



polWAX
Parafiny przemysłowe



*Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
POLWAX S.A. za III kwartał 2016 roku.*

Jasło, 14 listopada 2016 r.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego POLWAX S.A.

Raport kwartalny za okres Od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku

ZARZĄD POLWAX S.A.:

Dominik Tomczyk
Prezes Zarządu

.....

Jacek Stelmach
Wiceprezes Zarządu

.....

Piotr Kosiński
Wiceprezes Zarządu

.....

Marta Wojdyła
Główny Księgowy

.....

Spis treści

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za III kwartał 2016 roku.	5
1.1. Wartości niematerialne i prawne.	5
1.2. Koszty badań i zakończonych prac rozwojowych.	5
1.3. Środki trwałe.	6
1.4. Środki trwałe w budowie.	7
1.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	7
1.6. Zapasy.	7
1.7. Należności z tytułu dostaw i usług.	8
1.8. Transakcje w walucie obcej.	8
1.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.	8
1.10. Rozliczenia międzyokresowe.	9
1.11. Kapitał zakładowy.	9
1.12. Rezerwy.	10
1.13. Koszty finansowania zewnętrznego.	10
1.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.	10
1.15. Zobowiązania finansowe.	11
1.16. Zobowiązania z tytułu leasingu.	11
1.17. Pochodne instrumenty finansowe.	11
1.18. Trwała utrata wartości aktywów.	12
1.19. Uznawanie przychodów.	12
2. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.	13
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.	13
4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.	13
5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	13
6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	14
7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	15
8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	15
9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	15
10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	15
11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.	15
12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki,	

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

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za III kwartał 2016 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Polwax S.A. obejmuje okres od 01.07.2016 roku do 30.09.2016 roku oraz narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016. Dane porównywalne w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.07.2015 roku do 30.09.2015 roku, oraz okres od 01.01.2015 roku do 30.09.2015 roku natomiast w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2015 roku do 30.09.2015 roku oraz okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku. Dane porównywalne w przypadku bilansu przedstawiają stan na 30.06.2016 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku oraz na dzień 30.09.2015 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości - tekst jednolity z dnia 22 czerwca 2016r. (Dz.U. z 2016r., poz.1047). Sprawozdanie uwzględnia także Rozporządzenie Ministra finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 133, z późn. zm.).

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

1.1. Wartości niematerialne i prawne.

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

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

Licencje (sublicencje), programy komputerowe, prawa autorskie	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	5 lat

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ta wartość została przekazana do użytkowania do końca tego miesiąca, w którym nastąpiło zrównanie sumy odpisów z ich wartością początkową lub postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono ich niedobór.

1.2. Koszty badań i zakończonych prac rozwojowych.

Koszty prac badawczych nie są ujmowane w bilansie lecz podlegają w całości zaliczeniu do kosztów okresu, w jakim zostały poniesione. Uzasadnieniem takiej polityki rachunkowości jest fakt, że na etapie

prac badawczych jednostka nie jest w stanie określić prawdopodobieństwa i skali osiągniętych w przyszłości korzyści .

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

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

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

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

1.3. Środki trwałe.

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

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych kształtuje się następująco:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	20 lat
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 - 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 14 lat
Środki transportu	5 - 15 lat
Inne środki trwałe	4 - 10 lat

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od wartości początkowej środków trwałych, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przekazano do używania, do

końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono niedobór.

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

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

1.4. Środki trwałe w budowie.

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

1.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

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

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

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

1.6. Zapasy.

Zapasy materiałów, towarów, produktów gotowych, półproduktów są objęte ewidencją ilościowo-wartościową prowadzoną w jednostkach naturalnych i pieniężnych. Przyjęte do magazynu dostawy

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

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

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

1.7. Należności z tytułu dostaw i usług.

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

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

1.8. Transakcje w walucie obcej.

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

1.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

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

Rozchody z rachunków walutowych wyceniane są metodą FIFO.

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

1.10. Rozliczenia międzyokresowe.

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

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów nie rzadziej niż na dzień bilansowy są wyceniane według wartości nominalnej.

1.11. Kapitał zakładowy.

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

1.12. Rezerwy.

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy są wyceniane według uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników.

Spółka prowadzi program wypłaty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne tworzone są w ciężar kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń.

1.13. Koszty finansowania zewnętrznego.

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

1.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

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

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

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

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

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

1.15. Zobowiązania finansowe.

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

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

1.16. Zobowiązania z tytułu leasingu.

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

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

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

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

1.17. Pochodne instrumenty finansowe.

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

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

1.18. Trwała utrata wartości aktywów.

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

1.19. Uznawanie przychodów.

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

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

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym.

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2016 do 30.09.2016	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120
Od 01.01.2015 do 31.12.2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
Od 01.01.2015 do 30.09.2015	4,1585	3,9822	4,3335	4,2386

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

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

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

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

Analiza na podstawie okresów kwartalnych w oparciu o dane lat ubiegłych pozwala na zidentyfikowanie przede wszystkim sezonowości sprzedaży w zakresie wyrobów spółki związanych z branżą świecową i zniczową. Wysokie zapotrzebowanie wolumenowe zwłaszcza na wyroby do produkcji zniczy potwierdziło się w III kwartale 2016 roku.

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

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

<i>dane w tys. zł</i>	Wyroby gotowe	Materiały	Razem
Stan na 1.01.2016r.	40	176	216
Zwiększenia	8	64	72
Zmniejszenia	39	55	94
Stan na 30.09.2016r.	9	185	194
Stan na 1.01.2015r.	58	158	216
Zwiększenia	40	44	84
Zmniejszenia	58	26	84
Stan na 31.12.2015r.	40	176	216

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

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

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

dane w tys. zł

Stan na 1.01.2016r.	249
Utworzenie	55
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	52
Stan na 30.09.2016r.	252
Stan na 1.01.2015r.	483
Utworzenie	40
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	274
Stan na 31.12.2015r.	249

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

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

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa

<i>dane w tys. zł</i>	Odprawa emerytalna	Odprawa jubileuszowa	Razem
Stan na 1.01.2016r.	818	3 595	4 413
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	-	-	-
Stan na 30.09.2016r.	818	3 595	4 413
Stan na 1.01.2015r.	489	2 524	3 013
Utworzenie	446	1 537	1 983
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	117	466	583
Stan na 31.12.2015r.	818	3 595	4 413

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne krótkoterminowa

<i>dane w tys. zł</i>	Odprawa emerytalna	Odprawa jubileuszowa	Nie wykorzystane urlopy	Premie	Inne	Razem
Stan na 1.01.2016r.	27	293	269	1 875	8	2 472
Utworzenie	-	-	365	1 442	-	1 807
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	16	224	263	1 875	8	2 386
Stan na 30.09.2016r.	11	69	371	1 442	-	1 893
Stan na 1.01.2015r.	28	237	174	1 500	-	1 939
Utworzenie	46	339	261	1 875	8	2 529
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	47	283	166	1 500	-	1 996
Stan na 31.12.2015r.	27	293	269	1 875	8	2 472

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

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

<i>dane w tys. zł</i>	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Stan na 1.01.2016r.	1 588	856
Zwiększenia	557	10
Zmniejszenia	593	266
Stan na 30.09.2016r.	1 552	600
Stan na 1.01.2015r.	1 190	283
Zwiększenia	992	950
Zmniejszenia	594	377
Stan na 31.12.2015r.	1 588	856

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

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

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

Na dzień 30.09.2016r. nie wystąpiły znaczące zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano niespłaconych kredytów lub pożyczek ani naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Spółka w III kwartale 2016 roku nie zawierała z akcjonariuszami i osobami z nimi powiązanymi transakcji.

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

Nie wystąpiły zmiany sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie deklarowała ani nie wypłacała dywidendy.

19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym

sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

- Sąd Rejonowy w Rzeszowie Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów po rozpoznaniu w dniu 10.10.2016 roku wniosku o wpis (złożonego w dniu 30.09.2016 roku przez Polwax S.A.) wydał postanowienie o wpisaniu do rejestru zastawu na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa do najwyższej sumy zabezpieczenia 263.935.000,00 PLN. Wniosek Polwax S.A. przy uczestnictwie ING Banku Śląskiego S.A. o ustanowienie zastawu był następstwem umowy kredytowej podpisanej w dniu 26.09.2016 roku pomiędzy Polwax S.A., a ING Bankiem Śląskim S.A. obejmującej kredyt inwestycyjny oraz kredyt wieloproduktowy. Wymieniona umowa kredytowa przewidywała ustanowienie zastawów na mieniu przedsiębiorstwa, o którym to zdarzeniu Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym nr 24/2016 w dniu podpisania umowy kredytowej.
- W dniu 4.10.2016 roku Spółka otrzymała powiadomienie w trybie art.19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR) od Krokus Chem S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (osoby blisko związanej z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze) o dokonanej transakcji na akcjach Spółki. Powyższe zdarzenie Spółka przekazała do publicznej wiadomości **raportem bieżącym nr 26/2016 w dniu 4.10.2016 roku** i dotyczyło ono sprzedaży 3.260.050 sztuk akcji Polwax S.A. (słownie: trzy miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt sztuk) przez Krokus Chem S.à.r.l.;
- W dniu 4.10.2016 roku Zarząd Polwax S.A. („Spółka”) otrzymał oświadczenia o rezygnacji ze strony dwóch osób nadzorujących Polwax S.A., o którym to fakcie w tym samym dniu Spółka poinformowała **raportem bieżącym nr 27/2016**;
- W dniu 5.10.2016 roku Zarząd Polwax S.A. poinformował **raportem bieżącym nr 28/2016**, że w tym dniu otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Aviva Investors”) w trybie art. 69 ust.1 i ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) o zwiększeniu udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej 5%.
Otrzymane zawiadomienie informuje, że Aviva Investors działa w imieniu własnym, jako podmiot uprawniony do zarządzania portfelami funduszy inwestycyjnych oraz jako organ uprawniony do reprezentowania funduszy inwestycyjnych (wymienionych w zawiadomieniu);
- W dniu 5.10.2016 roku Zarząd Polwax S.A. przekazał do publicznej wiadomości **raportem bieżącym nr 29/2016** o otrzymaniu w tym dniu zawiadomienia od akcjonariusza Krokus Chem S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu („Akcjonariusz”), którego podmiotem dominującym jest Nova Polonia II Limited Partnership z siedzibą na Jersey, Wielka Brytania („Nova Polonia”) w trybie art. 69 ust.1 i ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

(„Ustawa o ofercie”) o zbyciu wszystkich posiadanych dotychczas udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Otrzymane zawiadomienie informuje, że:

- Akcjonariusz sprzedał w dniu 3.10.2016 roku wszystkie posiadane dotychczas akcje Spółki tj. 3.260.050 sztuk (słownie: trzy miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt sztuk), które stanowiły 26,66% ogólnej liczby głosów uprawniających na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- Nova Polonia dokonał tym samym pośredniego zbycia (sprzedaży) poprzez Akcjonariusza wszystkich dotychczas posiadanych akcji Spółki;

- W dniu 6.10.2016 roku Zarząd Polwax S.A. poinformował **raportem bieżącym nr 30/2016**, że w tym dniu otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. („TFI PZU SA”) w trybie art. 69 ust.1 i ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) o zwiększeniu udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Polwax S.A. powyżej progu 5%.

TFI PZU SA zawiadamia, że działa w imieniu i na rzecz zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych, tj.:

1. PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,
2. PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji;

- W dniu 7.10.2016 roku Zarząd Polwax S.A. poinformował **raportem bieżącym nr 31/2016**, że w tym dniu otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Trigon TFI SA”) w trybie art. 69 ust.1 i ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) o przekroczeniu progu 5% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Polwax S.A.

Trigon TFI SA zawiadamia, że działa w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Trigon TFI SA, które to fundusze łącznie przekroczyły próg 5% głosów w ogólnej liczbie głosów w Polwax S.A.;

- W dniu 20.10.2016 roku Zarząd Polwax S.A. poinformował **raportem bieżącym nr 32/2016** o otrzymaniu w tym dniu od akcjonariusza Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie („NN PTE SA”) zgłoszenie projektu uchwały do punktu porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Polwax S.A., zwołanego na 27 października 2016 roku („NWZ Spółki”).

NN PTE SA informował w zgłoszeniu, że jako akcjonariusz posiadający co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki Polwax S.A., działając na podstawie art.401 § 4 KSH, zgłasza

projekt uchwały do pkt 7 „Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki” porządku obrad NWZ Spółki.

W przedstawionym projekcie NN PTE SA proponuje powołać Pana Roberta Bednarskiego na Członka Rady Nadzorczej Polwax S.A.;

- W dniu 27.10.2016 roku opublikowany został **raport bieżący nr 33/2016**, w którym przekazano do publicznej wiadomości uchwały podjęte w tymże dniu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. („NWZ”). NWZ podjęło uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki oraz wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach obrotowych oraz środkach trwałych Spółki.

Ponadto NWZ podjęło uchwały w sprawie składu Rady Nadzorczej Polwax S.A. o czym Spółka osobno w tym samym dniu zawiadomiła rynek **raportem bieżącym nr 34/2016**. NWZ zatwierdziło powołanie członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji tj. Pani Jolanty Iłowskiej, dokonało wyboru kolejnego członka Rady Nadzorczej tj. Pana Roberta Bednarskiego oraz w trakcie obrad NWZ akcjonariusz Pan Piotr Nadolski zgłosił swoją osobę jako kandydata na członka Rady Nadzorczej Polwax S.A. w ramach planowanego porządku obrad NWZ, która to kandydatura uzyskała akceptację NWZ. Tym samym skład Rady Nadzorczej Polwax S.A. został uzupełniony do stanu pięciu osób.

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

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

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
1. Należności warunkowe	-	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	17 383	17 405	17 513	17 513
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	17 383	17 405	17 513	17 513

- Weksle in blanco w celu zabezpieczenia roszczeń ING Commercial Finance Polska S.A. z tytułu Umowy faktoringowej nr 160/2014	17 000	17 000	17 000	17 000
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 824000-ST-0	383	405	513	513
3. Inne (z tytułu)	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	17 383	17 405	17 513	17 513

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

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

- kształtowanie się popytu na gacze parafinowe w Polsce w świetle nadpodaży rynkowej surowców, w tym poziom importu gaczy z kierunków wschodnich,
- zachowanie importerów parafin chińskich, zmienność poziomów cenowych produktów dostarczonych do portów Amsterdam–Rotterdam,
- poziom produkcji branż przemysłowych w Polsce i Europie,
- otoczenie makroekonomiczne, w szczególności trend notowań cen produktów ropopochodnych,
- kształtowanie się relacji pary walut USD/PLN, EUR/PLN, która może wpłynąć na wyniki, ze względu na notowanie zarówno cen surowca, jak i części cen produktów.