kosińskiego wysokość wynagrodzenia określona Uchwałą Rady Nadzorczej Polwax S.A. nr 15/III/2015 z dnia 24 marca 2015 roku obowiązywała do 31 maja 2020 roku. W dniu 27 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 29/V/2020 w sprawie ustanowienia wynagrodzenia dla p. Piotra Kosińskiego z tytułu pełnienia funkcji;
- dla Wiceprezesa Zarządu p. Tomasza Nadolskiego wysokość wynagrodzenia określona Uchwałą Rady Nadzorczej Polwax S.A. nr 6/II/2019 z dnia 11 lutego 2019 roku obowiązywała do 31 maja 2020 roku. W dniu 27 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 28/V/2020 w sprawie ustanowienia wynagrodzenia dla p. Tomasza Nadolskiego z tytułu pełnienia funkcji;
- dla Członka Zarządu p. Jarosława Świća wysokość wynagrodzenia została określona Uchwałą Rady Nadzorczej Polwax S.A. nr 15/VII/2020 z dnia 03 lipca 2020 roku.

Wynagrodzenie stałe z tytułu umowy o pracę wynosiło natomiast 58,29% i określone zostało dla poszczególnych Członków Zarządu Polwax S.A.:

- dla Prezesa Zarządu p. Leszka Stokłosa wysokość wynagrodzenia określona w zawartej w dniu 11 stycznia 2019 roku umowie o pracę obowiązywała do 31 maja 2020 roku;
Od 01 czerwca 2020 roku wysokość wynagrodzenia została określona w zawartej w dniu 27 maja 2020 roku umowie o pracę;
- dla Prezesa Zarządu p. Dariusza Szlęzaka wysokość wynagrodzenia została określona w zawartej w dniu 03 lipca 2020 roku umowie o pracę,
- dla Wiceprezesa Zarządu p. Piotra Kosińskiego wysokość wynagrodzenia określona w zawartej w dniu 24 marca 2015 roku (w brzmieniu uwzględniającym późniejsze aneksy i porozumienia do umowy o pracę) obowiązywała do 31 maja 2020 roku;
Od 01 czerwca 2020 roku wysokość wynagrodzenia została określona w zawartej w dniu 27 maja 2020 roku umowie o pracę;
- dla Wiceprezesa Zarządu p. Tomasza Nadolskiego wysokość wynagrodzenia określona w zawartej w dniu 11 lutego 2019 roku umowie o pracę obowiązywała do 31 maja 2020 roku;

Od 01 czerwca 2020 roku wysokość wynagrodzenia została określona w zawartej w dniu 27 maja 2020 roku umowie o pracę;

- dla Członka Zarządu p. Jarosława Świć wysokość wynagrodzenia została określona w zawartej w dniu 03 lipca 2020 roku umowie o pracę.

Świadczenia dodatkowe stanowiły 6,95% całości wynagrodzenia Członków Zarządu w 2020 roku.

Członkowie Zarządu nie pobierali zmiennych składników wynagrodzenia oraz premii i innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych.

Pozafinansowe składniki wynagrodzenia.

Członkom Zarządu Polwax S.A. przysługują świadczenia dodatkowe, do których zalicza się w szczególności możliwość korzystania z określonych składników majątku Spółki, (np. z samochodu służbowego, komputera, środków łączności), dodatkowego ubezpieczenia (w tym medycznego), udział w szkoleniach, świadczenia przysługujące osobom zatrudnionym w Spółce na podstawie regulacji wewnętrznych, w szczególności gratyfikacje jubileuszowe, odprawy emerytalne, rentowe, świadczenia z tytułu wypadków przy pracy, świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i inne świadczenia w razie ich uruchomienia dla osób zatrudnionych w Spółce.

Rada Nadzorcza. Wysokość całkowitego wynagrodzenia.

W 2020 roku wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Polwax S.A. składało się z następujących elementów:

- ✓ Do 30 czerwca 2020 roku:
 - Wynagrodzenia pieniężnego stałego za udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu,
 - Zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem funkcji w szczególności zwrot kosztów przejazdu wykonywanych w celu lub w związku z pełnieniem funkcji.
- ✓ Od 30 czerwca 2020 roku:
 - Wynagrodzenia pieniężnego stałego miesięcznego, opartego o powołanie do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Członka Rady Nadzorczej lub Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Okresy pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki Polwax S.A. w 2020 roku, jak również wysokość wynagrodzenia Członków Rady w 2020 roku zostały przedstawione w tabel nr 5.

Tabela 5 Okresy pełnienia funkcji oraz wynagrodzenie pobierane przez Członków Rady Nadzorczej w 2020 roku

Rada Nadzorcza	Funkcja/Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie pieniężne stałe [PLN]	Świadczenia dodatkowe [PLN]	Razem [PLN]
Wiesław Skwarko	Przewodniczący Rady Nadzorczej do 30.06.2020 r.	12 000,00	1 674,93	13 674,93

Wojciech Hoffmann	Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2020 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej od 03.07.2020 r.	48 000,00	-	48 000,00
Krystian Pater	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 30.06.2020 r.	10 000,00	795,68	10 795,68
Zbigniew Syzdek	Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2020 r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 03.07.2020 r.	24 000,00	695,38	24 695,38
Adrian Grabowski	Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2020 r. Sekretarz Rady Nadzorczej od 03.07.2020 r.	24 000,00	-	24 000,00
Paweł Markowski	Członek Rady Nadzorczej do 30.09.2020 r.	22 000,00	900,63	22 900,63
Rafał Moczowski	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2020 r.	10 000,00	-	10 000,00
Grzegorz Domagała	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2020 r.	10 000,00	278,00	10 278,00
Krzysztof Wydmański	Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2020 r.	24 000,00	-	24 000,00
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej od 05.10.2020 r.	12 000,00	-	12 000,00
Razem		196 000,00	4 344,62	200 344,62

Źródło: Dane zarządcze

W Tabeli nr 6 przedstawione zostały proporcje składników wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej wynikające z pełnienia funkcji w Radzie w 2020 roku.

Tabela 6 Proporcje poszczególnych składników wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej za 2020 rok

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie pieniężne stałe	Świadczenia dodatkowe	Razem
Wiesław Skwarko	87,76%	12,24%	100,00%
Wojciech Hoffmann	100,00%	0,00%	100,00%
Krystian Pater	92,63%	7,37%	100,00%
Zbigniew Syzdek	97,18%	2,82%	100,00%

Adrian Grabowski	100,00%	0,00%	100,00%
Paweł Markowski	96,07%	3,93%	100,00%
Rafał Moczowski	100,00%	0,00%	100,00%
Grzegorz Domagała	97,30%	2,70%	100,00%
Krzysztof Wydmański	100,00%	0,00%	100,00%
Michał Wnorowski	100,00%	0,00%	100,00%
Razem	97,83%	2,17%	100,00%

Źródło: Dane zarządcze

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej w 2020 roku składało się w 97,83% z wynagrodzenia stałego.

Świadczenia dodatkowe stanowiły 2,17% całości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w 2020 roku i związane były ze zwrotem kosztów przejazdów wykonywanych w celu lub w związku z pełnieniem funkcji.

Komitet Audytu

Wynagrodzenie pobierane przez Członków Rady Nadzorczej wynikające z pełnienia przez nich funkcji w Komitecie Audytu w 2020 roku przedstawione zostało w Tabeli nr 7.

Tabela 7 Wynagrodzenie pobierane przez Członków Komitetu Audytu w 2020 roku

Komitet Audytu *	Wynagrodzenie pieniężne stałe [PLN]	Świadczenia dodatkowe [PLN]	Razem [PLN]
Zbigniew Syzdek	18 000,00	-	18 000,00
Krzysztof Wydmański	-	-	-
Michał Wnorowski	-	-	-
Wiesław Skwarko	8 000,00	-	8 000,00
Grzegorz Domagała	10 000,00	-	10 000,00
Krzysztof Pater	8 000,00	-	8 000,00
Razem	44 000,00	-	44 000,00

Źródło: Dane zarządcze

* skład Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym został zaprezentowany w niniejszym dokumencie w rozdziale 5.10.3

W Tabeli nr 8 przedstawione zostały proporcje składników wynagrodzenia Członków Komitetu Audytu wynikające z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu w 2020 roku.

Tabela 8 Proporcje poszczególnych składników wynagrodzenia Członków Komitetu Audytu w 2020 roku

Komitet Audytu	Wynagrodzenie pieniężne stałe	Świadczenia dodatkowe	Razem
Zbigniew Syzdek	100,00%	0,00%	100,00%
Krzysztof Wydmański	0,00%	0,00%	0,00%
Michał Wnorowski	0,00%	0,00%	0,00%
Wiesław Skwarko	100,00%	0,00%	100,00%
Grzegorz Domagała	100,00%	0,00%	100,00%
Krzystian Pater	100,00%	0,00%	100,00%
Razem	100,00%	0,00%	100,00%

Zródło: Dane zarządcze

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu w 2020 roku składało się w 100,00% z wynagrodzenia stałego.

Podsumowanie

Łączne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej za 2020 rok przedstawiają Tabela nr 9 oraz nr 10.

Tabela 9 Wynagrodzenie łączne pobierane przez Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu Polwax S.A. w 2020 roku

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie pieniężne stałe [PLN]	Świadczenia dodatkowe [PLN]	Razem [PLN]
Wiesław Skwarko	20 000,00	1 674,93	21 674,93
Wojciech Hoffmann	48 000,00	-	48 000,00
Krzystian Pater	18 000,00	795,68	18 795,68
Zbigniew Syzdek	42 000,00	695,38	42 695,38
Adrian Grabowski	24 000,00	-	24 000,00
Paweł Markowski	22 000,00	900,63	22 900,63
Rafał Moczkowski	10 000,00	-	10 000,00

Grzegorz Domagała	20 000,00	278,00	20 278,00
Krzysztof Wydmański	24 000,00	-	24 000,00
Michał Wnorowski	12 000,00	-	12 000,00
Razem	240 000,00	4 344,62	244 344,62

Źródło: Dane zarządcze

Tabela 10 Proporcje poszczególnych składników wynagrodzenia łącznego pobieranego przez Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu Polwax S.A. w 2020 rok

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie pieniężne stałe	Świadczenia dodatkowe	Razem
Wiesław Skwarko	92,27%	7,73%	100,00%
Wojciech Hoffmann	100,00%	0,00%	100,00%
Krzystian Pater	95,77%	4,23%	100,00%
Zbigniew Syzdek	98,37%	1,63%	100,00%
Adrian Grabowski	100,00%	0,00%	100,00%
Paweł Markowski	96,07%	3,93%	100,00%
Rafał Moczkowski	100,00%	0,00%	100,00%
Grzegorz Domagała	98,63%	1,37%	100,00%
Krzysztof Wydmański	100,00%	0,00%	100,00%
Michał Wnorowski	100,00%	0,00%	100,00%
Razem	98,22%	1,78%	100,00%

Źródło: Dane zarządcze

Istotne zmiany lub ich brak, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w Polityce Wynagrodzeń.

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły w Polityce Wynagrodzeń istotne zmiany.

Ocena funkcjonowania Polityki Wynagrodzeń pod kątem realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Obecna polityka wynagrodzeń funkcjonuje w Polwax S.A. od dnia 30 czerwca 2020 roku. Rada Nadzorcza określa wynagrodzenie Członka Zarządu, w tym wysokość wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego oraz zasady zależności wynagrodzenia zmiennego od realizacji celów zarządczych, jak też zakres i zasady otrzymywania świadczeń dodatkowych od Spółki i inne warunki powierzenia czynności zarządczych. Wysokość wynagrodzenia Członka Zarządu może zostać zmieniona uchwałą Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji.

Rada Nadzorcza upoważniona jest do uszczegółowienia zasad ustalania, rozliczania oraz wypłaty wynagrodzenia zmiennego, mając na uwadze konieczność przyczyniania się przez Członków Zarządu do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki, a ponadto odnosząc się do aktualnej sytuacji finansowej Spółki Rada Nadzorcza jest upoważniona w szczególności do określania pozycji z wyniku finansowego Spółki, od której zależna jest wysokość wynagrodzenia zmiennego, a także procentowanego określenia wielkości danej pozycji składającej się na wynagrodzenie zmienne Członka Zarządu, z ewentualnym uwzględnieniem korekt danej pozycji o wybrane zdarzenia mające wpływ na jej kształtowanie.

Przy podejmowaniu powyższych decyzji Rada Nadzorcza powinna kierować się także kryteriami uwzględniającymi interes społeczny, przyczynianie się Spółki do ochrony środowiska oraz podejmowanie przez Spółkę nakierowanych na zapobieganie negatywnym skutkom społecznym działalności Spółki i ich likwidowanie, jeżeli takie negatywne skutki wystąpiły. Określenie celów zarządczych ma służyć powiązaniu interesów akcjonariuszy i osób zarządzających oraz stworzeniu bodźców stymulujących Członków Zarządu do podejmowania przemysłnych działań skutkujących osiągnięciem przez Spółkę coraz lepszych efektów ekonomicznych, przy zapewnieniu stabilności jej działania w dłuższych okresach czasu.

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie w uchwale obowiązującej wszystkich Członków Rady Nadzorczej danej kadencji, pełniących funkcję Członka Rady Nadzorczej zarówno na podstawie stosunku korporacyjnego wynikającego z powołania, jak również na podstawie oświadczenia o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę zmieniającą wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w trakcie trwającej kadencji.

Członkowie Zarządu z tytułu zarządzania Spółką i pełnienia funkcji kierowniczych w Spółce oraz Członkowie Rady Nadzorczej w związku ze sprawowaniem funkcji w organie nadzorczym, nie mogą otrzymywać od Spółki innego wynagrodzenia i świadczeń dodatkowych, niż zawarte w Polityce Wynagrodzeń chyba, że ich wprowadzenie wynika z obowiązujących przepisów prawa.

Dotychczas wypłacane wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Polwax S.A. spełnia wymogi przyjętej Polityki wynagrodzeń poprzez:

- realizację wynagrodzeń w formie dopuszczanej przez Politykę,
- nieprzekraczalność wynagrodzenia stałego Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej 10 – krotności średniego wynagrodzenia brutto pracownika etatowego w Polwax S.A. obliczonego na koniec poprzedniego roku obrotowego Spółki przed podjęciem uchwały w sprawie zmiany wynagrodzenia.

Wynagrodzenie Członków Zarządu Polwax S.A. będzie przyczyniać się do osiągnięcia długoterminowych wyników Polwax S.A. uwzględniając aktualną sytuację finansową Spółki.

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 2020 roku nie funkcjonował program akcji pracowniczych.

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI I JEJ UWARUNKOWANIA.

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

Aktywa Spółki zlokalizowane są w Jaśle oraz Czechowicach –Dziedzicach, w szczególności:

- w Jaśle znajdują się: Zakład Produkcji Parafin, Laboratorium oraz zaplecze biurowe,
- w Czechowicach-Dziedzicach znajdują się: Zakład Produkcji Preparatów Przemysłowych, Zakład Produkcji Zniczy i Świec, Laboratorium oraz zaplecze biurowe.

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).

Strategia Spółki oraz perspektywy rozwoju jej działalności

W dniu 31 stycznia 2020 roku Zarząd przyjął, a Rada Nadzorcza zatwierdziła nową 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. Szczegółowo przyjęte w strategii nowe cele strategiczne zostały zaprezentowane w niniejszym dokumencie w rozdziale 2.6 „Strategia Spółki oraz perspektywy rozwoju jej działalności.”

Spółka nie prowadziła działalności sponsoringowej, działalność charytatywna była marginalna kwotowo i dotyczyła jednorazowego wsparcia w obszarze sportu w wysokości 2 tys. zł.

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 (Cerezyna wysokotopliwa, Wosk do past, Wosk do plasteliny, Wosk do kredek),
- Składniki kremów i kosmetyków (Cerezyna 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 wymogi 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 2020 r zakres akredytacji laboratorium obejmował 83 metody pobierania i badania próbek paliw ciekłych i innych przetworów naftowych oraz próbek wody, ścieków.

2.2 Prezentacja sprzedaży

Spółka Polwax SA w roku 2020 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 2020 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów („przychody ze sprzedaży ogółem”) osiągnęły poziom 216,5 mln zł i były o (+ 0,4 %) wyższe niż w 2019 roku.

Tabela 11 Przychody Spółki w latach 2019 – 2020 w podziale na główne kategorie produktowe.

<i>dane w tys. zł</i>	Razem 2020	Razem 2019
Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów	216 518	215 548
z tego:		
Wyroby ZPP do produkcji zniczy i świec	60 338	64 247
Wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec	82 636	73 010
Wyroby ZPP przeznaczone dla przemysłu	68 912	73 859
Pozostałe (usługi, towary handlowe, materiały)	4 632	4 432

Źródło: Dane zarządcze Spółki

Najistotniejsze pozycje przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki w latach 2019-2020 stanowiły:

- Wyroby ZPP do produkcji zniczy i świec – 27,9% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2020 roku (29,8% w 2019 roku),
- Wyroby ZPP przeznaczone dla przemysłu – 31,8% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2020 roku (34,3% w 2019 roku),
- Wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec (ZPZiŚ) – 38,2% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2020 roku (33,9% w 2019 roku).

W roku 2020 wyroby ZPP niezwiązane z produkcją zniczy i świec stanowiły łącznie **31,8%** przychodów ze sprzedaży ogółem o wartości blisko **69** mln zł, co stanowiło spadek sprzedaży tychże wyrobów w stosunku do roku 2019, natomiast wzrost wobec roku 2018 (odpowiednio 67 mln zł w roku 2018 oraz 74 mln zł w roku 2019). Pomimo wzrostu sprzedaży wyrobów ZPP niezwiązanych z produkcją zniczy i świec wobec roku 2018 i lat wcześniejszych, widoczna jest negatywna zmiana popytu i realizacji sprzedaży w 2020 roku wobec roku 2019.

Jest to skutek zawirowań w gospodarce będących następstwem licznych obostrzeń związanych z trwającą epidemią SARS Cov-2.

Z kolei przychody ze sprzedaży wyrobów ZPZiŚ (znicze i świece) w roku 2020 wzrosły wobec roku 2019, co stanowi odzwierciedlenie wyższych obrotów z głównym kontrahentem zniczowym, pomimo wspomnianych wcześniej ograniczeń.

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

Tabela 12 Wolumen sprzedaży podstawowych grup produktowych Spółki w latach 2019 - 2020

<i>dane w tonach</i>	2020	udział [%] 2020	2019	udział [%] 2019
Wyroby ZPP do produkcji zniczy i świec	18 656	50,8%	17 182	48,2%
Wyroby ZPP przeznaczone dla przemysłu	18 071	49,2%	18 440	51,8%
Razem	36 727		35 622	

Źródło: Dane zarządcze Spółki

Tabela 13 Porównanie wolumenu sprzedaży grup asortymentowych

<i>dane w tonach</i>	Razem 2020	udział [%] 2020	Razem 2019	udział [%] 2019
01. Wyroby do produkcji zniczy	14 356	39,1%	12 334	34,6%
02. Produkty do wyrobów świecarskich	4 178	11,4%	4 711	13,2%
03. Woski specjalne do produkcji świec	122	0,3%	137	0,4%
04. Woski do zastosowań specjalnych	2 843	7,7%	3 475	9,8%
05. Woski przeznaczone do kontaktu z żywnością	647	1,8%	530	1,5%
06. Środki ochrony antykorozyjnej	1 166	3,2%	1 514	4,2%
07. Produkty do impregnacji drewna	3 860	10,5%	4 229	11,9%
08. Pozostałe wyroby dla przemysłu	6 807	18,5%	5 721	16,1%
09. Antyzbrylacze do nawozów	2 733	7,5%	2 957	8,3%
10. Kleje typu HotMelt	3	0,0%	-3	-0,0%
11. Masy modelowe	12	0,0%	16	0,0%
Razem	36 727		35 622	

Źródło: Dane zarządcze Spółki

Analiza wolumenu sprzedaży grup asortymentowych w latach 2019-2020 [tabela 13] jest potwierdzeniem zaobserwowanych zmian rynkowych uwidocznionych poprzez zmiany całkowitego wolumenu sprzedaży w podstawowych grupach produktowych [tabela 12]. Udziały grupy „Wyroby do produkcji zniczy” wzrósł na skutek opisanych powyżej zmian z poziomu 34,6% w 2019 r. do 39,1% w roku 2020.

Spółka w roku 2020 zanotowała spadki sprzedaży m.in. w segmencie wosków do zastosowań specjalnych, środków ochrony antykorozyjnej, produktów do impregnacji drewna i antyzbrylaczy w wyniku mniejszego zapotrzebowania klientów.

Pozytywny trend zaobserwowano w grupie tzw. „Pozostałych wyrobów dla przemysłu” oraz „Wosków przeznaczonych do kontaktu z żywnością”. Nadal prowadzone są badania rynkowe w celu dostosowania produktów do potrzeb klientów i wzrostu wolumenów i wartości sprzedaży.

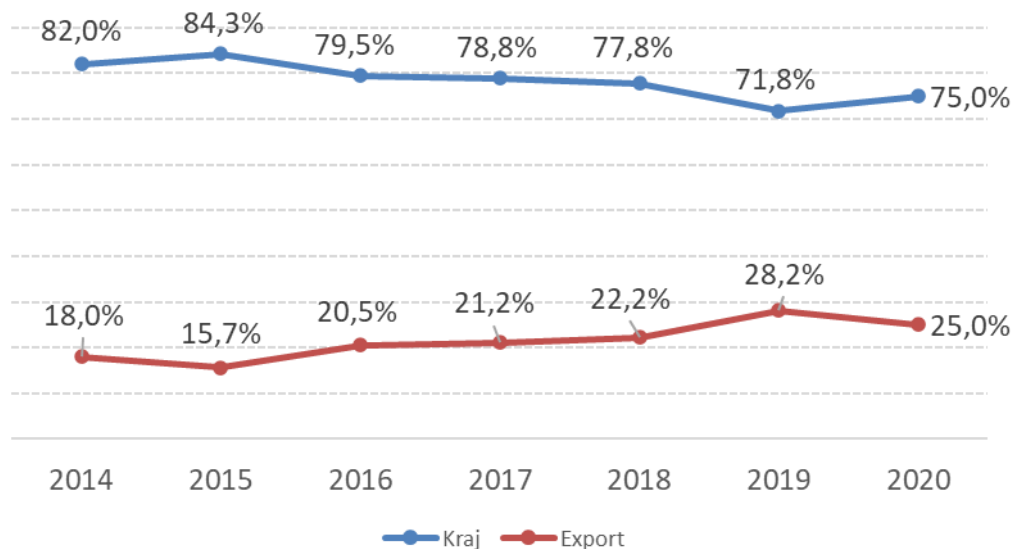
2.3 Rynki zbytu i zaopatrzenia.

Tabela 14 Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Spółki w latach 2019 – 2020

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) [dane w tys. zł]	2020	2019
a) kraj	161 551	154 349
- sprzedaż wyrobów gotowych	157 938	151 119
- sprzedaż usług	3 613	3 230
b) eksport	54 052	60 091

- sprzedaż wyrobów gotowych	53 989	59 997
- sprzedaż usług	63	94
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	215 603	214 440
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) [dane w tys. zł]	2020	2019
a) kraj	915	455
- sprzedaż towarów	891	439
- sprzedaż materiałów	24	16
b) eksport	0	653
- sprzedaż towarów	0	653
- sprzedaż materiałów	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	915	1 108

Źródło: Sprawozdanie finansowe 2019-2020



Rysunek 3 Procentowy udział przychodów kraj/eksport Spółki w latach 2014 – 2020

W okresie objętym Sprawozdaniem finansowym Polwax S.A. realizowała sprzedaż podobnie jak w latach ubiegłych głównie na rynku krajowym. W 2020 roku sprzedaż krajowa wynosiła 75,0% (eksportowa 25,0%) w wartości przychodów. Wzrost poziomu przychodów krajowych wobec roku poprzedniego był konsekwencją dostosowania się do zapotrzebowania na poszczególne produkty zgłaszanego przez kontrahentów krajowych i zagranicznych w sytuacji powtarzających się ograniczeń zarówno w kraju jak i na rynku europejskim związanych z epidemią oraz większego udziału sprzedaży wyrobów Zakładu Produkcji Zniczy i Świec (większy kontrakt z głównym krajowym odbiorcą zniczy).

Analizując wypracowane przychody, widać że Spółka osiągnęła w roku 2020 nieznacznie wyższe obroty sprzedaży ogółem (przyrost +1mln zł) wobec roku 2019.

Mimo trudnego rynku Spółka utrzymała sprzedaż ilościową wyrobów podstawowych ZPP [tabela 12 i tabela 13] na zbliżonym poziomie (wzrost ilościowy obrotów o 3,1% tj. 1,1 tys. ton). Wzrost udziału sprzedaży krajowej 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.

Rok 2020 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 2020 zaopatrzenie w surowce parafinowe dla Zakładu Produkcji Parafin (ZPP) w Jaśle opierało się w głównej mierze na współpracy z producentami gaczu parafinowych, w ramach zawartych z nimi umów:

- Grupa LOTOS S.A.
- ExxonMobil Petroleum & Chemical BVBA
- MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company

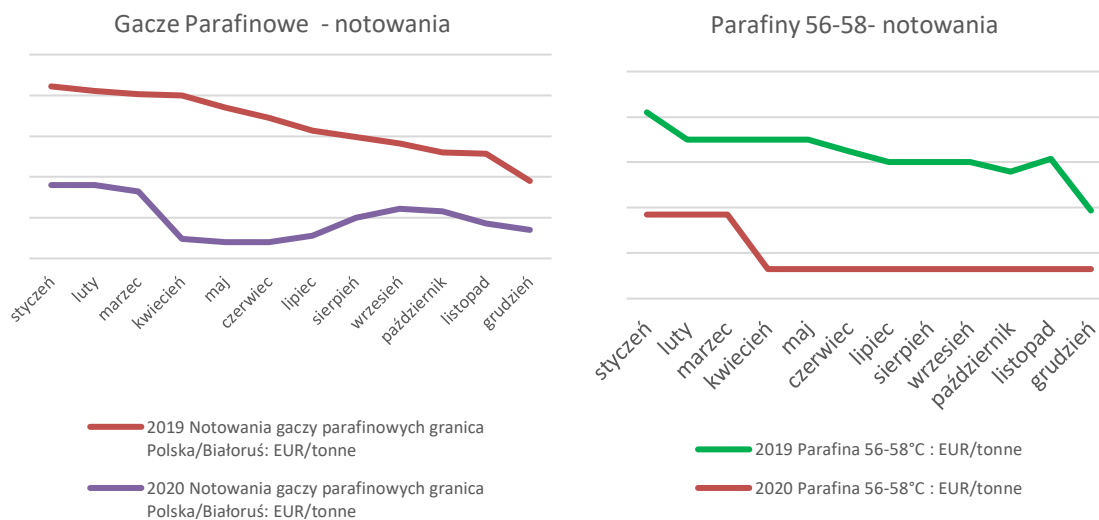
Pozostałą część surowców parafinowych nabyto od krajowych importerów bądź też samodzielnie dokonując zakupu na rynkach zagranicznych.

Okolo 47% wszystkich dostaw 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.

Kolejnymi znaczącymi dostawcami i jednocześnie producentami surowców parafinowych są firmy ExxonMobil Petroleum & Chemical BVBA oraz MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company. Surowce tych producentów również odznaczają się wysoką i powtarzalną jakością. Dostawy w ramach umów ramowych z tymi producentami pokryły okolo 12% zapotrzebowania surowcowego Polwax. Krajami pochodzenia tych surowców były kraje UE.

Pozostałe dostawy surowców parafinowych wewnątrzspółnotowych i z importu realizowane były poprzez szereg firm będącymi zarówno producentami, jak i importerami. Ilościowo odpowiadały ok 24% zakupów dokonywanych w 2020 roku i również spełniały wszystkie wymagania jakościowe. Dostawy te stanowiły ważny element bezpieczeństwa surowcowego poprzez dywersyfikację źródeł dostaw. Krajami pochodzenia dla tych dostaw były głównie Rosja i Chiny.

Zakupy tych surowców realizowano na podstawie wyboru ofert poprzedzonych ich wnikliwą analizą pod kątem potrzeb Spółki i negocjacjami cenowymi. Znaczącą część pozostałych istotnych zakupów związanych bezpośrednio z potrzebami produkcyjnymi ZPP (absorbenty, komponenty) realizowanych było na podstawie przetargów oraz zawartych rocznych umów z wybranymi dostawcami.



Rysunek 4 Trendy zmian notowań surowców ICIS na przestrzeni 2019 – 2020r.

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

Znaczną część, ok. 21% wartości zakupów surowcowych, stanowiły zakupy na potrzeby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec (ZPZiŚ) zlokalizowanego w Czechowicach-Dziedzicach.

Istotne dla ZPZiŚ komponenty do produkcji zniczy stanowią: szkło zniczowe, pozostałe akcesoria zniczowe (tuby, kaptury, podstawki, wiatrochrony), opakowania kartonowe (tace, narożniki), folia stretch, folia termokurczliwa, usługa malowania szkła zniczowego, knoty. W przypadku najistotniejszych komponentów współpraca była określona w zawartej z dostawcą umowie. Część zakupów odbywała się w formie przetargów, pozostałe w trybie negocjacyjnym. W 2020 roku zakupy od głównego dostawcy Grupy Lotos S.A. stanowiły ok 47% zakupów surowcowych Spółki. W 2019 roku dostawy te stanowiły 48% udziału w wartości zakupów surowcowych Polwax ogółem, w roku 2018 – 56 %. Spółka współpracuje łącznie z ponad 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. Naliczane roczne opłaty za korzystanie ze środowiska, jeżeli wynoszą powyżej 800,00 zł są wpłacane terminowo na konto odpowiedniego Urzędu Marszałkowskiego. Co roku Spółka składa raport do Krajowej Bazy o Emisjach Gazów Ciepłarnianych i Innych Substancji (KOBiZE).

Na tej podstawie zostanie sporządzony Wykaz zawierający zbiorcze zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska oraz o wysokości należnych opłat, które za rok 2020 nie przekraczają kwoty 800,00 zł w obu miejscach prowadzenia działalności przez Polwax S.A.

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 z dnia 14 grudnia 2021 r. o odpadach (Dz. U. z 2020 poz. 797 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 2020 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.

Zgodnie z Polityką Zintegrowanego Systemu Zarządzania Spółka zrealizowała następujące zadania proekologiczne w 2020 roku mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu na środowisko:

- **Zapewnienie aktualnej i zgodnej z wymaganiami dokumentacji związanej z gospodarowaniem odpadami.**

Zmiana Procedury Gospodarka odpadami – Procedura PRF.46.02.00.00 – wydanie nr 10 z dnia 06.04.2020r. Cel środowiskowy został zrealizowany.

- **Zapewnienie aktualnej i zgodnej z wymaganiami dokumentacji związanej z zarządzaniem środowiskiem.**

Przegląd aspektów środowiskowych i zmiana Procedury Identyfikacja znaczących aspektów środowiskowych PRF.31.01.00.00 - wydanie nr 5 z dnia 30.04.2020r. Aktualizacja aspektów środowiskowych, opracowanie nowych Kart identyfikacji aspektów środowiskowych oraz sporządzenie Wykazu znaczących aspektów środowiskowych dla Spółki zapewnia spełnienie przez Spółkę obowiązujących wymagań w zakresie dokumentacji związanej z zarządzaniem środowiskiem, w tym również w odniesieniu do ryzyk i szans. Cel środowiskowy został zrealizowany.

- **Promocja zagadnień dotyczących gospodarowania odpadami**

Szkolenie dotyczące właściwego gospodarowania odpadami dla pracowników grupy robotniczej i wybranych pracowników grupy nierobotniczej. Cel środowiskowy został zrealizowany.

2.5 Badania i rozwój

W 2020 roku Spółka wprowadziła następujące nowe wyroby:

1. Środek do konserwacji – produkt przeznaczony do zabezpieczania powierzchni metali przed korozją oraz jako środek smarowy.
2. WOSKOP PT- wosk stosowany jako składnik mieszanki gumowej przeznaczony do zabezpieczania pasów transmisyjnych przez działaniem światła i ozonu.
3. Wosk SNS - wosk dedykowany do impregnacji płyt wiórowych i podobnych oraz jako surowiec do produkcji mas zalewowych do zniczy.
4. FORMOWAX- wosk twardy – wosk przeznaczony do stosowania w odlewnictwie precyzyjnym do wykonywania modeli odlewów oraz układów wlewowych.
- 5-18. PWX 550S, PWX 550, PWX 600S, PWX 411S, PWX 411, PWX 600, PWX 500, PWX 500S, PWX 300S, PWX 300, PWX 510S, PWX 510 –przeznaczonych do produkcji zniczy.
- 19,20. Emulsja LTP B-65, Emulsja LTP B-35 - emulsje parafinowe przeznaczone do powlekania szalunków oraz form do betonu.
- 21-24. PWX 310, PWX 310S, PWX 561 i PWX 561S, - przeznaczone do produkcji zniczy.
25. Parafina PWX FLEX, parafina stosowana do wysokojakościowej galanterii świecarskiej.
26. Emulsja parafinowa PWX P-50/A, emulsja stosowana do nadawania hydrofobowości płytom drewnianym konstrukcyjnym i meblarskim.

27. PWX GEL S-10 wosk stosowany do produkcji galanterii zniczowej.

28-29. Emulsja Parafinowa LTP E-50/G,I emulsje parafinowe stosowane do powlekania wyrobów drewnianych, płyt typu OSB, MDF, HDF.

30. PWX 100S, PWX 610S, - przeznaczone do produkcji specyfików parafinowych.

31. Wosk twardy W wosk stosowany jako składnik preparatów do uzupełniania ubytków w drewnie.

Spółka nie realizowała w roku 2020 projektów badawczo-wdrożeniowych, a jedynie prace własne nad rozwojem produktów.

2.6 Strategia Spółki oraz perspektywy rozwoju jej działalności

W dniu 31.01.2020 roku Zarząd przyjął strategię rozwoju i działania Polwax S.A. na lata 2020-2022, o którym to fakcie Spółka poinformowała w tym dniu **raportem bieżącym nr 3/2020**.

Zarząd Spółki przedstawił Radzie Nadzorczej Strategię działalności Spółki na lata 2020-2022 i Rada Nadzorcza w dniu 31.01.2020 roku ją zatwierdziła. Poprzednia strategia rozwoju i działania Polwax S.A. na lata 2015-2020 była opublikowana raportem bieżącym nr 8/2015 w dniu 4 marca 2015 roku.

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 przerwany i niekontynuowany 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.

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

Na osiągnięte przychody i ponoszone koszty działalności Spółki w pewnym stopniu ma wpływ kształtowanie się kursów walut obcych, co wynika z faktu prowadzenia przez Spółkę sprzedaży eksportowej w EUR i ponoszenia części kosztów związanych z zakupem surowca w EUR oraz USD. Wahania kursów walut obcych względem PLN mają wpływ na rentowność działalności operacyjnej Spółki. Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem kursowym, w tym przede wszystkim kredyty w walucie obcej oraz transakcje walutowe typu spot i forward.

Czynniki wewnętrzne

- Zdolność do realizacji założonej strategii

Perspektywy rozwoju Polwax w dużej mierze uzależnione są od sukcesu w realizacji strategii rozwoju Spółki, w tym wzrostu rentowności poprzez rozwój produkcji i sprzedaży produktów przeznaczonych dla przemysłu. Szczegóły dotyczące obowiązującej strategii są zawarte w niniejszym dokumencie w rozdziale 2.6 „Strategia Spółki oraz perspektywy rozwoju jej działalności”.

- 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 można podzielić proporcjonalnie na udział w rynku według poniższego:

- świece
- opakowania
- meblarstwo
- tworzywa sztuczne (plastik) i guma
- kosmetyki
- hot melt

Od wielu lat rynek utrzymuje się we wskazanej proporcji gdzie największy udział w rynku ma rynek świecowy, następnie kolejno wskazane branże.

Rok 2020 przyniósł wiele nieprognozowanych i nieoczekiwanych zdarzeń na rynkach międzynarodowych podobnie również na rynku parafinowym.

O ile pozycjonowanie w strukturze aplikacji utrzymuje się na podobnym poziomie o tyle zakres procentowy dla poszczególnych branż ulegał wahaniom w przeciągu omawianego roku 2020, co jednocześnie przekładało się na zmiany w wartości rynku i jego wielkości.

Obecnie wciąż rok 2020 podlega analizie i trudno o spójne i jednoznaczne wartości dla poszczególnych branż jednak za fakt należy uznać ewidentne problemy z jakimi borykają się firmy.

Branża świecarska to również branża, w której znaczący udział mają znicze produkowane ze względu na tradycje kulturowe regionów głównie we wschodnio-południowej części Europy. Tutaj producenci borykali się z miejscowymi zamknięciami z powodu COVID-19.

Jednym z krajów, w którym mocno odczuwalne są skutki obostrzeń jest m.in. Polska, gdzie po zamknięciu cmentarzy w okresie Wszystkich Świętych producenci zmniejszyli chwilowo zapotrzebowanie na produkty parafinowe do wytwarzania zniczy, kumulując jednocześnie stany magazynowe. Jednak poza zniczami należy wymienić tutaj również świece, których sprzedaż mimo obostrzeń wydaje się wykazywać tendencję wzrostową.

Tym samym w ujęciu skumulowanym branża świecarko-zniczowa może wyjść z kryzysu obronną ręką, co jednak może zostać potwierdzone dopiero w dłuższej perspektywie.

Kolejną co do wielkości branżą w rynku parafinowym jest przemysł opakowań, gdzie w najbliższej przyszłości prognozowana jest zmiana struktury, w której zgodnie z udziałem w rynku możemy wyszczególnić:

- tworzywa sztuczne
- papier
- metal
- szkło

Zmiana w ramach struktury podyktowana jest głównie zmianami w trendach w ujęciu globalnym.

Konsumenci chętniej będą sięgać po opakowania papierowe tam gdzie to możliwe, natomiast tam, gdzie ich zastosowanie nie jest możliwe poszukiwać będą produktów podlegających recyklingowi. Bezpośrednią przyczyną takich zmian jest coraz większa świadomość konsumencka w zakresie tematów związanych z ochroną środowiska, do czego przyczyniają się coraz częściej pojawiające się kampanie społeczne. Postawa konsumentów wymusi na producentach dostosowanie do zapotrzebowania/popytu, tym samym kreując nowe trendy i zapotrzebowanie na rynkach parafinowych. Wciąż jednak należy wskazywać stabilny wzrost w ujęciu branżowym, jednak wzrosty mogą odbiegać od tych prognozowanych w poprzednich latach.

Podążając za udziałem w rynku poszczególnych branż wskazać należy na znaczący udział rynku meblarskiego, który wykorzystuje głównie emulsje parafinowe przy produkcji płyt mdf, osb i innych. Rok 2020 wraz z nadejściem „korona” kryzysu przyniósł również ograniczenia produkcyjne wśród producentów, którzy w odpowiedzi na ograniczony popyt zmniejszyli moce produkcyjne i tym samym spadało zapotrzebowanie na parafiny. Stabilizację przyniosła druga część roku 2020.

Kolejnym ważnym elementem rynku parafin jest przemysł gumowy, gdzie należy wskazać głównie znaczenie branży oponiarskiej. W tej, omawiany rok przyniósł znaczące zawirowania. Z jednej strony konsumenci indywidualni ze względu na lokalne zamknięcia i tym samym spowodowane ograniczenia w ruchu rzadziej decydowali o zakupach opon, z drugiej natomiast w branżach przemysłowych firmy z powodu przestojów częściej decydowały się na remonty floty samochodowej i tym samym częściej sięgały po nowe opony. Podsumowując jednak cały 2020 rok należy wskazywać na spadek zainteresowania konsumentów. Dodatkowym elementem wpływającym na pogorszenie sytuacji w branży gumowej był w 2020 roku niewątpliwie kryzys rynku motoryzacyjnego, gdzie zapotrzebowanie na elementy gumowe jest znaczące.

W zakresie kolejnych branż jak kosmetyki i produkcja klejów hot melt, po krótkim kryzysie na przełomie I i II kwartału 2020 obserwuje się stabilizację po stronie popytowo-podażowej.

Szacunki różnych analiz rynkowych wskazywały na rozwój branży parafinowej na poziomie 3,5%-4% do roku 2026/2027. Jednak obecna sytuacja spowodowana czynnikami, które nie pojawiały się w żadnych analizach sprzed roku 2020 może przynieść zmiany w tempie wzrostu. Sam wzrost branży wydają się jednak być faktem, ale jego dokładna wartość jest trudna do oszacowania i najprawdopodobniej nie zmieni takiej sytuacji również rok 2021. Realne prognozy może przynieść tylko oczekiwana stabilizacja sytuacji, której jednak na dzień dzisiejszy nie da się określić żadnym terminem.

2.8.2 **Polski rynek wosków**

Polski rynek parafin od wielu lat wskazuje zdecydowaną przewagę na rynku parafinowym w ujęciu branży świecarko-zniczowej. 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. Rynek świecarko-zniczowy charakteryzuje wysoka sezonowość - sprzedaż głównie w 2 i 3 kwartale roku, co związane jest z dniem Wszystkich Świętych i tradycją zapalania zniczy na grobach. Umocnienie polskich producentów świec i zniczy na rynkach międzynarodowych jest ewidentne jednak nie bez znaczenia jest w 2020 roku wpływ stanu epidemii w kraju na sprzedaż, a tym samym również produkcję. Listopadowy „lockdown” spowodował nagromadzenie na stanach magazynowych znacznej ilości zniczy, tym samym wpływ miało to na popyt mas parafinowych do ich wyrobu. Po stronie świec jednak sytuacja pandemiczna nie miała tak drastycznych skutków.

Poza przemysłem świecarkim, parafiny 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.

Wspomniane gałęzie gospodarki również odczuwają skutki „korona” kryzysu, jednak nie są one tak drastyczne i szybkie do identyfikacji jak w branży świecarko – zniczowej.

Pandemia odbiła swoje piętno m.in. na branży gumowej, mocno związanej z rynkiem motoryzacyjnym, co spowodowało kilkunasto procentowe spadki w przemyśle oponiarskim i znaczny spadek w przemyśle gumowym w Polsce. Rynek opakowań w Polsce zdaje się wychodzić obronną ręką mimo panującej sytuacji, jednak zauważalne będą w najbliższych latach zmiany strukturalne w obrębie przemysłu opakowań, w którym Polska rok do roku notuje znaczące wzrosty.

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, 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.

- Stabilizacja i lekkie spowolnienie zapotrzebowania przemysłu świecowego.
 - Płaski rynek produkcji świec religijnych.
 - umiarkowany wzrost zapotrzebowania do produkcji świec ozdobnych.
- Umiarkowany wzrost przemysłu opakowaniowego.
 - Zmiana w obrębie struktury
 - wzrost popytu dla produkcji opakowań biodegradowalnych i podlegających recyklingowi.
- Przemysł drzewny, produkcja płyt wiórowych – duże lokalne wzrosty.
 - Znaczne wzrosty i rozwój rynku mieszkaniowego.
- Zmiany w przemyśle gumowym i oponiarskim.
 - Wysoki wpływ sektora oponiarskiego.
 - Umiarkowane zapotrzebowanie ze strony producentów gumy.
- Przemysł nawozów sztucznych (zastosowania inne) – utrzymujące się.
 - Stałe zapotrzebowanie ze strony producentów nawozów.

Analizując rynek parafinowy w roku 2020 należy zauważyć pojawienie się czynników, których wpływ na gospodarkę światową nie był do tej pory oceniany, co skutkowało trudnościami w wyznaczeniu jasno sprecyzowanych trendów. Decydującym czynnikiem w działaniach sprzedażowych są decyzje podejmowane na podstawie weryfikacji bieżących informacji rynkowych cechujących się dużą dynamiką.

Wciąż jednak 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.

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 terenów 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 gaczy 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 przejęć 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 napotykać 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 gaczu parafinowych mają również wpływ ceny surowców alternatywnych, np. oleju palmowego, tłuszczy zwierzęcych oraz stearyny.

Istnieje ryzyko, iż skokowy lub długotrwały znaczący wzrost cen gaczu parafinowych wpłynie negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte 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 umożliwi 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**

Ciągłość dostaw surowca zależy przede wszystkim od jego dostępności na rynku globalnym i rynkach lokalnych. Na chwilę obecną zostały zidentyfikowane dwa najistotniejsze potencjalne źródła ryzyka w tym obszarze. Pierwszym jest planowane połączenie Grupy Lotos oraz PKN Orlen co może wpłynąć na dostępność gaczu parafinowych na rynku lokalnym. Zmianie może ulec ilość gaczu oferowanych do sprzedaży łącznie przez obie Spółki przez co może zmienić się obecny balans popytu i podaży na surowiec. Drugim źródłem ryzyka są dynamiczne zmiany w gospodarce i w szczególności w sektorze rafineryjnym spowodowane przez COVID-19. Mogą one wpływać na zapotrzebowanie na paliwa, oleje bazowe i inne produkty rafineryjne, co będzie się przenosić na dostępność gaczu parafinowych na rynkach lokalnych, regionalnych i globalnych.

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.

Podobnie jak w ubiegłych latach 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 gaczu 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.

- **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 oraz poza granicami Polski, 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 i/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**

Zarówno część sprzedaży, jak i część zakupów Spółki realizowana jest w walutach obcych. Sprzedaż Polwax w walutach obcych denominowana jest głównie w EUR, natomiast zakupy surowcowe w walutach obcych dokonywane są głównie w EUR oraz w USD. Pomimo, iż Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując instrumenty zabezpieczające takie jak 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, istnieje ryzyko niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych (wzmocnienie kursów walut obcych, w tym w szczególności EUR, względem waluty polskiej) na osiągnięte przez Polwax wyniki finansowe. Z uwagi na niepewność przyszłych przepływów finansowych Spółka nie zawiera transakcji przekraczających 70% wartości prognozowanego ryzyka finansowego w horyzoncie 12 miesięcy.

- **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 szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego do urządzeń kanalizacyjnych oraz wytwarzania 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, głównie niespowodowanych przez Spółkę, a przez inne podmioty; mając na uwadze charakter prowadzonej działalności oraz inwestycji na terenie nieruchomości Spółki 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 2020 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. Zróżnicowanie jakościowe gaczu przekłada się na: (i) ograniczenie możliwości ich wykorzystania dla poszczególnych procesów technologicznych, (ii) odmienną jakość wyrobów końcowych oraz (iii) zróżnicowanie 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 latach działaniami zmierzającymi do zmian funkcjonujących wcześniej porozumień międzynarodowych w zakresie handlu, jak i postępującą fiskalizacją gospodarki w Polsce, Spółka jako realnie 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 pojawić się zmiana w relacjach pomiędzy podażą a popytem, powodująca narastające utrudnienia w dostępności do surowca, pośrednio wpływająca na wzrosty cen. 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 2020 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 rozważy 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 długotrwałych ograniczeń podaży surowca, wywołane (i) sytuacją na rynkach międzynarodowych lub (ii) ograniczaniem podaży przez Grupę Lotos S.A. lub lub (iii) 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, 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 z 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 ciążyą 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 bocznic w Czechowicach-Dziedzicach, należy wziąć pod uwagę ryzyko związane z utratą dostępu do dzierżawionej od Lotos Terminale S.A. części bocznic. Podobnie, w odniesieniu do bocznic 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, miałaby 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 mieć duży 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.

- **Ryzyko związane z cenami energii elektrycznej**

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

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

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. 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 utratą płynności finansowej przez Spółkę**

Przychody ze sprzedaży gotowych świec i zniczy oraz półproduktów do produkcji zniczy i świec stanowią istotne pozycje w strukturze sprzedaży Spółki – w 2020 roku było to odpowiednio 38,2% i 27,9%. 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 co zostało przedstawione w raporcie bieżącym nr 12/2020 (podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.), który w niniejszym dokumencie został opisany w rozdziale 2.11. „Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym” w części dotyczącej współpracy z ING Bank Śląski S.A.

Dzień ostatecznej spłaty zadłużenia z tytułu tej umowy został określony na 31 grudnia 2020 roku. Uzgodnienie istotnych warunków dla zawarcia kontraktu z Jeronimo Martins Polska S.A. na dostawy produktów gotowych w postaci zniczy w roku 2020 nastąpiło 21.02.2020 r. (dostawy przypadają na koniec drugiego i początek trzeciego kwartału). Na kolejny rok tj. 2021 podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. (raport bieżący nr 9/2021) zostało zaprezentowane w niniejszym dokumencie w rozdziale 2.12 „Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego” podobnie jak uzgodnienie istotnych warunków dla zawarcia kontraktu na rok 2021 z JMP S.A. (raport bieżący nr 8/2021). Niemniej ewentualny brak udostępnienia limitu kredytowego przez kredytodawcę na skutek nieprzewidywalnych zdarzeń 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 przerwana 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 za 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 przesłała 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 przeprowadzenia 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 punkt 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. Ustalenia w niniejszym postępowaniu implikować mogą również podjęcie innych kroków prawych przez Spółkę.

W roku 2020 nie wystąpiły, ani nie zostały zidentyfikowane nowe ryzyka związane z zanieczyszczeniem gruntu substancjami niebezpiecznymi, w tym ropopochodnymi. W odniesieniu do stwierdzonych i opisanych już przypadków zanieczyszczenia gruntu, mających związek z realizacją prowadzonej przez generalnego realizatora inwestycji (ORLEN Projekt S.A.) budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego, nadal trwają wszczęte na wniosek Spółki postępowania prowadzone przez Regionalną Dyrekcję Ochrony Środowiska ws. wydania decyzji nakładającej obowiązek podjęcia działań naprawczych. Wobec braku planu wskazanego sposobu remediacji, który będzie wynikał z decyzji RDOŚ, Spółka nie ma możliwości oceny wartości szkody; jednak biorąc pod uwagę wielkość zanieczyszczonej powierzchni, nie będzie ona znacząca.

Roszczenie o likwidację powstałej szkody w ramach ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej Orlen Projekt S.A., zgłoszone do ubezpieczyciela generalnego realizatora inwestycji, zostało odrzucone.

W związku z powyższym w dniu 10.03.2020 r. Spółka złożyła pozew przeciwko ORLEN Projekt S.A. o zapłatę za koszt utylizacji ziemi, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2020. Wartość przedmiotu sporu wynosi 9.876.682,45 zł. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu spór sądowy, prowadzony przed Sądem Okręgowym w Rzeszowie, nie został rozstrzygnięty.

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 2020, ponieważ nie wystąpiły takie zdarzenia. Spółka obserwuje rynek ropy naftowej i produktów ropopochodnych i nie wyklucza, wraz z rozwojem sytuacji epidemicznej w Europie, wprowadzania ograniczeń produkcji bloków olejowych w Europie, co może przełożyć się na spadek dostępności gaczy parafinowych. Z uwagi na brak informacji, które można uznać za pewne, co do okresu ewentualnego 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, związane z sytuacją epidemiologiczną w kraju, w perspektywie kolejnych okresów na chwilę obecną definiuje:

1. Ryzyko zawieszenia bądź ograniczenia działalności przez dostawców surowców Spółki, co może skutkować utrudnieniami z wykonaniem 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 przez instytucje ubezpieczeniowe, wynikające z ich oceny sytuacji związanej z epidemią koronawirusa, a udzielonych klientom Spółki.
5. Ryzyko kursowe związane z realizacją części zakupów oraz części sprzedaży w walutach obcych.
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 decyzji 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.

Wobec odmiennej od stanowiska projektanta oceny przez Spółkę istotności odstępstwa od projektu budowlanego, Spółka zwróciła się do Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego z wnioskiem o dokonanie oceny zgodności realizacji z pozwoleniem na budowę. PINB odmówił udzielenia wyjaśnienia czy w świetle decyzji Starosty o pozwoleniu na budowę ustalony przez Spółkę stan faktyczny kwalifikuje się jako istotne odstępstwo od pozwolenia. Spółka wniosła zażalenie na decyzję do organu nadrzędnego, który uchylił decyzję PINB i skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia w pierwszej instancji. Z uwagi na sytuację epidemiczną panującą w 2020 r. kontrola budowy przez PINB została dwukrotnie przełożona. W dniu 23.02.2021 przeprowadzono kontrolę na okoliczność której sporządzono stosowny protokół. Spółka złożyła dokumentację oraz stosowne wnioski dowodowe w niniejszym postępowaniu, które zmierzają będą do wyjaśnienia niniejszej sprawy. Niniejsze postępowanie jest w toku.

Wynik trwającego postępowania może implikować konieczność doprowadzenia inwestycji budowlanej do stanu zgodnego z prawem. Opisane szczegółowo w poprzednim raporcie 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 sporządzenie dokumentacji projektowej (projektu zamiennego) oraz zatwierdzenie jej przez właściwe organy administracyjne poprzez wydanie decyzji o zmianie pozwolenia na budowę i ewentualnego poniesienia opłat legalizacyjnych.

Świadome wszczęcie i kontynuowanie budowy przez inwestora bez dokumentacji wymaganej prawem może prowadzić do nałożenia sankcji karnych za samowolę budowlaną albo wysokich opłat legalizacyjnych. Niniejsze ustalenia implikować mogą również podjęciem innych kroków prawnych przez Spółkę.

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 skutkować zasądzeniem od Spółki na rzecz Orlen Projekt S.A. sum dochodzonych przez Orlen Projekt S.A. lub nieuwzględnieniem powództw wytoczonych przez Spółkę.

Aktualnie prowadzone postępowania sądowe pomiędzy Spółką a Orlen Projekt S.A. są opisane w niniejszym dokumencie w rozdziale 2.10.9 „Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej”. 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 Projekt 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.

Ryzyko związane z obrotem akcjami na GPW

- **Ryzyko zawieszenia obrotu 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.

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 powiązаныmi 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 2020 roku**

2.10.1 ***Główne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2020 roku (zakupowe).***

W roku 2020 Spółka zawierała umowy zakupowe, które były standardowymi umowami wynikającymi z normalnej działalności Spółki.

W grudniu 2020 roku Spółka w wyniku zakończenia postępowania przetargowego zawarła kontrakt z Grupą Lotos na dostawy gaczy parafinowych w 2021 roku, (w raporcie bieżącym nr 51/2020 w dniu 26.11.2020 r. przekazano informację o uzgodnieniu wielkości i warunków dostaw produktów parafinowych od Grupy Lotos S.A. w roku 2021). Dostawy w roku 2020 odbywały się na podstawie umowy zawartej w roku 2019 co zostało opisane w niniejszym dokumencie w rozdziale 2.3 w opisie „Rynków zaopatrzenia surowcowego”. Umowy zakupowe Spółki z pozostałymi dostawcami to umowy ramowe nie obligujące do sprzedaży i/lub zakupu konkretnych ilości.

2.10.2 Główne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2020 roku (sprzedażowe).

Uzgodnienie z dn. 21.02.2020r. (**raport bieżący nr 4/2020**) ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. z siedzibą w Kostrzynie („JMP”) istotnych warunków dla zawarcia kontraktu na rok 2020. Uzgodniono warunki handlowe, wolumeny i wzornictwo produktów zniczowych.

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 2020 roku.

Tabela 15 Rodzaje ubezpieczeń w Polwax S.A. w 2020r.

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			
	Ubezpieczenie budowy/montażu od wszystkich ryzyk			
Okres ubezpieczenia	12 m-cy			

Źródło: Dane zarządcze

2.10.4 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

Zawarcie umów kredytowych ze spółkami Grupy ING.

W 2020 roku Spółka finansowała swoją działalność w oparciu o Umowę kredytową zawartą z ING Bank Śląski S.A. z dnia 26 września 2016, która w 2020 roku miała strukturę opisaną w tabeli zamieszczonej poniżej. W roku 2020 obowiązywała nadal umowa faktoringowa z dnia 7 sierpnia 2014 podpisana ze spółką ING Commercial Finance Polska S.A. 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 2020 roku.

W dniu 19.11.2020 r. spółka Polwax S.A. poinformowała (raport bieżący nr 50/2020) o dokonaniu spłaty części kredytu inwestycyjnego w kwocie 13.003.769,02 złotych. Środki finansowe, z których dokonano spłaty części kredytu inwestycyjnego pochodziły z emisji akcji serii E.

Powyższe stanowi spełnienie jednego z celów emisji akcji oraz warunku, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2020 w dniu 4.05.2020r., którego treścią było podpisanie aneksu do umowy kredytowej z Bankiem („Aneks”), a w którym to Aneksie Spółka zobowiązała się by w przypadku wpływu środków z tytułu nowej emisji akcji serii E – dokonać przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego w ramach Umowy Kredytowej co najmniej w wysokości 13 mln złotych.

Tabela 16 Umowa kredytowa z ING Bank Śląski S.A.

Wyszczególnienie		Kwota przyznanego limitu w PLN/EUR	Kwota zadłużenia na 31.12.2020	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Umowa Kredytowa zawarta 26 września 2016	Kredyt Wieloproduktowy *	60 000 000 PLN**	0	WIBOR 1M+marża	31.12.2020
		250 000 EUR	0	EURIBOR 1M+marża	31.12.2020
	Kredyt Inwestycyjny	68.000.000 PLN	0	WIBOR 1M+marża	31.12.2026
		6.500.000 EUR	4.387.630 EUR	EURIBOR 1M+marża	31.12.2026

* kredyt wieloproduktowy wygasł (spłacony) na koniec roku 2020

** jest to maksymalna dostępność kredytu, która w ciągu roku kształtowała się następująco:
 Od daty podpisania aneksu do czerwca – 45 mln PLN
 Od lipca do października – 60 mln PLN

Zgodnie z warunkiem zapisanym w Umowie Kredytowej z ING SA, na podstawie podpisanego Porozumienia z dnia 27 kwietnia 2020 roku, firma Prymus S.A. udzieliła Spółce finansowania w kwocie 5 mln PLN na zakup surowca z Grupy LOTOS S.A. Zobowiązania Spółki z tytułu udzielonego finansowania zostały całkowicie rozliczone przed końcem 2020 r.

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 2020 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 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

1. Sygnatura 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. Na rozprawie, która odbyła się w dniu 22 czerwca 2020 r. zostali przesłuchani świadkowie zawnioskowani przez stronę pozwaną. Termin kolejnej rozprawy i przesłuchania pozostałych świadków został wyznaczony na 14 września 2020 r. 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. Pismem z dn. 29 czerwca 2020r. powód wniósł o przeprowadzenie nowego dowodu oraz poddał pod rozwagę Sądu konieczność składania oryginałów dokumentów przedstawionych do notariusza celem poświadczenia za zgodność, o które wnioskował pozwany w toku rozprawy w dn. 22 czerwca 2020r. Pozwany wniósł replikę na powyższe pismo. Na rozprawie w dniu 14 września 2020 r. powód przedłożył oryginały dokumentów wnioskowanych przez pozwanego, które zostały dopuszczone przez Sąd jako dowód w sprawie. Do przedłożonych oryginałów dokumentów, pozwany wniósł zastrzeżenia w pismach procesowych. Sprawa znajduje się na zaawansowanym etapie rozpoznania - podczas rozpraw w dniach 18 listopada 2019 r., 22 czerwca 2020 r. i 14 września 2020 r. przesłuchano większość zawnioskowanych przez stronę świadków, Sąd dopuścił również dowody z dokumentów złożonych w toku sprawy oraz rozpoznał merytorycznie wszystkie zgłoszone dotychczas, pozostałe wnioski stron. Przesłuchania nie zakończono i wyznaczono kolejną rozprawę na dzień 23 listopada 2020 r.

25.11.2020r. zapadł wyrok sądu I instancji – Sąd Okręgowy:

a) uchylił nakaz zapłaty z dnia 23 maja 2019 r. wydany w postępowaniu nakazowym co do zapłaty ustawowych odsetek za opóźnienie w transakcjach handlowych od kwot:

- **2.955.000,00 zł** od dnia 11 stycznia 2019 r. do dnia 01 października 2019 r.,

- **3.714.000,00 zł** od dnia 25 stycznia 2019 r., do dnia 01 października 2019 r. i powództwo w tym zakresie oddalił

b) utrzymał nakaz zapłaty w mocy w pozostałej części (odsetki od kwoty 2.955.000,00 zł od dnia 11.01.2019 r. do dnia zapłaty oraz odsetki od kwoty 3.714.000,00zł od dnia 29.01.2019r. do dnia zapłaty.

➤ Dwie apelacje złożył Pozwany,

- Apelację złożył również Powód – ORLEN Projekt S.A.
- Apelacje stron zostały przekazane przez Sąd I instancji do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie.
- Sąd oddalił wnioski o zwolnienie Pozwanego – Polwax S.A. od opłaty od apelacji. Opłata została uiszczona.
- W dniu 26.03.2021 r. Pozwany – Polwax S.A. otrzymał odpis apelacji Powoda – Orlen Projekt S.A. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie zostały podjęte jeszcze żadne dalsze czynności w sprawie.

2. Sygnatura 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 oraz kosztów jej uruchomienia, a także zapłaty za i) prace wykonane przez Orlen Projekt bezpośrednio przed odstąpieniem od umowy oraz prace związane z zabezpieczeniem terenu budowy, ii) zrealizowane dostawy, tj. materiały budowlane nabyte w związku z Inwestycją i w celu jej wykonania; iii) zwrot wydatków poniesionych w związku z odstąpieniem przez Orlen Projekt od Umowy.

Wartość przedmiotu sporu: 67.829.248,96 zł

Aktualny status: Rozszerzenie powództwa do wartości sporu w kwocie 45.295.461,80zł nastąpiło pismem z dn. 6 listopada 2019 r. Rozszerzenie obejmowało kwotę 24.908.739,10 zł. Pismo zawierało braki formalne w zakresie uiszczenia opłaty i zostało prawomocnie zwrócone. Zgodnie z zarządzeniem Sądu z dn. 22 maja 2020 r., rozszerzenie nastąpiło w dacie opłaty wniesione na skutek rozszerzenia. Pismo zawierające rozszerzenie powództwa oraz zarządzenie Sądu zostało doręczone do Polwax S.A. w dn. 3 czerwca 2020 r. W dn. 16 czerwca 2020 r. Spółka złożyła odpowiedź na rozszerzenie powództwa. Kolejnym pismem procesowym ze strony Orlen Projekt było pismo przygotowawcze z dnia 10 września 2020 r. stanowiące replikę na odpowiedź pozwanego na rozszerzenie powództwa z dnia 6 listopada 2020 r.

W sprawie zostało wyznaczone posiedzenie przygotowawcze na dzień 28.09.2020 r. Na posiedzeniu przygotowawczym został złożony przez pozwanego załącznik do protokołu wraz z nowymi wnioskami dowodowymi oraz wnioskiem o zezwolenie na złożenie pisma przygotowawczego mającego na celu ustosunkowanie się do pisma powoda z dnia 10 września 2020 r. wraz z wyznaczeniem terminu na jego złożenie. Akta sprawy zostały przekazane do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie z uwagi na zażalenie złożone przez powoda, którego treść została utajniona dla pozwanego. Na posiedzeniu Sądu w dniu 28 września 2020 r., na wniosek Orlen Projekt S.A., sprawa została odroczone do dnia 21 grudnia 2020 r.

Rozprawy po 28.09.2020r.:

Dnia 21.12.2020 r. posiedzenie przygotowawcze odroczone. Dnia 26.02.2021 r. posiedzenie przygotowawcze.

Terminy rozpraw:

1. 26 maja 2021 r.,
2. 31 maja 2021 r.,
3. 2 czerwca 2021 r.,
4. 7 czerwca 2021 r.

AKTUALNIE:

W dniu 26 lutego 2021 r. odbyło się posiedzenie przygotowawcze, na którym Sąd Okręgowy w Rzeszowie sporządził plan rozprawy.

Na posiedzeniu przygotowawczym Sąd nie uwzględnił wniosku pozwanego o wydanie zobowiązania do ustosunkowania się do pisma procesowego OP z dn. 10.09.2020 r., z uwagi na to, że Sąd zapowiedział, że nie przewiduje wymiany dalszych pism procesowych. Możliwe jest złożenie pisma procesowego obejmującego wnioski dowodowe.

W niniejszej sprawie w dniu 26.02.2021 r. został doręczony Spółce, w trakcie posiedzenia przygotowawczego przed Sądem Okręgowym w Rzeszowie („Sąd”) - odpis pisma z rozszerzeniem powództwa Orlen Projekt S.A. wobec Polwax S.A. o dodatkową kwotę 22.533.787,16 zł. Sąd określił Pozwanemu dwumiesięczny termin do ustosunkowania się do ww. pisma. Zgodnie ze zobowiązaniem Sądu Spółka złożyła w określonym terminie odpowiedź na w/w pismo. W przedmiotowym postępowaniu Spółka Orlen Projekt dokonała już dwukrotnie rozszerzenia powództwa, o czym Spółka informowała w dniu 17 października 2019 r. (raport bieżący 64/2019) oraz w dniu 3 czerwca 2020 r. (raport bieżący 17/2020).

Wartość przedmiotu sporu w przedmiotowym postępowaniu wynosiła dotychczas 45.295.461,80 zł (tj. po rozszerzeniu powództwa w dniu 3.06.2020 r. przedstawionym w raporcie bieżącym nr 17/2020) a obecnie została rozszerzona jak wskazano wyżej o kwotę 22.533.787,16 zł (raport bieżący nr 7/2021).

3. 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 (odszkodowanie z tytułu niewykonania umowy)

Wartość przedmiotu sporu: 132.146.864 zł

Aktualny status: Sąd zarządził doręczenie odpisu pozwu pozwanemu oraz złożenie przez niego odpowiedzi na pozew. W dn. 13 lipca 2020 r. pozwany złożył wniosek o przedłużenie terminu do złożenia odpowiedzi na pozew do dn. 3 września 2020 r. W dn. 20 lipca 2020r. w systemie internetowym pojawiła się informacja o przedłużeniu terminu do złożenia odpowiedzi na pozew do dn. 3 września 2020 r. W dn. 7 września 2020 r. wpłynęła odpowiedź na pozew. Powód złożył wniosek do Sądu o zezwolenie na złożenie repliki na odpowiedź pozwanego na pozew.

Do dnia dzisiejszego nie został wyznaczony termin posiedzenia przygotowawczego i nie został rozpoznany wniosek o zezwolenie na złożenie pisma przygotowawczego.

Pismem złożonym w dniu 25 stycznia 2021 r. powód ustosunkował się do odpowiedzi na pozew oraz rozszerzył powództwo o kwotę 2.037.119,01 zł.

Postanowieniem z dn. 25 lutego 2021 r. Sąd Okręgowy w Rzeszowie uznał za niedopuszczalne rozszerzenie powództwa o kwotę 2.037.119,01 zł wraz z odsetkami za opóźnienie w zapłacie. Powód złożył wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia tego postanowienia.

AKTUALNIE:

- brak innych terminów na dokonanie czynności procesowych.

Termin posiedzenia przygotowawczego został wyznaczony na dzień 19 maja 2021 r.

4. Sygnatura 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 (zapłata za koszt utylizacji ziemi)

Wartość przedmiotu sporu: 9. 876.683 zł

Aktualny status: Sąd zarządził doręczenie pozwu pozwanemu oraz złożenie przez niego odpowiedzi na pozew. Pozwany złożył odpowiedź na pozew, do której powód złożył w dn. 31 sierpnia 2020r. replikę. Posiedzenie przygotowawcze zostało wyznaczone na dzień 16 września 2020 r. Na posiedzeniu Sądu w dniu 16 września 2020 r. na wniosek wspólny stron postępowania, sprawa uległa zawieszeniu w celu przeprowadzenia rozmów ugodowych.

Dnia 1.03.2021 r. złożono wniosek o podjęcie zawieszzonego postępowania.

Dnia 17.03.2021 r. Sąd wydał Postanowienie w którym podjął zawieszzone postępowanie.

Zarządzeniem z dnia 17.03.2021 r. Sąd zezwolił Pozwanemu – Orlen Projekt S.A. na złożenie pisma procesowego ustosunkowującego się do pisma Powoda z dnia 31.08.2020 r. w terminie 1 miesiąca od dnia odebrania zarządzenia.

Termin posiedzenia przygotowawczego wyznaczony został na 14.06.2021 r.

5. Sygnatura akt: V GCo 28/20

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

Strona przeciwna /rola procesowa: ICHEMAD Profarb Sp. z o.o. - wnioskodawca

Data rozpoczęcia sporu: 19 czerwca 2020 r.

Przedmiot sporu: Zawezwanie do próby ugodowej w sprawie o zapłatę kwoty 474.748,47 zł tytułem zwrotu uzyskanej przez uczestnika kwoty 311.251,50 zł stanowiącej 70% wartości zabezpieczenia należytego wykonania Umowy, ustanowionego na podstawie gwarancji dobrego wykonania umowy (kontraktu) wystawionej w dniu 07.02.2017 r. przez mBank SA, zwrotu uzyskanej przez uczestnika kwoty 133 393,50 zł stanowiącej 30% wartości zabezpieczenia należytego wykonania umowy, ustanowionego na podstawie gwarancji dobrego wykonania umowy (kontraktu) wystawionej w dniu 07.02.2017 r. przez mBank SA oraz zapłaty kwoty 30.103,47 zł tytułem nieopłaconej faktury nr FV 05/2019/08/032 z dn. 31.08.2019 r.

Wartość przedmiotu sporu: 474.748,47 zł

Aktualny status: Sąd wyznaczył termin posiedzenia pojednawczego. W dn. 28 lipca 2020r. odbyło się posiedzenie pojednawcze. Do ugody nie doszło.

6. Sygnatura akt: XI P 108/20

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: , powód – powództwo wzajemne

Strona przeciwna/rola procesowa: Leszek Stokłosa – powód, pozwany – powództwo wzajemne

Data rozpoczęcia sporu: 15 grudnia 2020 r.

Pozew z dnia 15 grudnia 2020 r.

Pismem z dnia 20 stycznia 2021 r. złożono powództwo wzajemne, skierowane przeciwko L. Stokłosie, oparte na podstawie klauzuli *rebus sic stantibus*

Przedmiot sporu: Sprawa o zapłatę kwoty 94.000 złotych tytułem odprawy

Wartość przedmiotu sporu I: 94.000 złotych – pozew

Wartość przedmiotu sporu II: 94.000 złotych – powództwo wzajemne

Aktualny status: Pismem z dnia 15 grudnia 2020 r. Leszek Stokłosa wniósł przeciwko POLWAX S.A. pozew o zasądzenie 94.000 złotych tytułem odprawy, obniżonej przez POLWAX S.A. na podstawie art. 15 gd ust. 1 USR COVID-19.

W dniu 20 stycznia 2021 r. Pozwana POLWAX S.A. wniosła odpowiedź na pozew oraz powództwo wzajemne, skierowane przeciwko Leszkowi Stokłosie w którym wniosła na podstawie art. 357¹ § 1 k.c. w zw. z art. 300 k.p., o zmianę postanowień treści Umowy o pracę z dnia 27 maja 2020 r., łączącej Leszka Stokłosę z POLWAX S.A., w ten sposób, że Sąd ustala, że zmianie ulega dotychczasowe brzmienie § 5 ust. 4 Umowy, które otrzymuje następującą treść: „W przypadku odwołania Pracownika z Zarządu Spółki z przyczyn niestanowiących ciężkiego naruszenia jego obowiązków lub jego rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki oraz rozwiązania niniejszej umowy będzie mu przysługiwała odprawa w wysokości 26.000 zł brutto (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy złotych), pod warunkiem zatrudnienia w Spółce i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki przez okres co najmniej 12 miesięcy przed rozwiązaniem niniejszej Umowy.”

W dniu 20 lutego 2021 r. Leszek Stokłosa złożył odpowiedź na powództwo wzajemne, w którym wniósł o jego oddalenie.

W odpowiedzi na wniesiony przez POLWAX S.A. pozew wzajemny, Sąd zobowiązał strony do oświadczenia czy widzą możliwość ugodowego zakończenia sporu w następujący sposób: ugoda miałaby opierać się na wypłaceniu powodowi Leszkowi Stokłosie połowy dochodzonej odprawy, tj. 47.000 złotych, przy jednoczesnym cofnięciu pozwu wzajemnego i zwrocie połowy uiszczonych przez strony opłat sądowych.

Powód Leszek Stokłosa nie wyraził zgody na zaproponowane przez Sąd warunki ugody.

Ostatnią czynnością w przedmiotowej sprawie było skierowanie pytań do świadków, celem udzielenia odpowiedzi na piśmie.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie zostały podjęte jeszcze żadne dalsze czynności w sprawie.

7. Sygnatura akt: V GCo 15/21

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

Strona przeciwna /rola procesowa: NOBLEX Societe a responsabilite limitee z siedzibą w Zaventem-Belgia.

Data rozpoczęcia sporu: 24 listopada 2020 r.

Przedmiot sporu: Sprawa o zapłatę kwoty 28.018,81 EURO tytułem świadczenia wyrównawczego

Wartość przedmiotu sporu: 125.189,00 złotych – pozew

Aktualny status: Pozwem z dnia 24 listopada 2020 r. Powód wniósł o zasądzenie od Polwax S.A. kwoty 28.018,81 EURO tytułem świadczenia wyrównawczego. W dniu 11 grudnia 2020 r. Sąd Okręgowy w

Rzeszowie VI Wydział Gospodarczy wydał Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w którym zasądził żadaną kwotę. W dniu 31 grudnia 2020 r. Pozwany złożył Sprzeciw od nakazu zapłaty wnosząc o oddalenie powództwa w całości. W dniu 28 stycznia 2021 r. Powód złożył odpowiedź na sprzeciw Pozwanego, podtrzymując swoje dotychczasowe stanowisko w sprawie.

Powód nie wyraził zgody na prowadzenie mediacji między Stronami.

W związku z brakiem podjęcia rozmów ugodowych Sąd Postanowieniem z dnia 24 lutego 2021 r. dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego z zakresu rachunkowości, na wykazanie faktu wysokości osiągniętych przez Pozwanego obrotów po wygaśnięciu umowy agencyjnej z tytułu kontraktów zawartych z klientami pozyskanymi przez Powoda, a także na wykazanie faktu czy obroty osiągnięte przez Pozwanego z tytułu kontraktów zawartych z klientami pozyskanymi przez Pozwanego stanowią znaczną część ogólnego obrotu Pozwanego.

Biegły został zobowiązany do sporządzenia opinii w terminie 3 miesięcy od dnia otrzymania zlecenia.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie zostały podjęte jeszcze żadne dalsze czynności w sprawie.

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

Istotne zmiany w organach Spółki:

- Obradujące w dniu 30.06.2020 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. (**raport bieżący nr 19/2020**) dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Polwax S.A. ZWZ odwołało ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Wiesława Skwarko – Przewodniczącą Rady Nadzorczej, Krystiana Patera – Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej, Rafała Moczковского, Grzegorza Domagałę. ZWZ nie podało przyczyn odwołania. Jednocześnie w dniu 30.06.2020 roku ZWZ powołało na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Wojciecha Hoffmanna, Adriana Łukasza Grabowskiego, Zbigniewa Jana Syzdka, Krzysztofa Jerzego Wydmańskiego.
- W dniu 2.07.2020 następujący Członkowie Zarządu złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie i jednocześnie z członkostwa w Zarządzie ze skutkiem na dzień 31 lipca 2020 r. (**raport bieżący nr 21/2020**):

Leszek Stokłosa – Prezes Zarządu Polwax S.A.,

Tomasz Nadolskiego – Wiceprezes Zarządu Polwax S.A.,

Piotra Kosińskiego – Wiceprezesa Zarządu Polwax S.A.

Podaną przyczyną rezygnacji jest fakt nieudzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2019 roku, przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 30 czerwca 2020 r. Fakt nieudzielenia absolutorium został potraktowany przez wyżej wymienionych Członków Zarządu jako wyraz utraty zaufania Akcjonariuszy Spółki.

- W dniu 3.07.2020 Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o odwołaniu Członków Zarządu w osobach: Leszka Stokłosa – Prezesa Zarządu Polwax S.A., Tomasza Nadolskiego – Wiceprezesa Zarządu Polwax S.A., Piotra Kosińskiego – Wiceprezesa Zarządu Polwax S.A. z pełnienia przez nich funkcji w Zarządzie i jednocześnie z członkostwa w Zarządzie, uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia. Ponadto w tym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu z chwilą podjęcia uchwały w skład Zarządu Spółki: Dariusza Szlęzak powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, Jarosława Świć powierzając mu funkcję Członka Zarządu (**raport bieżący nr 22/2020**).
- W dniu 30.09.2020 r. Pan Paweł Markowski złożył oświadczenie o rezygnacji z tym dniem z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki Polwax S.A. W ramach członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, Pan Paweł Markowski zasiadał w Komitecie Audytu Rady. (**raport bieżący nr 33/2020**).
- W dniu 05.10.2020 w skład Rady Nadzorczej został powołany w drodze kooptacji wg §13 ust. 6 Statutu Spółki Pan Michał Wnorowski (**raport bieżący nr 35/2020**), w związku ze złożoną w dniu 30.09.2020 przez Pana Pawła Markowskiego rezygnacją z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Walne Zgromadzenia Polwax S.A.

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. w dniu 30.06.2020 r.

W dniu 3.06.2020 Zarząd Polwax S.A. ogłosił zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. na dzień 30.06.2020 r. oraz projekty uchwał (**raport bieżący nr 16/2020**). W dniu 8.06.2020 Zarząd Polwax S.A. poinformował o wprowadzeniu zmian do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie akcjonariusza Spółki Pana Krzysztofa Moski (**raport bieżący nr 18/2020**). Dodatkowo Akcjonariusz zgłosił projekty uchwał do spraw umieszczonych przez Spółkę w porządku obrad.

W dniu 30.06.2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały (**raport bieżący nr 20/2020** dotyczące m.in.:

- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2019;
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2019;
- pokrycia straty za rok obrotowy 2019 z kapitału zapasowego;
- dochodzenia roszczeń przeciwko Członkom Zarządu o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu Zarządu;
- zmian w składzie Rady Nadzorczej;
- określenia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej;
- przyjęcia Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki POLWAX S.A.;
- zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej;
- zmiany Statutu Spółki;

- udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej za rok 2019;
- udzielenia absolutorium Członkom Zarządu (absolutorium nie udzielono).

Zdarzenia w roku 2020 związane z emisją akcji serii E, podwyższenie kapitału zakładowego

Szczegółowy opis poniższych zdarzeń związanych z emisją akcji serii E oraz podwyższenia kapitału zakładowego znalazł się w niniejszym dokumencie w rozdziale 4.1 „Spółka na Gieldzie Papierów Wartościowych” w części dotyczącej zdarzeń w roku 2020:

- W dniu 31.01.2020 r. w **raporcie bieżącym nr 3/2020** Zarząd Polwax S.A. poinformował o decyzji o wznowieniu prac prospektowych w związku z ofertą publiczną akcji na okaziciela serii E Spółki.
- W dniu 15.05.2020 r. nastąpiło wznowienie postępowania ws. zatwierdzenia prospektu (**raport bieżący nr 15/2020**).
- W dniu 25.08.2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Polwax S.A. sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii E (**raport bieżący nr 26/2020**).
- **Raport bieżący nr 27/2020 z dnia 31.08.2020** „Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E Polwax S.A.”.
- **Raport bieżący nr 31/2020 z dnia 17.09.2020** „Informacja dotycząca emisji akcji serii E - raport przyjętych zapisów podstawowych i dodatkowych”.
- **Raport bieżący nr 34/2020 z dnia 05.10.2020** „Zakończenie subskrypcji zamkniętej akcji serii E”.
- **Raport bieżący nr 37/2020 z dnia 07.10.2020** „Warunkowa rejestracja praw do akcji serii E w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.” – 20.600.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E.
- **Raport bieżący nr 38/2020 z dnia 15.10.2020** „Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E Polwax S.A.”.
- **Raport bieżący nr 39/2020 z dnia 16.10.2020** „Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie rejestracji praw do akcji serii E”.
- **Raport bieżący nr 40/2020 z dnia 22.10.2020** „Rejestracja przez sąd zmiany w kapitale zakładowym Spółki oraz zmian w Statucie Polwax S.A.”.
- **Raport bieżący nr 45/2020 z dnia 29.10.2020** „Warunkowa rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii E w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.”.

- **Raport bieżący nr 46/2020 z dnia 2.11.2020** „Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu akcji zwykłych na okaziciela serii E Polwax S.A. oraz wyznaczenie ostatniego dnia notowania na Głównym Rynku GPW praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Polwax S.A.”.
- **Raport bieżący nr 47/2020 z dnia 3.11.2020** „Komunikat KDPW w sprawie rejestracji akcji serii E”.

Zmiany w akcjonariacie w 2020 roku oraz zamiana akcji imiennych uprzywilejowanych serii C na akcje zwykłe na okaziciela serii C:

- Powiadomienie o transakcji na papierach wartościowych Spółki dokonanej przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze (**raport bieżący nr 28/2020** z dnia 4.09.2020 r.). Poinformowano o otrzymanym powiadomieniu od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Polwax S.A. o dokonanej transakcji w związku z wykonaniem praw poboru akcji serii E Spółki.
- Powiadomienie o transakcji na papierach wartościowych Spółki dokonanej przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze 22.09.2020 r. (**raport bieżący nr 32/2020** z dnia 22.09.2020 r.). Poinformowano o otrzymanym powiadomieniu od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Polwax S.A. o dokonanej transakcji w związku z przydziałem akcji serii E Spółki objętych w ramach zapisu dodatkowego.
- Zawiadomienie od akcjonariusza o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce (**raport bieżący nr 42/2020** z dnia 26.10.2020 r.). Poinformowano o otrzymanym w tym dniu zawiadomieniu od akcjonariusza Krzysztofa Moska o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej 10% o ponad 2%. Zwiększenie zaangażowania Akcjonariusza nastąpiło w wyniku dokonania przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, na mocy postanowienia z dnia 22 października 2020 roku, wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki Polwax S.A. z siedzibą w Jaśle („Spółka”) o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 40/2020 z dnia 22 października 2020 roku.
- Zawiadomienie od akcjonariusza – znaczne pakiety akcji (**raport bieżący nr 43/2020** z dnia 27.10.2020 r.). Poinformowano o otrzymanym w tym dniu zawiadomieniu od akcjonariusza Leszka Sobika działającego w imieniu własnym, a także w imieniu spółki „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Bielsku Białej o zmianie stanu posiadania akcji Spółki.

Zmiana nastąpiła w wyniku dokonania przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, na mocy postanowienia z dnia 22 października 2020 roku, wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki Polwax S.A. z siedzibą w Jasle („Spółka”) o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 40/2020 z dnia 22 października 2020 roku. Po zmianie stanu posiadania Akcjonariusz bezpośrednio i pośrednio poprzez „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Spółka komandytowa posiada łącznie 6.992.114 akcji Spółki, które stanowią 22,63 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 8.190.327 głosów, co stanowi 25,06 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- Zawiadomienie od akcjonariusza – zmiana posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów z akcji Polwax S.A. (**raport bieżący nr 44/2020** z dnia 27.10.2020 r.). Poinformowano o otrzymanym w tym dniu zawiadomieniu od akcjonariusza Patrycja Stokłosa o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, skutkującego zmniejszeniem poniżej 5%, udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zmiana nastąpiła w wyniku dokonania przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, na mocy postanowienia z dnia 22 października 2020 roku, wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki Polwax S.A. z siedzibą w Jasle („Spółka”) o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 40/2020 z dnia 22 października 2020 roku.

- Zawiadomienie od akcjonariusza o przekroczeniu progu 20 % ogólnej liczby głosów w Spółce (**raport bieżący nr 48/2020** z dnia 13.11.2020 r.). Poinformowano o otrzymanym w tym dniu zawiadomieniu od akcjonariusza Krzysztofa Moska o przekroczeniu przez Akcjonariusza progu 20% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.
- Zgodnie z żądaniem akcjonariuszy, Zarząd podjął w dniu 17.12.2020 roku uchwałę nr 116/2020 o dokonaniu zamiany 230.446 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda na 230.446 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda okaziciela (**raport bieżący nr 53/2020** z dnia 17.12.2020 r.). W związku z dokonaną zamianą nastąpiła zmiana praw z ww. akcji.

Akcje te dotychczas były akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadały dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Z dniem podjęcia uchwały uprzywilejowanie tych akcji wygasło.

- Zarząd podjął również decyzję o podjęciu działań celem wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym (tj. na Giełdę Papierów Wartościowych) po rejestracji w KDPW.
- Zawiadomienie od akcjonariusza Krzysztofa Moska o zwiększeniu dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej 10% - o co najmniej 2% (**raport bieżący nr 54/2020**).

- Korekta Zawiadomienie od akcjonariusza o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce (**raport bieżący nr 55/2020**).

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

- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. (**raport bieżący nr 12/2020** z dnia 4.05.2020 r.) Przedmiotowy aneks dotyczył m.in. zmian w zakresie kredytu wieloproduktowego, na mocy którego Bank w szczególności udostępnił 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. W treści raportu bieżącego nr 12/2020 zostały przedstawione limity poszczególnych zobowiązań w zależności od formy udostępnienia oraz okresu obowiązywania umowy kredytowej.

W związku z zawarciem Aneksu, w ramach Umowy Kredytowej Spółka jest zobowiązana do spełnienia szeregu warunków wymienionych w raporcie nr 12/2020 w tym m.in.:

– w przypadku wpływu środków z tytułu nowej emisji akcji – przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego w ramach Umowy Kredytowej co najmniej w wysokości 13 mln PLN;

Jednym 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.

W raporcie poinformowano także, że 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. 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 przedmiotowego Aneksu do Umowy Kredytowej. Pozostałe, istotne postanowienia Umowy Kredytowej pozostają niezmienione.

- Dokonanie spłaty części kredytu inwestycyjnego przez Polwax S.A. (**raport bieżący nr 50/2020** z dnia 19.11.2020 r.). Poinformowano o otrzymanym potwierdzeniu ze strony ING Banku Śląskiego S.A. o dokonaniu spłaty części kredytu inwestycyjnego w kwocie 13.003.769,02 złotych. Środki finansowe, z których dokonano spłaty części kredytu inwestycyjnego pochodziły z emisji akcji serii E. Powyższe stanowi spełnienie jednego z celów emisji akcji oraz warunku, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2020 w dniu 4.05.2020r., którego treścią było podpisanie aneksu do umowy kredytowej z Bankiem („Aneks”), a w którym to Aneksie Spółka zobowiązała się by w przypadku wpływu środków z tytułu nowej emisji akcji serii E – dokonać przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego w ramach Umowy Kredytowej co najmniej w wysokości 13 mln złotych.

Inwestycje oraz sprawy związane ze sporem pomiędzy Polwax S.A. a Orlen Projekt S.A.

- Zawarcie przez Polwax S.A. aneksu do umowy na doradztwo i konsultacje techniczne w sprawach związanych z Inwestycją (**raport bieżący nr 1/2020 z 24.01.2020r.**) - zawarty aneks do umowy na doradztwo i konsultacje techniczne ze spółką Biuro Studiów, Projektów i Realizacji ENERGOPROJEKT-KATOWICE S.A. w sprawach związanych z Inwestycją budowy i uruchomienia instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Polwax S.A. przedłużający okres jej trwania do dnia 31 grudnia 2020 r.
- 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 (**raport bieżący nr 5/2020 z 25.02.2020r.**) – Polwax S.A. skierował do Orlen Projekt S.A. wezwanie do zapłaty skorygowanych kwot roszczeń w terminie do dnia 27.02.2020 r.

Zaktualizowane kwoty roszczeń wynoszą:

- 1) 84.345.510,61 zł tytułem poniesionej przez Spółkę szkody w postaci rzeczywistej straty,

- 2) 47.801.352,82 zł tytułem poniesionej przez Spółkę szkody w postaci utraconych korzyści.
- Złożenie pozwu sądowego przeciwko Orlen Projekt S.A. (**raport bieżący nr 6/2020 z 28.02.2020r.**) – złożenie pozwu sądowego o zapłatę obejmującego łączną kwotę 132.146.863,43zł (na którą to kwotę składają się kwoty wskazane w raporcie bieżącym nr 5/2020). Złożenie pozwu sądowego nastąpiło w związku z upływem w dniu 27 lutego 2020 r. terminu skierowanego do Orlen Projekt S.A. wezwania do zapłaty skorygowanych kwot roszczeń (wskazanych w raporcie bieżącym nr 5/2020) wynikających z aktualizacji kalkulacji szkód poniesionych przez Spółkę, a powstałych w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem umowy z dnia 7 kwietnia 2017 r. nr 17/2017/IO na realizację Inwestycji.
 - Złożenie pozwu sądowego przeciwko Orlen Projekt S.A. o zapłatę z tytułu usunięcia i utylizacji odpadu zanieczyszczonej ziemi (**raport bieżący nr 7/2020 z 10.03.2020r.**) – 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.
 - Pismo z Sądu informujące o rozszerzeniu powództwa wobec Polwax S.A. (**raport bieżący nr 17/2020 z 3.06.2020r.**) – w raporcie poinformowano m.in., że z otrzymanej korespondencji sądowej wynika, iż do Sądu Okręgowego w Rzeszowie w ramach toczącego się postępowania wpłynęło pismo procesowe ORLEN Projekt S.A. Pismo zawiera rozszerzenie powództwa o kwotę 24.908.739,10 zł wraz z odsetkami od kwot i dat wymienionych szczegółowo w treści pisma tytułem:
 - 1) zapłaty za prace wykonane na rzecz Spółki przez Spółkę Orlen Projekt S.A. bezpośrednio przed odstąpieniem od Umowy oraz prace związane z zabezpieczeniem terenu budowy, który 30 września 2019r. przekazano zwrotnie Spółce,
 - 2) zapłaty za zrealizowane dostawy, tj. urządzenia i materiały budowlane nabyte w związku z Inwestycją i w celu jej wykonania,
 - 3) zwrotu wydatków poniesionych w związku z odstąpieniem przez Spółkę Orlen Projekt S.A. od Umowy (w tym m.in. dzierżawy kontenerów na budowie, wydatków za pracę pracowników Spółki Orlen Projekt S.A. zaangażowanych w zabezpieczenie i zwrotne przekazanie terenu budowy). Zgodnie z zarządzeniem Sądu Okręgowego w Rzeszowie rozszerzenie nastąpiło w dn. 12 maja 2020r.

Ponadto w raporcie zaznaczono, że pismo zostało złożone do sprawy toczącej się już w Sądzie Okręgowym w Rzeszowie, o czym Spółka informowała w dniu 12 września 2019 r. (raport bieżący nr 59/2019). W przedmiotowym postępowaniu Spółka Orlen Projekt dokonała już raz rozszerzenia powództwa, o czym Spółka informowała w dniu 17 października 2019 r. (raport bieżący 64/2019). Dodatkowo poinformowano, że aktualna wartość przedmiotu sporu w przedmiotowym postępowaniu wynosi 45.295.461,80 zł oraz, że aktualna wartość przedmiotu sporu w innym postępowaniu z powództwa Orlen Projekt S.A. wynosi 6.669.000,00 zł o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2019 w dniu 03.06.2019 r.

Pozostałe kluczowe zdarzenia bieżące.

- Kluczowe elementy strategii Polwax S.A. na lata 2020-2022 oraz wznowienie prac prospektowych (**raport bieżący nr 3/2020 z 31.01.2020r.**) – 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. Poprzednia strategia rozwoju i działania Polwax S.A. na lata 2015-2020 była opublikowana raportem bieżącym nr 8/2015 w dniu 4 marca 2015 roku.

Szczegółowo przyjęte w strategii nowe cele strategiczne zostały zaprezentowane w niniejszym dokumencie w rozdziale 2.6 „Strategia Spółki oraz perspektywy rozwoju jej działalności.”

Ponadto Zarząd Spółki poinformował, że Spółka przystępuje do wznowienia prac nad prospektem 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 Jasle oraz na spłatę kredytu inwestycyjnego.

- Ww. strategia została uszczegółowiona w dniu 05.05.2020 roku, uzupełniona strategia została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą po pozytywnej opinii Komitetu Audytu.
- Uzgodnienie istotnych warunków dla zawarcia kontraktu ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. na rok 2020 (**raport bieżący nr 4/2020 z 21.02.2020**). Spółka poinformowała o uzgodnieniu warunków handlowych, wolumenu i wzornictwa produktów zniczowych oraz, że szacowana wartość obrotów w ramach dokonanych uzgodnień wyniesie w 2020 roku około 85 milionów złotych netto.

- Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność i wyniki Polwax S.A. (**raport bieżący nr 9/2020 z dnia 30.03.2020 r.**) Zarząd poinformował m.in., 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. Ponadto informowano o podjętych działaniach w celu zachowania ciągłości produkcji oraz działaniach mających na celu ochronę zdrowia pracowników.
- Dokonanie odpisu aktualizującego wartość aktywów oraz szacunki wyników Spółki za 2019 rok (**raport bieżący nr 10/2020 z 21.04.2020r.**). Poinformowano o podjęciu w tym dniu decyzji 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”). 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 powyższym wyniki finansowe Spółki oraz kapitał własny został pomniejszony o kwotę 69.684.042 zł.

Jednocześnie Zarząd poinformował, że kolejnym etapem związanym z przerwą 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.

- W dniu 05.05.2020r. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny sprawozdania finansowego za rok 2019 oraz sprawozdania Zarządu z działalności. W tym samym dniu Zarząd przyjął sprawozdanie finansowe za rok 2019 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2019.
- W dniu 05.05.2020r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie rekomendacji pokrycia straty netto wynikającej ze sprawozdania finansowego za rok 2019 w wysokości 55.578.083,76 zł w całości z kapitału zapasowego Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała rekomendację Zarządu w sprawie pokrycia straty.

- Rejestracja zmian Statutu Spółki (**raport bieżący nr 24/2020 z 28.07.2020r.**) – zmiany zostały wprowadzone na mocy uchwały nr 36/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. z dnia 30 czerwca 2020 r. w sprawie zmiany treści Statutu Polwax S.A. i obejmują zmianę dotychczasowej treści: §13 ust.10 pkt.12, §13 ust.10 pkt.13, §13 ust.10 pkt.14 oraz §13 ust.10 pkt.19.
- W dniu 26.08.2020 roku Rada Nadzorcza na podstawie art. 430 §5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienia nadanego na mocy Uchwały nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.06.2020 r. ustaliła tekst jednolitego zmienionego Statutu Spółki.
- W dniu 26.08.2020 Rada Nadzorcza wybrała firmę audytorską Kancelaria Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, 40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33, wpisaną na listę firm audytorskich pod nr ewidencyjnym 1695, jako biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2020 oraz 2021 kończące się odpowiednio 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2021 r., a także przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych za okres 01.01.2020r. do 30.06.2020r. oraz za okres 01.01.2021r. do 30.06.2021r.

Wybór ww. firmy audytorskiej odbył się zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu oraz poprzedzony był przeprowadzoną przez Spółkę procedurą wyboru spełniającą ustalone, obowiązujące kryteria. Spółka zawarła z firmą audytorską Kancelaria Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., umowy na badanie, a także przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych w latach 2020 -2021.

- Dokonanie odpisu aktualizującego wartość aktywów niefinansowych Polwax S.A. w kwocie 2.385.135,92zł (**raport bieżący nr 29/2020 z 11.09.2020 r.**).

Odpis aktualizujący został utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych rachunku wyników w pozycji aktualizacja wartości aktywów niefinansowych. Odpis dotyczył aktywów związanych z przerwana i niekontynuowaną inwestycją pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” („Instalacja”, „Inwestycja”). W okresie I półrocza 2020 roku nakłady na Instalację wzrosły o wskazaną kwotę 2.385.135,92 zł, z tego największą wartość tj. 1.306.764,80zł stanowiła wycena wg skorygowanej ceny nabycia kredytu w walucie EUR zaciągniętego na sfinansowanie Inwestycji wyliczona na dzień 30.06.2020 roku, pozostała część to wydatki związane z zabezpieczeniem i ubezpieczeniem elementów Instalacji. Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2020 w dniu 21.04.2020 roku o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z Instalacją na dzień 31.12.2019 r.

- W dniu 24.09.2020 roku Spółka złożyła skargę do Sądu Europejskiego w celu stwierdzenia nieważności decyzji Komisji Europejskiej z dn. 14 lipca 2020 r. w przedmiocie warunkowej zgody na przejęcie kontroli przez Spółkę PKN Orlen nad Spółką Grupa Lotos.
- W dniu 22.10.2020 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę Statutu Spółki (**raport bieżący nr 40/2020**). Zmiany zostały wprowadzone na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.03.2019 r. w sprawie podjęcia 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 zł, z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, oznaczenia dnia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki. Zamiana statutu dotyczy §4 ust.1.
- W dniu 27.10.2020 roku Rada Nadzorcza na podstawie art. 430 §5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienia nadanego na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.03.2019 r. ustaliła tekst jednolity zmienionego Statutu Spółki.
- Uzgodnienie wielkości i warunków dostaw produktów parafinowych od Grupy Lotos S.A. w roku 2021 (**raport bieżący nr 51/2020 z 26.11.2020r.**) – poinformowano, że Zarząd Spółki 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 2021 w ramach prowadzonego przez GL S.A. postępowania na sprzedaż produktów parafinowych w 2021 roku.

Dotychczasowa umowa na zakup przez Spółkę produktów parafinowych od GL S.A. obowiązywała do końca roku 2020 (raport bieżący nr 70/2019).

Zarząd Spółki poinformował, że zarówno ilości jak i formuła cenowa jest zadowalająca dla Spółki i zabezpiecza istotną część potrzeb surowcowych Spółki w roku 2021 i zapewni możliwość realizacji zamówień od kontrahentów przez Spółkę w roku 2021.

Grupa LOTOS S.A. jest głównym dostawcą podstawowego surowca produkcyjnego (gaczy parafinowych) wykorzystywanego w Spółce.

2.12 **Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego.**

- W związku z obowiązkową dematerializacją akcji Spółka zawarła umowę w dniu 8 stycznia 2021 roku z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację 1.549.227 akcji imiennych serii C.
- **raport bieżący nr 1/2021 Warunkowa rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.**

W dniu 14.01.2021 r. raportem bieżącym nr 1/2021 Zarząd Spółki przekazał informację, że w tym dniu otrzymał Oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) z dnia 13.01.2021 roku o zawarciu z Emitentem umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 230.446 (dwieście trzydzieści tysięcy czterysta czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda („Akcji”) oraz nadaniu im kodu ISIN PLPOLWX00026. 230.446 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o których mowa powyżej, powstało w wyniku konwersji 230.446 akcji imiennych uprzywilejowanych, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 53/2020 w dniu 17.12.2020r.

- **raport bieżący nr 3/2021 Podsumowanie kosztów subskrypcji akcji serii E Spółki – uzupełnienie raportu nr 34/2020.**

Zarząd Spółki w dniu 29.01.2021r. raportem bieżącym nr 3/2021 przekazał do publicznej wiadomości uzupełnienie do treści raportu bieżącego nr 34/2020 z dnia 05.10.2020 r. w zakresie podania do publicznej wiadomości informacji zawartych w punktach 12 i 13 raportu, a dotyczących kosztów subskrypcji zamkniętej 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Wyżej wymienione akcje zwykłe na okaziciela serii E zostały zaoferowane w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w drodze oferty publicznej w oparciu o prospekt opublikowany przez Spółkę w dniu 25 sierpnia 2020 roku („Oferta”).

Koszty związane z subskrypcją zamkniętą akcji zwykłych na okaziciela serii E wyniosły łącznie 1.168.831,97 zł netto (bez VAT), w tym: a) przygotowanie i przeprowadzenie Oferty 225.931,97 zł netto, b) wynagrodzenie subemitentów, dla każdego oddzielnie – nie dotyczy, c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa 942.900,00 zł netto, d) promocja Oferty – nie dotyczy. Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki: Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszyły wartość kapitału zapasowego Spółki. Zgodnie z poniesionymi kosztami Spółki, średni koszt przeprowadzenia Oferty przypadający na jedną akcję serii E wyniósł ok. 0,06 zł.

- **raport bieżący nr 4/2021 Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii C Polwax S.A.**

W dniu 2.02.2021 r. raportem bieżącym nr 4/2021 Zarząd Spółki przekazał informację o otrzymaniu w tym dniu Uchwały nr 93/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) z dnia 1 lutego 2021 roku, w której Zarząd GPW stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 230.446 (dwieście trzydzieści tysięcy czterysta czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda („Akcje”) Spółki oraz postanowił wprowadzić z dniem 4 lutego 2021 roku ww. Akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem rejestracji tych Akcji w dniu 4 lutego 2021 roku przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczenia ich kodem „PLPOLWX00026”.

- **raport bieżący nr 5/2021 Zawiadomienie od akcjonariusza o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%.**

W dniu 3.02.2021 r. raportem bieżącym nr 5/2021 Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu odebrał zawiadomienie datowane na 02.02.2021 r. od akcjonariusza Adam Łanoszka o przekroczeniu w dniu 02 lutego 2021 r. progu 5% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

- **raport bieżący nr 6/2021 Komunikat Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie rejestracji akcji serii C.**

W dniu 3.02.2021 r. raportem bieżącym nr 6/2021 Zarząd Spółki przekazał w nawiązaniu do raportu nr 1/2021 z dnia 14.01.2021 r., że w dniu 3.02.2021 r. otrzymał komunikat Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w którym KDPW poinformował, że zgodnie z decyzją nr 52/2021 z dnia 13 stycznia 2021 roku, w dniu 4.02.2021 roku nastąpi rejestracja 230.446 akcji serii C Spółki oznaczonych kodem ISIN PLPOLWX00026.

Powyższe stanowiło spełnienie warunku uchwały nr 93/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1.02.2021 r. dotyczącej wprowadzenia z dniem 4.02.2021r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym łącznie 230.446 akcji serii C Polwax S.A., o podjęciu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2021 z dnia 2.02.2021 roku.

- **raport bieżący nr 7/2021 Rozszerzenie powództwa Orlen Projekt S.A. wobec Polwax S.A.**

W dniu 26.02.2021 r. w raporcie bieżącym nr 7/2021 Zarząd Polwax S.A. poinformował, że w tym dniu został doręczony Spółce, w trakcie posiedzenia przygotowawczego przed Sądem Okręgowym w Rzeszowie („Sąd”) - odpis wniosku o rozszerzeniu powództwa Orlen Projekt S.A. wobec Polwax S.A. o dodatkową kwotę 22.533.787,16 zł w sprawie z powództwa Orlen Projekt S.A. przeciwko Polwax S.A. o sygnaturze akt VI GC 201/19. Sąd określił Pozwanemu dwumiesięczny termin do ustosunkowania się do ww. pisma.

Zgodnie ze zobowiązaniem Sądu Spółka złoży w określonym terminie odpowiedź na w/w pismo. Pismo zostało złożone do sprawy toczącej się już w Sądzie Okręgowym w Rzeszowie, o czym Spółka informowała w dniu 12 września 2019 r. (raport bieżący nr 59/2019).

W przedmiotowym postępowaniu Spółka Orlen Projekt dokonała już dwukrotnie rozszerzenia powództwa, o czym Spółka informowała w dniu 17 października 2019 r. (raport bieżący 64/2019) oraz w dniu 3 czerwca 2020 r. (raport bieżący 17/2020).

Wartość przedmiotu sporu w przedmiotowym postępowaniu wynosiła dotychczas 45.295.461,80 zł (tj. po rozszerzeniu powództwa w dniu 3.06.2020 r. przedstawionym w raporcie bieżącym nr 17/2020) a obecnie została rozszerzona jak wskazano wyżej o kwotę 22.533.787,16 zł.

- **raport bieżący nr 8/2021 Uzgodnienie istotnych warunków dla zawarcia kontraktu ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. na rok 2021.**

Zarząd spółki Polwax S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2021, że w dniu 9.03.2021 r. uzgodnił ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. z siedzibą w Kostrzynie („JMP”) istotne warunki dla zawarcia kontraktu na rok 2021. Uzgodniono warunki handlowe, wolumeny i wzornictwo produktów zniczowych.

W związku z powyższym Zarząd Spółki informuje, że szacowana wartość obrotów ze Spółką JMP w ramach dokonanych uzgodnień wyniesie w 2021 roku około 80 milionów złotych netto. Pozostałe warunki handlowe nie uległy zmianie w stosunku do lat poprzednich.

- **raport bieżący nr 9/2021 Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.**

Zarząd spółki Polwax S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 9/2021, że w dniu 17.03.2021 zawarł aneks do umowy kredytowej („Aneks”) zawartej z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) w dniu 26 września 2016 roku, o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2016 w dniu 26 września 2016 roku („Umowa Kredytowa”).

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 („Kredyt Wieloproduktowy”), przewidujący zobowiązanie kredytowe w łącznej wysokości 61.500.000,00 PLN z dniem ostatecznej spłaty określonym na dzień 31.12.2021 r., przy czym w zależności od formy udostępnienia oraz okresu obowiązywania Umowy Kredytowej, limity poszczególnych zobowiązań będą następujące:

- (a) dla wykorzystania w ramach Kredytu Wieloproduktowego udostępnianego w formie kredytu na rachunku obrotowym PLN:
 - 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,(jednakże nie więcej niż do kwoty stanowiącej 80% wartości kontraktu z Jeronimo Martins Polska S.A.);
- (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 udostępnionego w formie gwarancji – 5.000.000 (słownie: pięć milionów) PLN;
- (d) dla wykorzystania w ramach Kredytu Wieloproduktowego udostępnianego w formie akredytywy - 6.500.000 (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy) PLN;

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

- podpisania aneksów ustanawiających zabezpieczenia Umowy Kredytu tj. umów zastawu rejestrowego na aktywach i zastawów finansowych na prawach z tytułu rachunków bankowych, zastawu rejestrowego na zapasach.

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 2022 roku.

W związku z zawarciem Aneksu, Bank oświadczył, iż przyjmuje do wiadomości zaistnienie wymienionych w Aneksie zdarzeń i opisanych naruszeń Umowy Kredytowej oraz, że nie będzie wykonywał swoich praw przysługujących mu z tytułu zaistnienia przypadków naruszenia, jednakże jedynie co do skutków tych istniejących i wiadomych Kredytodawcy do dnia podpisania przedmiotowego Aneksu do Umowy Kredytowej.

Pozostałe, istotne postanowienia Umowy Kredytowej pozostają niezmienione.

- **raport bieżący nr 10/2021 Dokonanie odpisu aktualizującego wartość aktywów niefinansowych Polwax S.A. za drugie półrocze 2020 roku.**

Zarząd spółki Polwax S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 10/2021, że w dniu 29.03.2021 r. podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość nakładów inwestycyjnych za drugie półrocze 2020 roku w kwocie 1.775.223,86 zł.

Odpis aktualizujący został utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych rachunku wyników w pozycji aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.

Odpis dotyczy aktywów związanych z przerwana i niekontynuowaną inwestycją pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” („Instalacja”, „Inwestycja”). W okresie drugiego półrocza 2020 roku nakłady na Instalację wzrosły o wskazaną kwotę 1.775.223,86 zł.

Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2020 w dniu 21.04.2020 roku o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z Instalacją na dzień 31.12.2019 roku oraz informowała raportem bieżącym nr 29/2020 w dniu 11.09.2020 roku o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów niefinansowych na dzień 30.06.2020 rok w kwocie 2.385.135,92 zł.

Poinformowano, że w toku prac nad jednostkowym raportem okresowym za 2020 rok Zarząd Spółki zdecydował o dokonaniu wskazanego powyżej odpisu za drugie półrocze 2020 roku ze względu na nadal ponoszone wydatki związane z Inwestycją.

Ostatecznie łączna kwota odpisu aktualizującego wartość nakładów inwestycyjnych za cały 2020 rok wyniesie 4.160.359,78 zł, z tego największą wartość tj. 2.060.364,61 zł stanowi wycena wg skorygowanej ceny nabycia kredytu w walucie EUR zaciągniętego na sfinansowanie Inwestycji wyliczona na dzień 31.12.2020 roku, pozostała część to wydatki związane z zabezpieczeniem i ubezpieczeniem elementów Instalacji.

3. SYTUACJA FINANSOWA

3.1 Wyniki Polwax S.A. w 2020 roku

3.1.1 Rachunek Zysków i Strat

Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Polwax S.A.

Wynik netto Polwax S.A. w 2020 roku był dodatni i wyniósł 3.034 tys. zł.

W stosunku do roku poprzedniego w którym Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 55.578 tys. zł wynik uległ poprawie o 58.612 tys. zł. Na tak istotną zmianę wyniku rok do roku wpłynął przede wszystkim fakt dokonania w 2019 roku w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych (pozycja „aktualizacja wartości aktywów niefinansowych”) odpisu aktualizującego wartość nakładów inwestycyjnych na budowę Instalacji Future (instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi) w kwocie wynikającej z różnicy pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą, tj. 77.195 tys. zł (szczegółowa informacja na ten temat znajduje się powyżej w rozdziale 2.11 w części „Pozostałe kluczowe zdarzenia bieżące” w treści raportu bieżącego nr 10/2020 z 21.04.2020 r.) z jednej strony i zaksięgowania w pozostałe przychody operacyjne kwoty 20.908 tys. zł z tytułu kar umownych do Orlen Projekt SA.

W efekcie Spółka w roku 2019 poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 58 502 tys. zł, stratę brutto w wysokości 59.664 tys. zł i stratę netto w wys. 55.578 tys. zł.

W roku 2020 został dokonany kolejny odpis aktualizujący wartość nakładów inwestycyjnych związanych z Instalacją Future w kwocie 4.160 tys. zł, z czego 2.060 tys. zł stanowiła wycena wg skorygowanej ceny nabycia kredytu długoterminowego w walucie EUR zaciągniętego na sfinansowanie Inwestycji wyliczona na dzień 31.12.2020 roku, a pozostała część to wydatki związane z zabezpieczeniem i ubezpieczeniem elementów Instalacji (Spółka najpierw poinformowała raportem bieżącym nr 29/2020 z dnia 11.09.2020 o dokonaniu odpisu za pierwsze półrocze 2020 roku w kwocie 2.385 tys. zł, a następnie raportem bieżącym nr 10/2021 z dnia 29.03.2021 przekazano informację o dokonaniu ww. odpisu za drugie półrocze 2020 roku w kwocie 1.775 tys. zł; stąd łącznie za cały rok ww. odpis wynosi 4.160 tys. zł).

Podstawowe dane finansowe Polwax S.A. w 2020 roku:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość **216.518 tys. zł** (wzrost o 0,5% w stosunku do roku poprzedniego)
- Koszty własny sprzedaży wyniósł **182.200 tys. zł** (spadek o 6,0% w stosunku do roku poprzedniego)
- Koszty sprzedaży wyniosły **12.980 tys. zł**, (wzrost o 21,3% w stosunku do roku poprzedniego)
- Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość **13.258 tys. zł** (spadek o 1,1 % w stosunku do roku poprzedniego)
- Zysk ze sprzedaży - **8.080 tys. zł**, (w roku 2019 strata -2.362 tys. zł)

- Zysk brutto – **4.765 tys. zł**, (w roku 2019 strata – 59.664 tys. zł)
- Zysk netto – **3.034 tys. zł** (w roku 2019 strata – 55.578 tys. zł)

W okresie sprawozdawczym 2020 Spółka dokonała wcześniej wspomnianego odpisu aktualizującego wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na Instalację Future w kwocie 4.160 tys. zł.

Porównanie wyników finansowych osiągniętych w roku 2020 w stosunku do roku 2019 zawiera poniższa tabela:

Tabela 17 Wyniki finansowe POLWAX S.A. w latach 2019 -2020

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2020	2019	Różnica tys. zł (2020- 2019)	Różnica %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	216 518	215 548	970	0,5%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	182 200	193 805	-11 605	-6,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 318	21 743	12 575	57,8%
<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>12 980</i>	<i>10 699</i>	<i>2 281</i>	<i>21,3%</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>13 258</i>	<i>13 406</i>	<i>- 148</i>	<i>- 1,1%</i>
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 080	- 2 362	10 442	x
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 877	- 58 502	64 379	x
Zysk (strata) brutto	4 765	- 59 664	64 429	x
Podatek dochodowy	1 731	- 4 086	5 817	x
Zysk (strata) netto	3 034	- 55 578	58 612	x

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

Wyniki Spółki w 2020 roku determinowały następujące czynniki:

1) zmiana struktury sprzedaży wyrobów parafinowych ZPP oraz zmniejszenie poziomu sprzedaży wyrobów ZPP przeznaczonych dla przemysłu, a wynikająca ze zmian zapotrzebowania zgłaszanego ze strony odbiorców w warunkach zawirowań w gospodarce będących następstwem licznych obostrzeń związanych z trwającą epidemią SARS Cov-2.

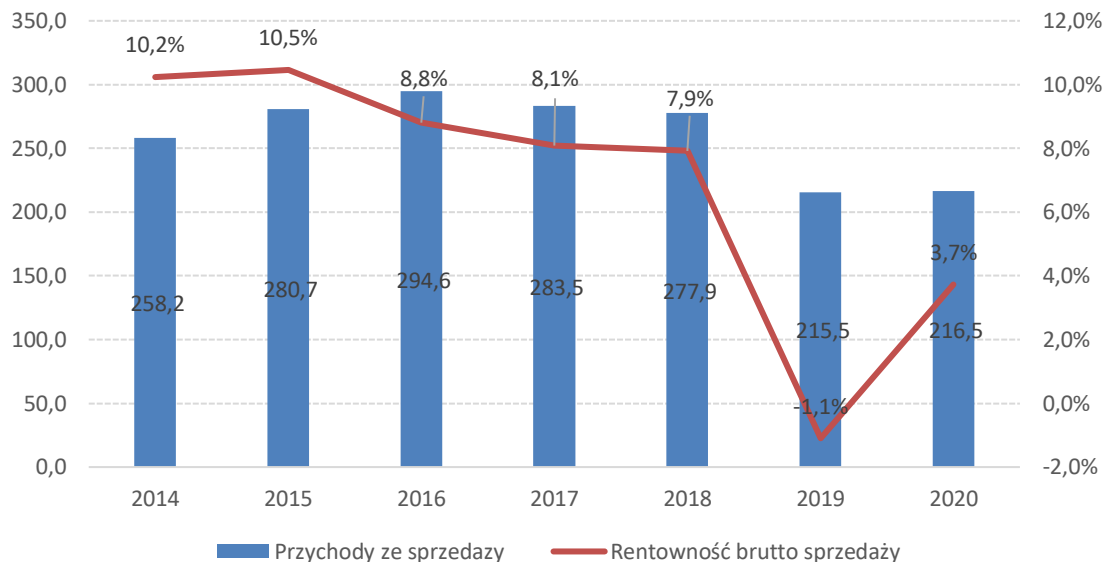
2) wzrost sprzedaży wyrobów ZPZiŚ (znicze i świece), co stanowiło odzwierciedlenie wyższych obrotów z głównym kontrahentem zniczowym, pomimo wspomnianych wcześniej ograniczeń.

3) odpisy aktualizujące wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na Instalację Future w roku 2020.

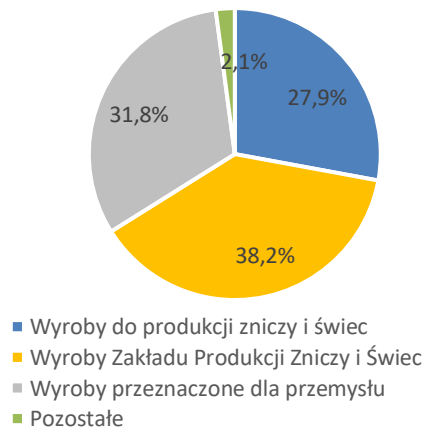
Rachunek wyników Polwax S.A. w ujęciu analitycznym

Przychody ze sprzedaży

W 2020 roku przychody ze sprzedaży Spółki Polwax S.A. osiągnęły wartość 216 518 tys. zł i były wyższe o 0,5% w porównaniu do roku poprzedniego. Najistotniejszą pozycję w strukturze przychodów ze sprzedaży w 2020 roku stanowiła sprzedaż wyrobów Zakładu Produkcji Zniczy i Świec (38,2%), a kolejną grupą były wyroby parafinowe przeznaczone dla przemysłu (do zastosowań specjalistycznych) (31,8%), natomiast wyroby parafinowe do produkcji zniczy i świec (27,9%). Pozostałe przychody ze sprzedaży (tj. ze sprzedaży usług, towarów i materiałów) stanowiły 2,1% przychodów ogółem ze sprzedaży w 2020 r. Więcej informacji o grupach asortymentowych sprzedaży zaprezentowano w rozdziale 2.2 „Prezentacja sprzedaży”.



Rysunek 5 Przychody i rentowność brutto sprzedaży



Rysunek 6 Przychody ze sprzedaży wg głównych grup produktowych w 2020r. [%]

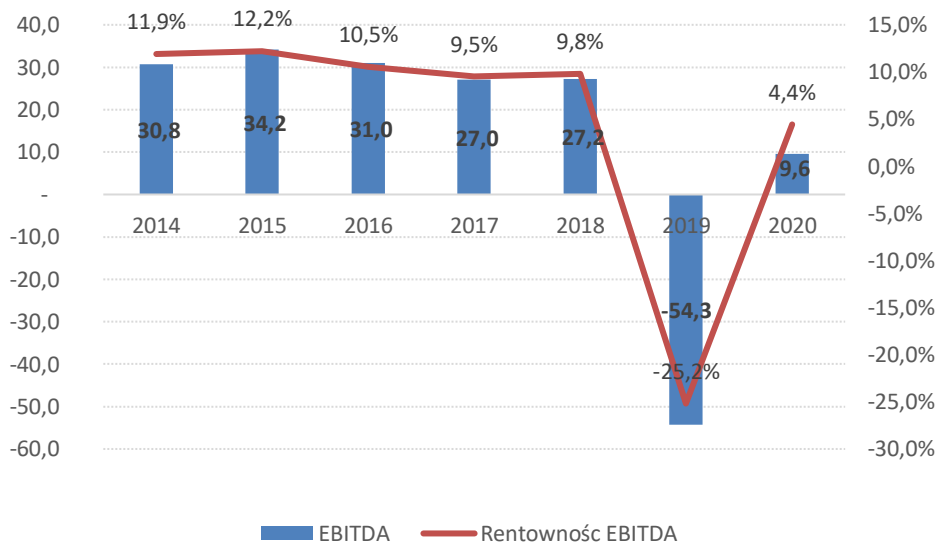
Koszty działalności Polwax S.A.

Łączne operacyjne koszty działalności Spółki (koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) w 2020 roku wyniosły 208.438 tys. zł i były niższe o 9.472 tys. zł, tj. - 4,3% od kosztów w 2019 roku.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 182.200 tys. zł i był niższy o 11.605 tys. zł niż koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2019 r., co stanowiło spadek o -6,0%.

Koszty sprzedaży w raportowanym okresie wyniosły 12.980 tys. zł i były wyższe w porównaniu z rokiem 2019 o 21,3%.

Spółka poniosła koszty ogólnego zarządu w wysokości 13.258 tys. zł. Koszty te zmniejszyły się o 1,1% w porównaniu do 2019 roku.

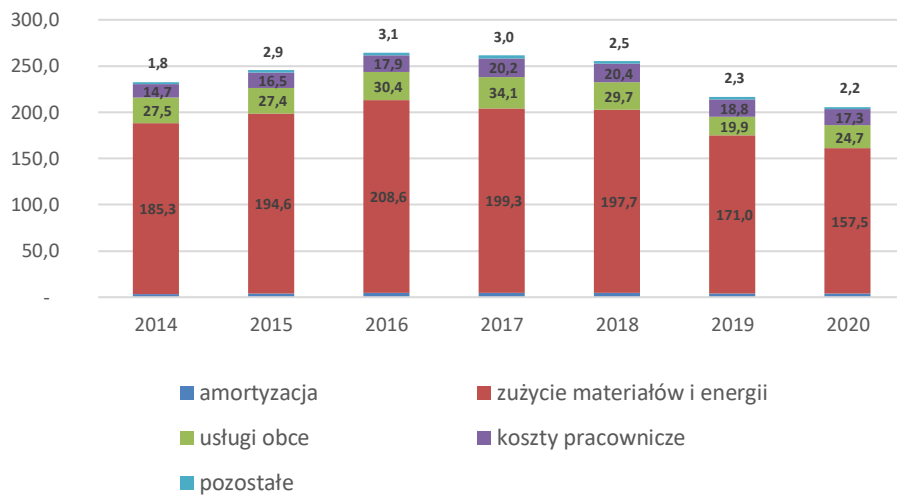


Rysunek 7 EBITDA i rentowność EBITDA

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych:

- Koszty rodzajowe Polwax S.A. wyniosły w 2020 roku 205.350 tys. zł.
- Główną grupę kosztów stanowiły koszty zużytych materiałów i energii. W strukturze kosztów rodzajowych stanowiły one 76,7% wszystkich kosztów. Koszty poniesione w 2020 roku w tym obszarze wyniosły 157.507 tys. zł i były znacząco niższe jak w 2019 roku tj. o -13.542 tys. zł (mniejsza produkcja produktów parafinowych z ZPP ze względu na niższą sprzedaż wyrobów ZPP), zmiana o -7,9%.
W kwocie 157.507 tys. zł koszty energii za rok 2020 wynoszą 9.042 tys. zł w tym 2.750 tys. zł to energia elektryczna. W roku 2019 koszty energii wynosiły 8.847 tys. zł w tym koszty energii elektrycznej 2.675 tys. zł.
- Koszty usług obcych wzrosły w porównaniu do 2019 roku o 23,6% i wyniosły 24.655 tys. zł, co w strukturze stanowiło 12,0%.

- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych stanowiły 8,4 % w strukturze kosztów i wyniosły w 2020 roku 17.308 tys. zł (zmniejszyły się o 1.455 tys. zł).



Rysunek 8 Podstawowe rodzaje kosztów [mln zł]

Pozostałe dochody i koszty

W 2020 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 3.007 tys. zł, były mniejsze w porównaniu do pozostałych przychodów operacyjnych w 2019r. (21.692 tys. zł za 2019 rok) o 86,1%. Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych w 2020 roku stanowią tzw. „Inne przychody operacyjne” w kwocie 2.198 tys. zł w tym opisana w niniejszym dokumencie w rozdziale 3.1.5 dofinansowanie z tytułu świadczenia na rzecz ochrony miejsc pracy w kwocie 1.462 tys. zł.

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 2020 r. w pozostałe koszty operacyjne wyniosły 5.210 tys. zł w tym główną pozycję stanowiła w kwocie 4.365 tys. zł „Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych” (w niej główną pozycją jest dokonany odpis aktualizujący wartość nakładów inwestycyjnych na budowę Inwestycji Future w kwocie 4.160 tys. zł opisany w niniejszym dokumencie m.in. w rozdziale 2.12 w treści raportu bieżącego nr 10/2021 oraz w rozdziale 3.1.5).

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 gaczu parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi) w kwocie różnicy pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą

(szczegółowa informacja na ten temat znajduje się powyżej w rozdziale 2.11 w części „Pozostałe kluczowe zdarzenia bieżące” w treści **raportu bieżącego nr 10/2020 z 21.04.2020 r.**).

Na wynik z działalności finansowej Polwax S.A. w 2020 roku wpływ miał nieznaczny wzrost przychodów finansowych, które z poziomu 1.097 tys. zł w 2019 roku wzrosły do 1.178 tys. zł w 2020 roku (wzrost rok do roku o 81 tys. zł). Koszty finansowe w 2020 roku wyniosły 2.290 tys. zł co oznacza zwiększenie o 31 tys. zł w porównaniu do roku 2019 (2.259 tys. zł). Głównymi składnikami kosztów finansowych w roku 2020 były odsetki ogółem wynoszące 1.690 tys. zł (1.701 tys. zł w 2019r.) oraz inne koszty finansowe 600 tys. zł (558 tys. zł w 2019r.).

3.1.2 **Sprawozdanie z sytuacji finansowej.**

W okresie sprawozdawczym suma bilansowa Spółki zwiększyła się ze 124.969 tys. zł w 2019 roku do 136.885 tys. zł w 2020 roku, wzrost o 9,5% w stosunku do 2019 roku.

Majątek Spółki w zakresie aktywów trwałych w 2020 roku zmniejszył się o 4.581 tys. zł w porównaniu do 2019 roku (odpowiednio wynosił 40.329 tys. zł w 2020 roku oraz 44.910 tys. zł w 2019 roku). W bilansie na koniec roku 2020 roku w porównaniu z ze stanem na koniec roku 2019 zmniejszyła się wartość środków trwałych, środków trwałych w budowie, zaliczek na środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Majątek obrotowy w okresie sprawozdawczym zwiększył się o 20,6% z 80.059 tys. zł na koniec roku 2019 do 96.556 tys. zł na koniec roku 2020, przy czym zmniejszyły się zapasy o 1.674 tys. zł tj. o 6,0%, natomiast wzrosły m.in. należności krótkoterminowe (wzrost o 9.731 tys. zł tj. o 27,7%) oraz środki pieniężne (z 6.194 tys. zł do 14.515 tys. zł). Należności z tytułu dostaw i usług zwiększyły się z 12.497 tys. zł w roku 2019 do 24.784 tys. zł w roku 2020. Pozostałe aktywa obrotowe w kwocie 10.431 tys. zł pozostały bez zmian. W dniu 19.12.2019 r. została podjęta decyzja o niekontynuowaniu realizacji Inwestycji pod nazwą "Instalacja odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi"), został dokonany odpis aktualizujący 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. Na dzień 31.12.2020r. niezależny rzeczoznawca dokonał ponownej wyceny aktywów składających się na zaniechaną inwestycję pod nazwą "Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi". Wartość godziwa nakładów inwestycyjnych na budowę Instalacji na dzień 31.12.2020r. została określona na kwotę 10.488 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.

Tabela 18 Aktywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2020 oraz 31.12.2019

AKTYWA	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Różnica tys. zł (2020-2019)	Różnica %
A. Aktywa trwałe	40 329	44 910	-4 581	-10,20%

I.	Wartości niematerialne i prawne	1 176	1 499	-323	-21,55%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	30 052	34 690	-4 638	-13,37%
III.	Należności długoterminowe	-	-	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 101	8 721	380	4,36%
B.	Aktywa obrotowe	96 556	80 059	16 497	20,61%
I.	Zapasy	26 465	28 139	-1 674	-5,95%
II.	Należności krótkoterminowe	44 802	35 071	9 731	27,75%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	14 515	6 194	8 321	134,34%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	343	224	119	53,13%
V.	Pozostałe aktywa obrotowe	10 431	10 431	0	-
	Aktywa razem	136 885	124 969	11 916	9,54%

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

Majątek Spółki był finansowany zarówno kapitałem własnym jak i obcym. Zmiany w strukturze kapitałów związane były przede wszystkim z pokryciem straty za 2019 rok kapitałem zapasowym oraz w związku z przeprowadzoną emisją akcji serii E (zwiększył się kapitał zapasowy oraz kapitał podstawowy).

W obszarze zobowiązań zmalały zobowiązania krótkoterminowe o 10.904 tys. zł tj. o 20,7%, przy czym spadek ten wynikał głównie z niższego stanu kredytów o 16.075 tys. zł (głównie spłata części kredytu inwestycyjnego w kwocie 13 mln zł), wzrosły zaś zobowiązania z tyt. dostaw i usług, które na koniec roku 2019 wynosiły 3.551 tys. zł, podczas gdy na koniec roku 2020 wyniosły 5.796 tys. zł, co stanowi wzrost o 2.245 tys. zł. Wzrosły również tzw. „zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń” o 3.657 tys. zł, natomiast zmalały zobowiązania z tytułu wynagrodzeń o 141 tys. zł oraz tzw. „inne zobowiązania o 573 tys. zł.

Tabela 19 Pasywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2020 oraz 31.12.2019

PASYWA	Stan na	Stan na	Różnica tys. zł (2019-2018)	Różnica %	
	31.12.2020	31.12.2019			
A.	Kapitał (fundusz) własny	88 788	66 323	22 465	33,87%
I.	Kapitał zakładowy	1 545	515	1 030	200,00%
II.	Kapitał zapasowy	79 109	116 286	-37 177	-31,97%
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	3 034	-55 578	58 612	x
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 097	58 646	-10 549	-17,99%
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 871	4 656	215	4,62%
II.	Zobowiązania długoterminowe	237	151	86	56,95%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	41 723	52 627	-10 904	-20,72%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 266	1 212	54	4,46%
	Pasywa razem	136 885	124 969	11 916	9,54%

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

3.1.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Stan środków pieniężnych w Polwax S.A. na dzień 31.12.2020 r. wynosił 14.495 tys. zł.

Tabela 20 Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Polwax S.A.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. PLN	2020	2019
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 043	18 798
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 152	-14 624
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-594	-1 980
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	8 297	2 194
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 198	4 004
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	14 495	6 198

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki w 2020 roku były dodatnie i wyniosły 12.043 tys. zł. Głównym źródłem dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej poza zyskiem netto (3.034 tys. zł) i zyskiem z tytułu działalności inwestycyjnej (4.235 tys. zł) były m.in. zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych (5.957 tys. zł) i zmiana stanu zapasów w kwocie 1.675 tys. zł. Amortyzacja w roku 2020 wyniosła 3.676 tys. zł, a w roku 2019 4.226 tys. zł.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej Polwax S.A. było ujemne (-3.152 tys. zł) i wynikało głównie z poniesionych w 2020 roku wydatków inwestycyjnych (głównie wydatki związane z zabezpieczeniem i utrzymaniem składników majątkowych z wstrzymanej inwestycji budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego w Czechowicach-Dziedzicach).

Ujemne saldo przepływów pieniężnych na działalności finansowej (-594 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 długim, 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 terminem ostatecznej spłaty na dzień 31.12.2021 roku (szczegółowo przedstawiony w niniejszym dokumencie w rozdziale 2.12 „Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego” na podstawie treści raportu bieżącego nr 9/2021).

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 1.462 tys. zł oraz w pozostałych kosztach operacyjnych w kwocie 4.160 tys. zł.

W dniu 09.10.2020r. wpłynęła do Spółki kwota 1.462 tys. zł. Było to dofinansowanie z tytułu świadczenia na rzecz ochrony miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych na dofinansowanie wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestojem, przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy w związku ze spadkiem obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19. Dofinansowanie zostało przyznane Spółce przez Wojewódzki Urząd Pracy w Rzeszowie. Dofinansowanie zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych.

Na dzień 31.12.2020r. spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość nakładów inwestycyjnych na budowę inwestycji pod nazwą "Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi" ("Instalacja") w kwocie 4.160 tys. zł. Odpis dotyczy aktywów związanych z przerwana i niekontynuowaną inwestycją. W okresie roku 2020 nakłady na Instalację wzrosły o wskazaną kwotę 4.160 tys. zł. Odpis został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne (szczegóły dotyczące dokonanego odpisu zostały w niniejszym dokumencie zaprezentowane w rozdziale 2.12. w treści raportu bieżącego nr 10/2021).

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych, a opublikowane w dniu 7.05.2020 r. (raport bieżący nr 14/2020) szacunki wyników pierwszego kwartału i szacunki przychodów za kwiecień nie odbiegały od danych rzeczywistych.

3.2 Inwestycje.

Inwestycje bieżące

W 2020 r. Spółka wydała na inwestycje kwotę 4.894,0 tys. zł. Największy udział stanowiły wydatki związane z wstrzymaną inwestycją budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego w Czechowicach-Dziedzicach, które wyniosły 4.160,3 tys. zł i obejmowały:

- koszty związane z finansowaniem zewnętrznym inwestycji (odsetki od kredytów w PLN i EUR),
- koszty polisy ubezpieczeniowej placu budowy,
- koszty prac zabezpieczających i zużytych materiałów,
- koszty licencji.

Pozostałą część nakładów (733,7 tys. zł) wydatkowano na działalność ogólną, w tym m.in. na:

- przeniesienie prasy filtracyjnej z Zakładu Produkcji Preparatów Przemysłowych (ZPPP) w Czechowicach do Zakładu Produkcji Parafin (ZPP) w Jaśle,
- przystosowanie zbiorników magazynowych do produkcji olejów specjalistycznych w ZPPP Czechowice,
- zakupy odtworzeniowe pomp produktowych w obu lokalizacjach,
- zakupy wyposażenia komputerowego (wymiany sprzętu),

- leasing samochodów służbowych.

Instalacja odolejania rozpuszczalnikowego.

W następstwie podjętej pod koniec 2019 r. decyzji o niekontynuowaniu inwestycji budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego, po uprzednim odstąpieniu od umowy z jej generalnym wykonawcą, Spółka ograniczyła dalsze nakłady związane z inwestycją wyłącznie do prac o charakterze zabezpieczającym i konserwacyjnym. Ich celem było i nadal jest zabezpieczenie powstałego majątku przed degradacją wynikającą z postępu urządzeń oraz przerwaniem prac konstrukcyjno-budowlanych. Prace obejmowały m.in. konserwację i zabezpieczenie tzw. urządzeń kluczowego wyposażenia dostarczonych przez licencjodawcę, elewację budynku sterowni i drobne prace budowlane w obrębie instalacji podstawowej.

3.2.1 Inwestycje rzeczowe.

Łączne wydatki inwestycyjne zgodnie z prezentacją w Rachunku Przepływów Pieniężnych w 2020 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 3 186,5 tys. zł. (kwota nie obejmuje przepływów z transakcji forward). Natomiast nakłady inwestycyjne na aktywa trwałe wyniosły 4.894,0 tys. zł. Wykaz wszystkich zadań inwestycyjnych, modernizacyjnych i odtworzeniowych został przedstawiony powyżej.

3.2.2 Inwestycje kapitałowe.

Spółka w 2020 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 2021 roku pokryje planowane wydatki inwestycyjne ze środków pozyskanych z przeprowadzonej emisji akcji serii E.

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, w których Spółka posiada przepływy walutowe z działalności podstawowej.

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 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 monitorowanie spodziewanych przepływów pieniężnych.

Tabela 21 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	2020	2019
Rentowność sprzedaży	3,7%	-1,1%
Rentowność EBITDA	4,4%	-25,2%
Rentowność EBIT	2,7%	-27,1%

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

*Wskaźniki obliczone na podstawie zbadanych danych finansowych za lata 2020 – 2019 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 = $\text{EBIT okresu} / \text{przychody ze sprzedaży okresu}$

Wyższa rentowność EBITDA oraz EBIT w 2020 roku w stosunku do roku 2019 (także po uwzględnieniu w roku 2019 zdarzeń jednorazowych opisanych w punkcie 3.1.1 w części „Pozostałe dochody i koszty”) wynika z korzystniejszych wyników sprzedaży w roku 2020 wobec wyników roku 2019 (wyniki roku 2020 zostały szczegółowo opisane w niniejszym dokumencie w punkcie 3.1.1 w części „Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Polwax S.A.”).

Tabela 22 Wskaźniki zadłużenia

	2020	2019
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,31	0,42
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,47	0,80
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	2,21	1,48
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,30	0,42
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,002	0,001
Wskaźnik płynności bieżącej	2,31	1,52
Wskaźnik płynności szybkiej	1,68	0,99

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

*Wskaźniki obliczone na podstawie zbadanych danych finansowych za lata 2020 – 2019 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, wyniósł odpowiednio 31% i 42% w latach 2020 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 2019 oraz na koniec roku 2020 Spółka całkowicie spłaciła kredyt krótkoterminowy.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Spółki określają wysoką zdolność do wywiązywania się z najbardziej wymagalnych zobowiązań. Wskaźnik płynności bieżącej zwiększył się w roku 2020 wobec roku 2019, a wskaźnik płynności szybkiej osiągnął wartość 1,68 w 2020r. (0,99 w 2019 r.).

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

4. AKCJE

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2020r., jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 1.545.000,00 złotych i dzieli się na 30.900.000 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 23 Struktura akcji na dzień 31.12.2020 roku jak też na dzień publikacji 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
E	20.600.000	1.030.000,00

Seria B – akcje zwykłe na okaziciela

Seria C w liczbie 2 010 773 - akcje zwykłe na okaziciela

Seria C w liczbie 1 549 227 – akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ)

Seria D – akcje zwykłe na okaziciela

Seria E – akcje zwykłe na okaziciela

Wszystkie akcje na dzień publikacji niniejszego raportu są akcjami zdematerializowanymi.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r., jak też na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie istnieją akcje (papiery wartościowe), dające specjalne uprawnienia kontrolne.

4.1 Spółka na Giełdzie Papierów Wartościowych.

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 Giełdzie 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 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 poinformował 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 uprawniało 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.).

22.10.2019 r. raportem bieżącym nr 67/2019 Spółka poinformowała o czasowym wstrzymaniu prac prospektowych. W tym dniu 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 („Zawieszenie”).

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.” („Inwestycja”, „Future”) oraz procesem mającym na celu wyłonienie wykonawcy/ów Inwestycji przy jednoczesnym uwzględnieniu zakontraktowanych z ThyssenKrupp gwarancji na licencje technologiczne i dostarczone kluczowe urządzenia.

Poinformowano ponadto, że z uwagi na fakt, że zakończenie powyższych działań jest istotne z punktu widzenia treści zawartych w prospekcie Zawieszenie jest jedynym właściwym rozwiązaniem proceduralnym. Po zakończeniu wszystkich działań związanych z Inwestycją oraz zawarciu umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. odnośnie finansowania Inwestycji postępowanie ws. Zatwierdzenia prospektu będzie kontynuowane.

W roku 2020:

W dniu 31.01.2020 r. w **raporcie bieżącym nr 3/2020** poinformowano o wznowieniu prac prospektowych w związku z ofertą publiczną akcji na okaziciela serii E Spółki.

Dnia 15.05.2020 Spółka opublikowała **raport bieżący nr 15/2020** „Wznowienie postępowania ws. zatwierdzenia prospektu”. W tym dniu Spółka złożyła wniosek do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego o kontynuację zawieszonoego w dniu 22 października 2019 roku postępowania ws. zatwierdzenia prospektu Spółki sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji na okaziciela serii E Spółki. Wraz z wnioskiem Spółka złożyła również zaktualizowany prospekt.

Dnia 25.08.2020 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt Polwax S.A., sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E, praw poboru akcji serii E oraz praw do akcji serii E Polwax S.A. (**raport bieżący nr 26/2020**). Prospekt został opublikowany w dniu 26 sierpnia 2020 roku na stronie internetowej Emitenta <https://inwestor.polwax.pl/pl/inwestor/prospekt-emisyjny-2020>

W dniu 31.08.2020 (**raport bieżący nr 27/2020**) Spółka poinformowała o otrzymaniu w tym dniu informacji, że Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił dopuścić i wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku regulowanym 10.300.000 praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. najpóźniej w dniu 1 września 2020 r. rejestracji tych praw poboru i oznaczenia ich kodem „PLPOLWX00034”. Ponadto Zarząd GPW postanowił notować prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki w okresie od dnia 1.09.2020 do dnia 8.09.2020r. (włącznie), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „POLWAX-PP” i oznaczeniem „PWXP”. Zgodnie z treścią Komunikatu GPW dzień prawa poboru akcji serii E Spółki został ustalony na 31 sierpnia 2020 r.

W dniu 17.09.2020 **raportem bieżącym nr 31/2020** poinformowano, że zgodnie z informacją otrzymaną w tym dniu z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych o liczbie przyjętych zapisów podstawowych i dodatkowych, w dniu 22 września 2020 roku przydzielone zostaną wszystkie akcje nowej emisji serii E. Na ogólną liczbę możliwych do objęcia 20.600.000 akcji nowej emisji serii E, liczba zapisów podstawowych na akcje serii E wyniosła 18.860.272 sztuki, a na pozostałe możliwe do objęcia akcje złożono zapisy w ilości stanowiącej nadsubskrypcję możliwych zapisów na akcje serii E, stąd konieczna będzie redukcja przekraczająca 89% zapisów dodatkowych.

W dniu 22 września 2020 r. Krajowy Depozyt dokonał przypisania akcji na okaziciela serii E Spółki Polwax S.A., na które złożono zapisy dodatkowe w terminie realizacji prawa poboru.

W dniu 22 września 2020 roku Zarząd Polwax S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału akcji serii E. Zarząd Spółki stwierdził we wskazanej uchwale, że spośród 20.600.000 (słownie: dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o cenie emisyjnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda („Akcje Oferowane”) oferowanych w trybie subskrypcji zamkniętej w ramach oferty publicznej, prawidłowo subskrybowanych i opłaconych zostało 20.600.000 Akcji Oferowanych i emisja Akcji Oferowanych doszła do skutku.

Ponadto Zarząd Spółki postanowił dokonać przydziału 20.600.000 Akcji Oferowanych o łącznej wartości emisyjnej 20.600.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów sześćset tysięcy złotych) oraz jednostkowej cenie emisyjnej w wysokości 1 zł (słownie: jeden złoty), emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej, w tym:

- a) 18.860.272 Akcji Oferowanych w ramach wykonania prawa poboru, oraz
- b) 1.739.728 Akcji Oferowanych w ramach zapisów dodatkowych.

W dniu 5.10.2020 r. opublikowano **raport bieżący nr 34/2020** „Zakończenie subskrypcji zamkniętej akcji serii E” – Zarząd poinformował o dokonaniu przydziału akcji serii E na podstawie art. 439 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w oparciu o upoważnienie udzielone mocą § 3 ust. 2 pkt b) uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

W raporcie przekazano informacje na temat zakończenia publicznej oferty akcji Spółki serii E:

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży: Data rozpoczęcia Oferty (przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru tj. zapisów podstawowych oraz zapisów dodatkowych): 1 września 2020 r. Data zakończenia Oferty (przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru tj. zapisów podstawowych oraz zapisów dodatkowych): 11 września 2020 r.

2. Data przydziału papierów wartościowych (akcji): Przydział Akcji Oferowanych nastąpił w dniu 22 września 2020 r.

3. Liczba papierów wartościowych (akcji) objętych subskrypcją lub sprzedażą: W ramach Oferty Spółka oferowała 20.600.000 akcji serii E.

4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych papierów wartościowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy: W ramach Oferty w ramach zapisów dodatkowych stopa redukcji wyniosła 89,7 %.

5. Liczba papierów wartościowych (akcji), na które złożono zapisy w ramach subskrypcji lub sprzedaży: W ramach Oferty złożono zapisy na 20.600.000 Akcje Oferowane, w tym:

- w ramach zapisów w ramach wykonania prawa poboru złożono zapisy na 18.860.272 akcje serii E,
- w ramach zapisów dodatkowych złożono zapisy na 16.882.424 akcje serii E.

6. Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: W ramach Oferty przydzielonych zostało 20.600.000 Akcji Oferowanych.

7. Cena, po jakiej papiery wartościowe były nabywane (obejmowane): Akcje Oferowane zostały objęte po cenie emisyjnej, która wynosiła 1 zł za jedną akcję serii E.

8. Liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: Zapisów na akcje serii E dokonało łącznie 881 inwestorów w tym :

- 856 w ramach zapisów podstawowych;
- 254 w ramach zapisów dodatkowych.

9. Liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:

W ramach Oferty przydzielono akcje serii E łącznie 881 inwestorom w tym:

- 856 w ramach zapisów podstawowych;
- 250 w ramach zapisów dodatkowych.

10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki papieru wartościowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki papieru wartościowego, w wykonywaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Oferta nie była objęta subemisją. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

11. Wartość przeprowadzonej subskrypcji oraz sposób opłacenia Akcji Oferowanych: Wartość przeprowadzonej Oferty wyniosła 20.600.000 zł. Akcje Oferowane zostały objęte za wkłady pieniężne.

Ponadto zaznaczono, że na dzień publikacji raportu Spółka nie posiadała informacji o ostatecznym rozliczeniu kosztów Oferty oraz o średnim koszcie przeprowadzenia Oferty przypadającym na jedną akcję serii E. Poinformowano, że koszty te zostaną podane do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego po otrzymaniu zestawienia i akceptacji wszystkich kosztów od podmiotów zaangażowanych w pracę nad przygotowaniem i przeprowadzeniem Oferty. Poinformowano także, że Oferta doszła do skutku oraz, że Zarząd podejmie kroki w celu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Ostateczne dane na temat podsumowania kosztów subskrypcji akcji serii E Spółki stanowiące uzupełnienie raportu nr 34/2020 zostały opublikowane 29.01.2021 r. w raporcie bieżącym nr 3/2021 i w niniejszym dokumencie zaprezentowane w rozdziale 2.12 „Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego”.

W dniu 7.10.2020 r. opublikowano **raport bieżący nr 37/2020**, którym poinformowano o otrzymanym w tym dniu Oświadczeniu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) z dnia 5.10.2020 roku o zawarciu z Emitentem umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 20.600.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 PLN każda („Prawa do Akcji”) oraz nadaniu im kodu ISIN PLPOLWX00059, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym, tj. podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o dopuszczeniu do obrotu wskazanych Praw do Akcji. Zarejestrowanie Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez KDPW decyzji o dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 15.10.2020 r. opublikowano **raport bieżący nr 38/2020**, którym poinformowano o otrzymaniu w tym dniu informacji, że Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) na podstawie Uchwały nr 793/2020 z dnia 15 października 2020 roku postanowił dopuścić i wprowadzić z dniem 20 października 2020 roku do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 20.600.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,05 zł każda („Prawa do Akcji”) pod warunkiem rejestracji tych Praw do Akcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczenia ich kodem „PLPOLWX00059”. Ponadto Zarząd GPW postanowił notować Prawa do Akcji Spółki, w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „POLWAX-PDA” i oznaczeniem „PWXA”.

W nawiązaniu do raportu nr 37/2020 z dnia 7.10.2020 r. w dniu 16.10.2020 r. opublikowano **raport bieżący nr 39/2020**, w którym przekazano informację o otrzymanym w tym dniu Komunikacie Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), w którym poinformowano, że zgodnie z Decyzją KDPW nr 987/2020 z dnia 05.10.2020 roku w Krajowym Depozycie w dniu 19.10.2020 roku nastąpi rejestracja 20.600.000 praw do akcji serii E Spółki i oznaczenie ich kodem PLPOLWX00059.

Powyższe stanowi spełnienie warunku uchwały nr 793/2020 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 15.10.2020 r. dotyczącej wprowadzenia z dniem 20.10.2020r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym łącznie 20.600.000 praw do akcji serii E Polwax S.A., o podjęciu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 38/2020 w dniu 15.10.2020 roku.

22.10.2020 r. Zarząd Polwax S.A. powziął informację o dokonaniu wpisu w dniu 22.10.2020 r. przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego Polwax S.A. oraz zmiany Statutu Polwax S.A. (**raport bieżący nr 40/2020** z 22.10.2020).

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w drodze emisji 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. z dnia 25.03.2019 roku („NWZ”). Kapitał zakładowy Spółki, który przed emisją akcji na okaziciela serii E wynosił 515.000,00 zł został podwyższony o kwotę 1.030.000,00 zł i wynosi obecnie 1.545.000,00 zł i dzieli się na 30.900.000 akcji. Wskutek rejestracji wymienionych zmian ogólna liczba głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu wynosiła 32 679 673.

Dnia 29.10.2020 **raportem bieżącym nr 45/2020** poinformowano, że w tym dniu otrzymano Oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) z dnia 28.10.2020 roku o zawarciu z Emitentem umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 PLN każda („Akcji”) oraz nadaniu im kodu ISIN PLPOLWX00026, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym, tj. podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o dopuszczeniu do obrotu wskazanych Akcji.

Poinformowano także, że zarejestrowanie Akcji w depozycie papierów wartościowych nastąpi w związku z zamknięciem kont prowadzonych dla zbywalnych praw do akcji oznaczonych kodem PLPOLWX00059, w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez KDPW decyzji o wprowadzeniu ww. Akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Emitenta oznaczone ww. kodem ISIN, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych Akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.

Dnia 2.11.2020 **raportem bieżącym nr 46/2020** poinformowano o otrzymaniu w tym dniu informacji, że Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) na podstawie Uchwały nr 844/2020 z dnia 2 listopada 2020 roku stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł każda („Akcje”) Spółki oraz postanowił wprowadzić z dniem 5 listopada 2020 roku ww. Akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem rejestracji tych Akcji w dniu 5 listopada 2020 roku przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczenia ich kodem „PLPOLWX00026”.

Ponadto Spółka otrzymała podjętą w tym dniu Uchwałę nr 843/2020 Zarządu GPW w sprawie wyznaczenia na dzień 4 listopada 2020 roku ostatniego dnia notowania na Głównym Rynku GPW 20.600.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł każda Polwax S.A. oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLPOLWX00059”.

Dnia 3.11.2020 **raportem bieżącym nr 47/2020** poinformowano o otrzymaniu w tym dniu komunikatu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) w sprawie rejestracji w dniu 5.11.2020 roku 20.600.000 akcji serii E Spółki i oznaczeniu ich kodem ISIN PLPOLWX00026. Powyższe stanowiło spełnienie warunku uchwały nr 844/2020 Zarządu GPW z dnia 2.11.2020 r. dotyczącej wprowadzenia z dniem 5.11.2020r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym łącznie 20.600.000 akcji serii E Polwax S.A.

W dniu 19.11.2020r. **raportem bieżącym nr 50/2020** poinformowano o otrzymanym w tym dniu potwierdzeniu ze strony ING Banku Śląskiego S.A. o dokonaniu spłaty części kredytu inwestycyjnego w kwocie 13.003.769,02 złotych. Środki finansowe, z których dokonano spłaty części kredytu inwestycyjnego pochodziły z emisji akcji serii E. Powyższe stanowi spełnienie jednego z celów emisji akcji oraz warunku, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2020 w dniu 4.05.2020r., którego treścią było podpisanie aneksu do umowy kredytowej z Bankiem („Aneks”), a w którym to Aneksie Spółka zobowiązała się by w przypadku wpływu środków z tytułu nowej emisji akcji serii E – dokonać przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego w ramach Umowy Kredytowej co najmniej w wysokości 13 mln złotych.

W dniu 17.12.2020 r. **raportem bieżącym nr 53/2020** Zarząd Polwax S.A. („Spółka”, „Emitent”) poinformował, że na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych oraz §4 ust. 10 Statutu Spółki, zgodnie z żądaniem akcjonariuszy, podjął w dniu 17.12.2020 roku uchwałę nr 116/2020 o dokonaniu zamiany 230.446 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda na 230.446 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

W związku z dokonaną zamianą nastąpiła zmiana praw z ww. akcji. Akcje te dotychczas były akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadały dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Z dniem podjęcia uchwały uprzywilejowanie tych akcji wygasło.

Dotychczas w posiadaniu akcjonariuszy było 1.779.673 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii C, po zamianie liczba akcji imiennych uprzywilejowanych wynosi 1.549.227 sztuk. Liczba akcji zwykłych na okaziciela serii C z dotychczasowych 1.780.327 sztuk wzrosła po zamianie akcji do 2.010.773 sztuk. W wyniku zamiany akcji, opisanej powyżej, wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie i wynosi 1.545.000 zł, natomiast zmniejszeniu uległa ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta o 230.446 głosów, która po zmianie wynosi 32.449.227 głosów. W związku z dokonaną zamianą łączna ilość akcji Spółki nie uległa zmianie i wynosi 30.900.000.

Kolejne zdarzenia związane z rejestracją, a następnie dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu giełdowego wspomnianych powyżej 230.446 akcji zwykłych na okaziciela serii C przebiegały w roku 2021 i zostały zaprezentowane w niniejszym dokumencie w rozdziale 2.12 „Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego” (odpowiednio raporty bieżące: 1/2021, 4/2021, 6/2021).

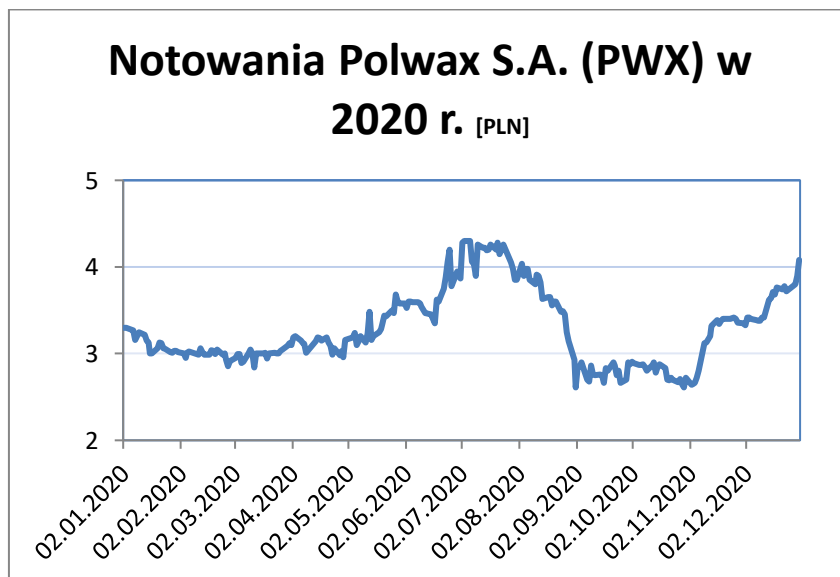
W okresie od 15.09.2020 r. do 7.12.2020 r. Spółka dokonała pięciu wezwań do złożenia dokumentów akcji Spółki Polwax S.A. celem ich dematerializacji. W związku z art. 16 ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw _Dz.U. z 2019 roku poz. 1798, ze zm. z Dz.U. z 2020 roku poz. 875 Spółka wzywała akcjonariuszy posiadających dokumenty akcji Spółki w formie materialnej (papierowej) do złożenia ich w siedzibie Spółki w Jasle, w terminie do dnia 12 lutego 2021 roku, w celu ich dematerializacji, która dokonana zostanie poprzez rejestrację akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Poinformowano akcjonariuszy, że zgodnie z wprowadzonymi zmianami przepisów, moc obowiązująca dokumentów akcji w formie materialnej, wydanych przez Spółkę, wygasa z mocy prawa z dniem 1 marca 2021 roku. Dematerializacja akcji oznacza zastąpienie materialnej formy akcji zapisem na rachunku papierów wartościowych.

Spółka opublikowała wezwania jednocześnie na swojej stronie internetowej oraz raportami bieżącymi odpowiednio: Pierwsze wezwanie **raportem bieżącym nr 30/2020** w dniu 15.09.2020 roku, drugie wezwanie **raportem bieżącym nr 36/2020** w dniu 6.10.2020 roku, trzecie wezwanie **raportem bieżącym nr 41/2020** w dniu 26.10.2020 roku, czwarte wezwanie **raportem bieżącym nr 49/2020** w dniu 16.11.2020 roku oraz piąte wezwanie **raportem bieżącym nr 52/2020** w dniu 7.12.2020 roku.

Kurs akcji

Notowania akcji Spółki w roku 2020 odwzorowuje wykres:



Źródło: Spółka

Rysunek 9 Notowania POLWAX S.A. w 2020r. [PLN]

W roku 2020 maksymalny kurs akcji Polwax S.A. był zanotowany w dniach 3.07.2020 oraz 6.07.2020 r. i wynosił 4,30zł, natomiast kurs minimalny wynosił 2,61 zł i był zanotowany w dniu 1.09.2020 r. oraz 29.10.2020 r.

Spółka Polwax S.A. w okresie roku 2020 zgodnie z obowiązkami informacyjnymi spółek giełdowych opublikowała pięćdziesiąt pięć raportów bieżących oraz cztery raporty okresowe, odpowiednio:

Raport okresowy roczny za rok 2019 w dniu 5.05.2020r.

Raport okresowy za I kwartał 2020 roku w dniu 19.05.2020r.

Raport okresowy za I półrocze 2020 roku w dniu 29.09.2020r.

Raport okresowy za III kwartał 2020 roku w dniu 17.11.2020r.

4.2 Polityka dywidendowa.

W roku 2017 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 przewidywał wypłaty dywidendy do roku 2019, biorąc pod uwagę uzgodnione warunki umowy kredytowej zawartej z Bankiem ING Bank Śląski.

W nawiązaniu do wcześniejszej zapowiedzi dotyczącej niewypłacania dywidendy za rok 2020 podanej w Prospekcie emisyjnym sporządzonym w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E, praw poboru akcji serii E oraz praw do akcji serii E Polwax S.A. Zarząd będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu przekazanie całego zysku na kapitał zapasowy.

4.3 Nabycie udziałów (akcji) własnych.

W 2020 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 2020 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 2020 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 30.07.2020 roku i był to raport EBI nr 1/2020 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.

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 1/2020 z dnia 30.07.2020r.):**

- 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 zapisu przebiegu transmisji 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 przebiegu Walnego Zgromadzenia. Spółka zobowiązuje się jednak rejestrować i następnie publikować na swojej stronie internetowej zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio, w przypadku w którym chociażby jeden akcjonariusz zgłosi zainteresowanie w tym zakresie co do konkretnego Walnego Zgromadzenia.
- 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.

- 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 przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- 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.

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.

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 24 Znaczni akcjonariusze na dzień publikacji sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w strukturze kapitału w %	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu w %
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny *	6.992.114	22,63%	8.190.327	25,24%
Krzysztof Moska **	7.351.890	23,79%	7.352.890	22,66%
NATIONALE NEDERLANDEN (wcześniej OFE ING) ***	2.100.000	6,80%	2.100.000	6,47%
Adam Łanoszka****	1.622.757	5,25%	1.622.757	5,00%
Pozostali	12.833.239	41,53%	13.183.253	40,63%
Razem	30.900.000	100,00%	32.449.227	100,00%

* Leszek Sobik posiada bezpośrednio 5.156.003 akcji Spółki, co stanowi 16,69% kapitału zakładowego uprawniających do 19,58% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. uprawniających do wykonywania 6.354.216 głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast pośrednio poprzez spółkę „Sobik” Zakład Produkcyjny spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. posiada 1.836.111 akcji Spółki, co stanowi 5,94 % kapitału zakładowego, uprawniających do 5,66 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym tj. uprawniających do wykonywania 1.836.111 głosów na Walnym Zgromadzeniu – dane z zawiadomienia akcjonariusza z dnia 27.10.2020 roku. Powyższe dane z zawiadomienia zostały przeliczone przez Spółkę w zakresie udziału procentowego głosów na Walnym Zgromadzeniu w związku z zamianą w dniu 17.12.2020 roku 230 446 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (razy 2) serii C na akcje zwykłe na okaziciela, w związku z czym nastąpiło zmniejszenie ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a co z tego wynika zmienił się udział procentowy głosów na Walnym Zgromadzeniu dla tej samej ilości akcji posiadanych przez akcjonariusza.

** dane z zawiadomienia akcjonariusza z dnia 29.12.2020 roku.

*** wg obliczeń Spółki dokonanych na podstawie ostatniego zawiadomienia akcjonariusza OFE ING z dnia 02.10.2014 roku, które otrzymała Spółka, w którym akcjonariusz poinformował o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz o stanie posiadania akcji w ilości 700.000; w związku z podwyższaniem kapitału zakładowego w dniu 22 października 2020 roku związanym z emisją akcji serii E, Spółka dokonała przeliczenia stanu posiadania akcji przez akcjonariusza, przy założeniu, że akcjonariusz ww. ilość akcji posiadał w dniu Praw Poboru oraz nabył przysługującą mu z praw poboru ilość akcji tj. 1.400.000 akcji serii E. Powyższe dane zostały również przeliczone przez Spółkę w zakresie udziału procentowego głosów na Walnym Zgromadzeniu w związku z zamianą w dniu 17.12.2020 roku 230 446 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (razy 2) serii C na akcje zwykłe na okaziciela, w związku z czym nastąpiło zmniejszenie ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a co z tego wynika zmienił się udział procentowy głosów na Walnym Zgromadzeniu dla tej samej ilości akcji posiadanych przez akcjonariusza.

**** dane z zawiadomienia akcjonariusza z dnia 02.02.2021 roku.

Tabela 25 Znaczni akcjonariusze stan na dzień 31 grudnia 2020r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w strukturze kapitału w %	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu w %
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny *	6.992.114	22,63%	8.190.327	25,24%

Krzysztof Moska **	7.351.890	23,79%	7.352.890	22,66%
NATIONALE NEDERLANDEN (wcześniej OFE ING) ***	2.100.000	6,80%	2.100.000	6,47%
Pozostali	14.455.996	46,78%	14.806.010	45,63%
Razem	30.900.000	100,00%	32.449.227	100,00%

* Leszek Sobik posiada bezpośrednio 5.156.003 akcji Spółki, co stanowi 16,69% kapitału zakładowego uprawniających do 19,58% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. uprawniających do wykonywania 6.354.216 głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast pośrednio poprzez spółkę „Sobik” Zakład Produkcyjny spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. posiada 1.836.111 akcji Spółki, co stanowi 5,94 % kapitału zakładowego, uprawniających do 5,66 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym tj. uprawniających do wykonywania 1.836.111 głosów na Walnym Zgromadzeniu – dane z zawiadomienia akcjonariusza z dnia 27.10.2020 roku. Powyższe dane z zawiadomienia zostały przeliczone przez Spółkę w zakresie udziału procentowego głosów na Walnym Zgromadzeniu w związku z zamianą w dniu 17.12.2020 roku 230 446 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (razy 2) serii C na akcje zwykłe na okaziciela, w związku z czym nastąpiło zmniejszenie ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a co z tego wynika zmienił się udział procentowy głosów na Walnym Zgromadzeniu dla tej samej ilości akcji posiadanych przez akcjonariusza.

** dane z zawiadomienia akcjonariusza z dnia 29.12.2020 roku.

*** wg obliczeń Spółki dokonanych na podstawie ostatniego zawiadomienia akcjonariusza OFE ING z dnia 02.10.2014 roku, które otrzymała Spółka, w którym akcjonariusz poinformował o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz o stanie posiadania akcji w ilości 700.000; w związku z podwyższaniem kapitału zakładowego w dniu 22 października 2020 roku związanym z emisją akcji serii E, Spółka dokonała przeliczenia stanu posiadania akcji przez akcjonariusza, przy założeniu, że akcjonariusz ww. ilość akcji posiadał w dniu Praw Poboru oraz nabył przysługującą mu z praw poboru ilość akcji tj. 1.400.000 akcji serii E. Powyższe dane zostały również przeliczone przez Spółkę w zakresie udziału procentowego głosów na Walnym Zgromadzeniu w związku z zamianą w dniu 17.12.2020 roku 230 446 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (razy 2) serii C na akcje zwykłe na okaziciela, w związku z czym nastąpiło zmniejszenie ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a co z tego wynika zmienił się udział procentowy głosów na Walnym Zgromadzeniu dla tej samej ilości akcji posiadanych przez akcjonariusza.

Skład akcjonariatu został ustalony na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień przekazanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2019r., poz. 623), a także w związku z rejestracją w dniu 22 października 2020 roku przez właściwy sąd podwyższenia kapitału Spółki do kwoty 1,545 000,00 zł i koniecznością dokonania stosownego przeliczenia oraz w związku z zamianą w dniu 17.12.2020 roku 230.446 akcji imiennych serii C, uprzywilejowanych co do głosu, na akcje zwykłe na okaziciela serii C, co przekłada się bezpośrednio na liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Rzeczywisty stan może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownego raportu.

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.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

5.8 Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu nie posiadają obligacji z prawem pierwszeństwa, obligacji zamiennych, warrantów subskrypcyjnych ani jakichkolwiek innych opcji na akcje.

Członkowie Zarządu nie posiadają akcji ani praw do akcji.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela 26 Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Osoba	Stanowisko	Stan posiadania akcji
Dariusz Szlęzak	Prezes Zarządu	nie posiada
Jarosław Świć	Członek Zarządu	nie posiada
Wojciech Hoffmann	Przewodniczący Rady Nadzorczej	82 141 akcji na okaziciela Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 0,27% kapitału i dające 0,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Zbigniew Syzdek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada
Adrian Grabowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	nie posiada
Krzysztof Wydmański	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie uczestniczą w programie opcji menadżerskich.

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.

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. W skład Rady Nadzorczej wchodzi osoby o wszechstronnej wiedzy, z bogatym i jednocześnie różnorodnym doświadczeniem zawodowym. Wiedza i umiejętności jej Członków odzwierciedlają staranność Spółki w zapewnieniu funkcji nadzorczych we wszystkich obszarach jej działalności. Wśród Członków Rady Nadzorczej są osoby z doświadczeniem i wykształceniem finansowym, jak też na stanowiskach zarządczych.

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

Wg złożonych Spółce oświadczeń wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności, w rozumieniu Załącznika nr II do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005 r.

Informację o składzie Rady Nadzorczej na 31.12.2020 roku oraz dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Tabela 27 Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2020 roku oraz dzień przekazania sprawozdania

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Wojciech Hoffmann	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Syzdek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Adrian Grabowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Krzysztof Wydmański	Członek Rady Nadzorczej
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej

Sylwetki osób nadzorujących przedstawione są na stronie internetowej spółki <https://inwestor.polwax.pl/pl/spolka/rada-nadzorcza>

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Tabela 28 Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji.

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Wojciech Hoffmann	Członek Rady Nadzorczej od dnia 30.06.2020 r.; następnie Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 03.07.2020 r.
Zbigniew Syzdek	Członek Rady Nadzorczej od dnia 30.06.2020 r.; następnie Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 03.07.2020 r.
Adrian Grabowski	Członek Rady Nadzorczej od dnia 30.06.2020 r.; następnie Sekretarz Rady Nadzorczej od dnia 03.07.2020 r.
Krzysztof Wydmański	Członek Rady Nadzorczej od dnia 30.06.2020 r.
Wiesław Skwarko	Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 30.06.2020 r.
Krzystian Pater	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 30.06.2020 r.
Grzegorz Domagała	Członek Rady Nadzorczej do dnia 30.06.2020 r.
Rafał Moczowski	Członek Rady Nadzorczej do dnia 30.06.2020 r.
Paweł Markowski	Członek Rady Nadzorczej do dnia 30.09.2020 r.
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej od dnia 05.10.2020 r.

W dniu 30.06.2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało następujących Członków Rady Nadzorczej: Wiesława Skwarko, Krystiana Pater, Rafała Moczowskiego, Grzegorza Domagała.

W dniu 30.06.2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało następujących Członków Rady Nadzorczej: Wojciecha Hoffmanna, Adriana Grabowski, Zbigniewa Syzdek oraz Krzysztofa Wydmańskiego.

W dniu 30 września 2020 roku Paweł Markowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, w wyniku czego wygasł mandat ww. Członka Rady Nadzorczej. Pan Paweł Markowski był delegowany uchwałą Rady Nadzorczej do czasowego sprawowania nadzoru nad realizacją Strategii Spółki na lata 2020-2022.

W związku ze zmniejszonym składem osobowym Rady Nadzorczej do czterech członków, w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do składu pięcioosobowego, Rada Nadzorcza powołała w dniu 05.10.2020 r. w drodze kooptacji Pana Michała Wnorowskiego na członka Rady Nadzorczej, na podstawie §13 ust. 6 Statutu Spółki. Zgodnie z §13 ust. 8 Statutu Spółki Pan Michał Wnorowski sprawuje swoje czynności do czasu zatwierdzenia jego powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki.

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.

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 400.000,00 zł brutto, nie ujętych w Budżecie na dany rok, a także zobowiązań do świadczenia z tym samym podmiotem lub Podmiotami

- Powiązany, jeżeli w okresie poprzednich 12 miesięcy wartość zobowiązań przekracza równowartość 100.000,00 euro, 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 (nie dotyczy wydatków inwestycyjnych);
- 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 400.000,00 zł ;
 - 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 400.000,00 zł 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 Powiązanymi 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 400.000,00 zł ;
 - 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) wyrażenie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi lub też na uczestnictwo w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz;
 - 23) wyrażenie zgody na powoływanie przez Zarząd bądź pełnomocnika ustanowionego przez Zarząd, działających w imieniu Spółki jako wspólnika lub akcjonariusza członków organów spółek zależnych Spółki;
 - 24) wyrażenie 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 stale 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.

Skład Komitetu Audytu

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu składający się z 3 członków wybranych spośród Członków Rady Nadzorczej przez Radę Nadzorczą. Komitet Audytu swoje działania opiera o uchwalony przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, skład Komitetu Audytu przedstawia poniższa tabela:

Tabela 29 Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2020 roku

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Zbigniew Syzdek	Przewodniczący Komitetu Audytu
Krzysztof Wydmański	Członek Komitetu Audytu
Michał Wnorowski	Członek Komitetu Audytu

Ze względu na zmiany w składzie Rady Nadzorczej dokonywane w ciągu 2020 roku, również skład Komitetu Audytu podlegał zmianom. Skład Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Tabela 30 Skład Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Zbigniew Syzdek	Przewodniczący Komitetu Audytu od dnia 03.07.2020 r.
Krzysztof Wydmański	Członek Komitetu Audytu od dnia 03.07.2020 r.
Wiesław Skwarko	Członek Komitetu Audytu do dnia 30.06.2020 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Krystian Pater	Członek Komitetu Audytu do dnia 30.06.2020 r.
Grzegorz Domagała	Przewodniczący Komitetu Audytu do dnia 30.06.2020 r.
Paweł Markowski	Członek Komitetu Audytu od dnia 03.07.2020 r. do dnia 30.09.2020 r.
Michał Wnorowski	Członek Komitetu Audytu od dnia 07.10.2020 r.

Niezależność Członków Komitetu Audytu

Przewodniczący Komitetu Audytu Pan Zbigniew Syzdek oraz Członkowie Komitetu Audytu Pan Krzysztof Wydmański i Pan Michał Wnorowski spełniają kryteria niezależności określone w art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Kryteria niezależności określone w art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym spełniali również następujący Członkowie Komitetu Audytu działającego w okresie od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r.: Przewodniczący Komitetu Pan Grzegorz Domagała oraz Członek Komitetu Pan Krystian Pater. Kryteria niezależności spełniał również Członek Komitetu Audytu w okresie od 03.07.2020 r. do 30.09.2020 r., Pan Paweł Markowski.

Wszyscy wyżej wymienieni Członkowie Komitetu Audytu złożyli stosowne oświadczenia w zakresie ich niezależności, tj. określone w art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Wiedza i umiejętności Członków Komitetu Audytu

Przewodniczący Komitetu Audytu Pan Zbigniew Syzdek oraz Pan Michał Wnorowski posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych. Pan Zbigniew Syzdek posiada wiedzę z branży, w której działa Spółka. Częściową wiedzę w zakresie branży w której działa Spółka posiada także Członek Komitetu Audytu Pan Krzysztof Wydmański.

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

- Zbigniew Syzdek – wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych wynikają z doświadczenia zawodowego, jak również z wykształcenia, tj. tytułu magistra ekonomii uzyskanego na Akademii Rolniczej w Krakowie oraz udziału w licznych szkoleniach związanych z zarządzaniem finansami, rachunkowości i podatków, pracę w dziale księgowym;

- Michał Wnorowski – wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych wynikają z doświadczenia zawodowego w instytucjach finansowych oraz wykształcenia, tj. tytułu magistra na studiach menadżerskich o specjalności zarządzanie i marketing ukończonych w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, podczas których ukończył liczne kursy w zakresie rachunkowości oraz sprawozdawczości finansowej, a także poprzez pełnienie funkcji w Komitetach Audytu jednostek zainteresowania publicznego.

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

- Zbigniew Syzdek – wiedza i umiejętności wynikają z wieloletniego doświadczenia zawodowego, w tym pełnienia funkcji w Zarządzie w branży, w której działa Spółka,

- Krzysztof Wydmański – cząstkowa wiedza i umiejętności w branży chemicznej, wynikające z doświadczenia zawodowego związanego z pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej spółki działającej w tej samej branży co Polwax S.A.

Członkowie Komitetu Audytu działającego w I półroczu 2020 roku również spełniali wymagania określone w art. 129 ustęp 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym w zakresie wiedzy i umiejętności Członków Komitetu Audytu.

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 posiada:

- 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.

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.

Na rzecz Spółki świadczone były przez firmę audytorską BDO, tj. firmę audytorską przeprowadzającą badanie ustawowe sprawozdania finansowego za rok 2019 Spółki (uprzedniego audytora Spółki) następujące usługi dozwolone niebędące badaniem:

- 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 ww. firmy audytorskiej. Komitet Audytu monitorował, kontrolował niezależność firmy audytorskiej BDO.

Również obecny audytor Spółki *Kancelaria Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (KPFK)*, świadczy usługę atestacyjną polegającą na ocenie sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej Spółki sporządzonych za lata 2019 – 2020. Komitet Audytu po dokonaniu analizy zagrożeń niezależności i obiektywizmu, po pozytywnej ocenie niezależności firmy audytorskiej wyraził zgodę na świadczenie ww. usługi niebędącej badaniem ustawowym,

Dla ww. usług świadczonych przez firmy audytorskie zgodę na zawarcie umów wydała Rada Nadzorcza.

W 2020 roku Komitet Audytu obradował osiem razy w następujących terminach: 28 stycznia 2020 r., 31 stycznia 2020 r., 12 marca 2020 r., 05 maja 2020 r., 19 sierpnia 2020 r., 24 września 2020 r., 11 grudnia 2020 r., 30 grudnia 2020 r.

Mając na względzie zagrożenie epidemiologiczne koronawirusem SARS-CoV-2, większość posiedzeń Komitetu Audytu odbyła się z wykorzystaniem urządzeń do przesyłania na odległość obrazu i dźwięku, lub tylko dźwięku: w formie telekonferencji przeprowadzono posiedzenie w dniu 31.01.2020 r., w formie wideokonferencji odbyły się posiedzenia w dniach: 05.05.2020 r., 24.09.2020 r., 11.12.2020 r., 30.12.2020 r. oraz częściowo posiedzenie w dniu 12.03.2020 r., podczas którego Członkowie Komitetu Audytu uczestniczyli w posiedzeniu w Warszawie, a przedstawiciele Spółki oraz biegły rewident uczestniczyli w spotkaniu w formie telekonferencji.

Wszystkie posiedzenia odbyły się w pełnym składzie Komitetu.

W następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych, Komitet Audytu w dniu 19.08.2020 roku podjął uchwałę rekomendującą Radzie Nadzorczej powierzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2020-2021 oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań dwóm firmom audytorskim, które zostały ocenione najwyżej według kryteriów zatwierdzonych przez Komitet Audytu, ze wskazaniem na firmę *Kancelaria Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.*, z siedzibą w Katowicach, 40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33, wpisaną na listę firm audytorskich pod nr ewidencyjnym 1695. 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*.

Do głównych zadań *Komitetu Audytu* realizowanych w 2020 roku 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*;
- 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.

Powyższe zdania wynikają z Regulaminu Komitetu Audytu obowiązującego w 2020 roku .

W grudniu 2020 roku Komitet Audytu po dokonany uprzednio przeglądzie aktualności Regulaminu Komitetu Audytu przyjął zmieniony Regulamin, który Rada Nadzorcza zatwierdziła w styczniu 2021 roku. Zadania Komitetu Audytu w nim określone to:

- 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*;
 - 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 polityki dywidendowej, podziału zysku i emisji papierów wartościowych;
 - 17) przegląd systemu rachunkowości zarządczej;
 - 18) przegląd systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i polityki zarządczej;
 - 19) 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;
 - 20) roczny przegląd programu audytu wewnętrznego, koordynacja prac audytorów wewnętrznych i zewnętrznych oraz badanie warunków funkcjonowania audytorów wewnętrznych;
 - 21) współpraca z komórkami organizacyjnymi *Spółki* odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz okresowa ocena ich pracy.
 - 22) omawianie z biegłymi rewidentami *Spółki*, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami *Spółki*;
 - 23) 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;
 - 24) omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
 - 25) analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów *Spółki*, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania oraz odpowiedzi Zarządu;
 - 26) opiniowanie rocznych i wieloletnich planów finansowych;
 - 27) opiniowanie polityki dywidendowej, podziału zysku i emisji papierów wartościowych;
 - 28) przegląd systemu rachunkowości zarządczej;

- 29) przegląd systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i polityki zarządczej;
- 30) 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;
- 31) roczny przegląd programu audytu wewnętrznego, koordynacja prac audytorów wewnętrznych i zewnętrznych oraz badanie warunków funkcjonowania audytorów wewnętrznych;
- 32) 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.

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

Obecnie obowiązująca Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych w POLWAX S.A. została uchwalona przez Radę Nadzorczą w dniu 08.10.2019 r.

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

Obecnie obowiązująca Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem w POLWAX S.A. została uchwalona przez Radę Nadzorczą w dniu 8.10.2019 r.

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.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2020 roku jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela 31 Skład Zarządu na dzień 31.12.2020 r. jak też na dzień publikacji sprawozdania

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja w organie	Data powołania	Data upływu kadencji
Dariusz Szlęzak	Prezes Zarządu	3 lipca 2020 roku	3 lipca 2025 roku
Jarosław Świć	Członek Zarządu	3 lipca 2020 roku	3 lipca 2025 roku

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

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Tabela 32 Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Dariusz Szlęzak	Prezes Zarządu od dnia 03.07.2020 roku
Jarosław Świć	Członek Zarządu od dnia 03.07.2020 roku
Leszek Stokłosa	Prezes Zarządu do dnia 03.07.2020 roku
Tomasz Nadolski	Wiceprezes Zarządu do dnia 03.07.2020 roku
Piotr Kosiński	Wiceprezes Zarządu do dnia 03.07.2020 roku

W związku ze złożoną w dniu 02.07.2020 ze skutkiem na dzień 31.07.2020r. rezygnacją z pełnienia funkcji w Zarządzie przez Pana Leszka Stokłosę, Pana Piotra Kosińskiego, Pana Tomasza Nadolskiego a następnie ich odwołaniem przez Radę Nadzorczą w dniu 03.07.2020 z chwilą podjęcia uchwały nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki i z dniem 03.07.2020 roku Rada Nadzorczą powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Panu Dariuszowi Szlęzak, a na Członka Zarządu powołała Jarosława Świć.

Pan Leszek Stokłosa, Pan Piotr Kosiński i Pan Tomasz Nadolski pozostawali pracownikami spółki do 31 października 2020 roku.

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 Zarządu składa się z jednego do czterech członków, w tym w szczególności Prezesa Zarządu.

Członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorczą 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 Nadzorczą 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 Nadzorczą 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 Nadzorczą (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 2017r. opracowano Strategię Działań Employer Branding dla Spółki, gdzie szczegółowo scharakteryzowano i analizowano grupy docelowe - pokolenia Pracowników zatrudnionych w Spółce pod kątem zróżnicowania i dostosowania działań personalnych w kolejnych latach.

Tabela 33 Liczba pracowników w Spółce ze względu na rodzaj działalności

Komórka organizacyjna	Liczba pracowników na 31.12.2020	Liczba pracowników na 31.12.2019
Zarząd	2	3
Administracja	12	12
Finanse	13	12
Sprzedaż	21	21
Rozwój i Technologia	11	10
Produkcja	151	164
Laboratorium	27	27
SUMA	237	249

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Spółki według wieku pracowników.

Tabela 34 Struktura zatrudnienia Spółki wg wieku pracowników

Rok	do 35 lat		36-50		51 i więcej		Razem
	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%	Liczba
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	45	18,99	92	38,82	100	42,19	237
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	43	17,27	100	40,16	106	42,57	249

Tabela 35 Struktura zatrudnienia Spółki wg wykształcenia

Rok	Wykształcenie wyższe		Wykształcenie średnie		Wykształcenie zawodowe		Wykształcenie podstawowe	
	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	74	31,22	75	31,65	59	24,89	29	12,24
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	84	33,73	75	30,12	63	25,30	27	10,85

Tabela 36 Struktura zatrudnienia Spółki wg płci

Data	Kobiety	Mężczyźni
31 grudnia 2020 roku	95	142
31 grudnia 2019 roku	97	152

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.

W Radzie Nadzorczej pełnią funkcję mężczyźni w różnym wieku, o zróżnicowanym profilu wykształcenia w wielu aspektach kierunkowych i doświadczenia zawodowego.

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 Okresy pełnienia funkcji oraz wynagrodzenie pobierane przez Członków Zarządu w 2020 roku	14
Tabela 4 Proporcje poszczególnych składników wynagrodzenia Członków Zarządu	14
Tabela 5 Okresy pełnienia funkcji oraz wynagrodzenie pobierane przez Członków Rady Nadzorczej w 2020 roku.....	16
Tabela 6 Proporcje poszczególnych składników wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej za 2020 rok	17
Tabela 7 Wynagrodzenie pobierane przez Członków Komitetu Audytu w 2020 roku	18
Tabela 8 Proporcje poszczególnych składników wynagrodzenia Członków Komitetu Audytu w 2020 roku	19
Tabela 9 Wynagrodzenie łączne pobierane przez Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu Polwax S.A. w 2020 roku	19
Tabela 10 Proporcje poszczególnych składników wynagrodzenia łącznego pobieranego przez Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu Polwax S.A. w 2020 rok	20
Tabela 11 Przychody Spółki w latach 2019 – 2020 w podziale na główne kategorie produktowe.....	26
Tabela 12 Wolumen sprzedaży podstawowych grup produktowych Spółki w latach 2019 - 2020	27
Tabela 13 Porównanie wolumenu sprzedaży grup asortymentowych.....	27
Tabela 14 Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Spółki w latach 2019 – 2020	27
Tabela 15 Rodzaje ubezpieczeń w Polwax S.A. w 2020r.	59
Tabela 16 Umowa kredytowa z ING Bank Śląski S.A.....	60
Tabela 17 Wyniki finansowe POLWAX S.A. w latach 2019 -2020	82
Tabela 18 Aktywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2020 oraz 31.12.2019	86
Tabela 19 Pasywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2020 oraz 31.12.2019	87
Tabela 20 Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Polwax S.A.....	88
Tabela 21 Wskaźniki rentowności	91
Tabela 22 Wskaźniki zadłużenia	91
Tabela 23 Struktura akcji na dzień 31.12.2020 roku jak też na dzień publikacji sprawozdania.....	92
Tabela 24 Znaczeni akcjonariusze na dzień publikacji sprawozdania.	107

Tabela 25 Znaczeni akcjonariusze stan na dzień 31 grudnia 2020r.	107
Tabela 26 Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.	109
Tabela 27 Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2020 roku oraz dzień przekazania sprawozdania.....	111
Tabela 28 Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji.	112
Tabela 29 Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2020 roku	115
Tabela 30 Skład Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym	115
Tabela 31 Skład Zarządu na dzień 31.12.2020 r. jak też na dzień publikacji sprawozdania	123
Tabela 32 Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym	124
Tabela 33 Liczba pracowników w Spółce ze względu na rodzaj działalności.....	126
Tabela 34 Struktura zatrudnienia Spółki wg wieku pracowników	126
Tabela 35 Struktura zatrudnienia Spółki wg wykształcenia	126
Tabela 36 Struktura zatrudnienia Spółki wg płci.....	126