



**polWAX**  
Parafiny przemysłowe



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

*Jasło, 14 maja 2019 r.*

Full  
Synergy

 PEOPLE

 TECHNOLOGY

 ECOLOGY

## **Pozostałe informacje do raportu kwartalnego POLWAX S.A.**

**Raport kwartalny za okres  
Od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku**

### **ZARZĄD POLWAX S.A.:**

**Leszek Stokłosa**  
*Prezes Zarządu*

.....

**Tomasz Nadolski**  
*Wiceprezes Zarządu*

.....

**Piotr Kosiński**  
*Wiceprezes Zarządu*

.....

**Marta Wojdyła**  
*Główny Księgowy*

.....

## Spis treści

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO).....	5
2. Informacje o POLWAX S.A.....	7
2.1 Opis organizacji Spółki.....	7
2.2 Opis działalności Spółki.....	7
2.3 Organy Spółki.....	9
2.3.1 Zarząd.....	9
2.3.2 Rada Nadzorcza.....	9
2.3.3 Komitet audytu.....	10
3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	10
3.1. Działalność operacyjna.....	10
3.2. Informacje bieżące.....	11
3.3. Inwestycje.....	17
3.4. Wyniki finansowe w I kwartale 2019 roku.....	21
4. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie.....	22
5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.....	23
6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	23
7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	23
8. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	25
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	26
10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	26
11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	26

- 12. Inne informacje, które zdaniem POLWAX S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez POLWAX S.A. ....26**
- 13. Wskazanie czynników, które w ocenie POLWAX S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez POLWAX S.A. wyniki, w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....27**

## 1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco/ okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN	1 kwartał narastająco/ okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN	1 kwartał narastająco/ okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 EUR	1 kwartał narastająco/ okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 EUR
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 342	49 340	9 387
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 887	1 653	-672	396
III. Zysk (strata) brutto	-3 029	1 685	-705	403
IV. Zysk (strata) netto	-2 476	1 368	-576	327
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 054	20 887	478	4 999
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 945	-2 736	-1 383	-655
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 967	-18 640	2 784	-4 461
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	8 076	-489	1 879	-117
IX. Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	204 159	198 614	47 464	46 189
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	84 735	76 713	19 700	17 840
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	273	339	63	79
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	78 500	70 412	18 250	16 375
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	119 424	121 901	27 765	28 349
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	515	515	120	120
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	10 300 000	10 300 000	10 300 000	10 300 000
XVI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą/udział (PLN/EUR)	-0,24	0,13	-0,06	0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,24	0,13	-0,06	0,03
XVIII. Wartość księgową na akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11,59	11,84	2,70	2,75
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11,59	11,84	2,70	2,75
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

Pozzczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

### **Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym**

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EUR w poszczególnych okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi wynosiły:

<b>Okres sprawozdawczy</b>	<b>Średni kurs w okresie*</b>	<b>Minimalny kurs w okresie</b>	<b>Maksymalny kurs w okresie</b>	<b>Kurs na ostatni dzień okresu</b>
Od 01.01.2019 do 31.03.2019	4,2978	4,2706	4,3402	4,3013
Od 01.01.2018 do 31.12.2018	4,2669	4,1423	4,3978	4,3000
Od 01.01.2018 do 31.03.2018	4,1784	4,1423	4,2416	4,2085

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

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do USD w poszczególnych okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi wynosiły:

<b>Okres sprawozdawczy</b>	<b>Średni kurs w okresie*</b>	<b>Minimalny kurs w okresie</b>	<b>Maksymalny kurs w okresie</b>	<b>Kurs na ostatni dzień okresu</b>
Od 01.01.2019 do 31.03.2019	3,783	3,7243	3,8516	3,8365
Od 01.01.2018 do 31.12.2018	3,6227	3,3173	3,8268	3,7597
Od 01.01.2018 do 31.03.2018	3,3882	3,3173	3,4999	3,4139

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

## **2. Informacje o POLWAX S.A.**

### **2.1 Opis organizacji Spółki**

Polwax jest przedsiębiorstwem składającym się z dwóch oddziałów, przy czym Spółka nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości:

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

### **2.2 Opis działalności Spółki**

Polwax należy do ścisłej czołówki największych europejskich producentów i dystrybutorów rafinowanych i odwanianych parafin oraz szerokiego asortymentu wosków parafinowych i produktów komponowanych na bazie parafin. Jednocześnie Spółka jest największym polskim producentem parafin rafinowanych oraz szerokiego asortymentu wosków naftowych (mineralnych). 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 rynkach, na których są obecne.

Produkty Spółki znajdują szerokie zastosowanie w różnych gałęziach przemysłu, takich jak: przemysł nawozowy, odlewnictwo precyzyjne, przetwórstwo drzewne, produkcja lakierów i farb, przemysł gumowy, przemysł papierniczy i opakowaniowy, produkcja materiałów budowlanych, produkcja materiałów wybuchowych, produkcja świec i zniczy oraz przemysł spożywczy i kosmetyczny.

Ponadto Polwax posiada w ofercie szeroki asortyment świec i zniczy produkowanych w oparciu o nowoczesną technologię maszynową.

W tym zakresie Spółka realizuje znaczące wolumenowo kontrakty, w szczególności dostarczając wyroby pod marką własną (private label).

Nadrzędnym strategicznym celem działalności Spółki jest systematyczny rozwój portfola w zakresie wyrobów o wysokiej wartości dodanej, w szczególności produktów do specjalistycznych zastosowań przemysłowych. W średnim i długim horyzoncie czasu zmiana struktury oferowanych produktów powinna się przełożyć na dywersyfikację grona odbiorców oraz wzrost rentowności.

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

Spółka prowadzi działalność od 1999 roku, w latach 2004-2012 w strukturach Grupy Lotos. Na początku 2012 roku miał miejsce tzw. wykup menedżerski (LBO), w którym wzięli udział menedżerowie Spółki, inwestorzy pasywni oraz fundusz private equity Nova Polonia Natexis II Limited Partnership (obecnie Nova Polonia II Limited Partnership). W jego wyniku Spółka stała się niezależnym podmiotem, niepowiązanym właścicielsko z innymi podmiotami. W październiku 2014 roku miało miejsce upublicznienie akcji Spółki i rozpoczęcie notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka realizuje inwestycję odolejania rozpuszczalnikowego parafin, która jest największą inwestycją prowadzoną w Spółce.

Nadrzędnym celem Spółki jest rozwój oferty produktowej dla zastosowań przemysłowych, oraz wprowadzanie na rynek nowych produktów o wysokiej wartości dodanej wynikający z przyjętej wizji: nowoczesna europejska firma – lider innowacyjnych przemysłowych specyfików parafinowych.

Deklaracja misji Spółki jest następująca:

1. Budowanie zaufania i więzi z klientami.
2. Rozwijanie oferty o innowacyjne produkty przyszłości.
3. Inwestycje wpływające na wzrost wartości firmy.
4. Troska o środowisko – „zielone” technologie.
5. Zapewnienie bezpieczeństwa i satysfakcji pracowników.

Normy i systemy funkcjonujące w Spółce:

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

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 spełniania krajowych i międzynarodowych wymagań ekologicznych i zapobieganie zanieczyszczeniom najbliższego otoczenie,
- system zarządzania BHP, zapewniający podejmowanie sukcesywnych działań na rzecz poprawy stanu bezpieczeństwa i higieny pracy pracowników.

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

W zakresie działalności laboratoryjnej posiada również Certyfikat Akredytacji Laboratorium Badawczego wydany przez Polskie Centrum Akredytacji poświadczający, że Laboratorium Polwax S.A. spełnia wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005. Akredytowane metody badawcze określa zakres akredytacji nr AB 391 Polskiego Centrum Akredytacji dostępny na stronach internetowych Spółki ([www.polwax.pl](http://www.polwax.pl)) jak też stronach internetowych [www.pca.gov.pl](http://www.pca.gov.pl). Polskiego Centrum Akredytacji.

Polwax S.A. (Spółka, Emitent, Polwax) nie posiada i nie tworzy grupy kapitałowej, nie posiada również podmiotu dominującego nad Spółką.

Kapitał zakładowy w wysokości 515 000 PLN dzieli się na 10.300.000 akcji o wartości nominalnej 5 groszy każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje Spółki mają równe



uprawnienia w zakresie dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki.

## **2.3 Organy Spółki**

### **2.3.1 Zarząd**

Zarząd składa się z 3 członków:

Na dzień 31 marca 2019 roku jak też dzień publikacji niniejszego sprawozdania Członkami Zarządu:

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

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

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

### **2.3.2 Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja pełniona w organie</b>
Tomasz Biel	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Monika Gaszewska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Domagała	Członek Rady Nadzorczej
Marek Zatorski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu przekazania niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja pełniona w organie</b>
Tomasz Biel	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Monika Gaszewska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Domagała	Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Skwarko	Członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23.04.2019 roku kontynuujące obrady z dnia 25.03.2019 roku odwołało z Rady Nadzorczej pana Marka Zatorskiego oraz powołało do Rady Nadzorczej pana Wiesława Skwarko.

### 2.3.3 Komitet audytu

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet Audytu w następującym składzie - do dnia 23.04.2019 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Robert Bednarski	Przewodniczący Komitetu Audytu
Grzegorz Domagała	Członek Komitetu Audytu
Marek Zatorski	Członek Komitetu Audytu

W dniu 14 maja 2019 roku Komitet Audytu funkcjonuje w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Robert Bednarski	Przewodniczący Komitetu Audytu
Grzegorz Domagała	Członek Komitetu Audytu
Wiesław Skwarko	Członek Komitetu Audytu

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

### 3.1. Działalność operacyjna

Działalność Spółki w I kwartale 2019 r odbiegała od standardowej działalności w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównym czynnikiem który miał wpływ na funkcjonowanie Polwax S.A. w obszarze produkcyjnym i handlowym było obniżenie skali dostaw mas zniczowych do jednego z kluczowych odbiorców, ze względu na zmianę jego strategii zakupowej. Klient wdrożył program dywersyfikacji źródeł dostaw, co skutkowało znaczącym obniżeniem kupowanego wolumenu. Podobnie jak w roku 2018 pierwszy kwartał 2019 był pod znakiem nadpodaży w głównych segmentach surowców importowanych w tym gaczy parafinowych, oraz gotowych parafin chińskich, niskiego popytu rynkowego, co w konsekwencji przełożyło się na dużą presję odbiorców oczekujących obniżki cen wyrobów gotowych. Działania handlowe w głównej mierze koncentrowały się na pozyskaniu nowych klientów celem uzupełnienia wolumenu mas zniczowych, jak również położono duży nacisk na rozwój wosków parafinowych dedykowanych do przemysłu.

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

W konsekwencji niesprzyjających czynników, wartość przychodów ze sprzedaży ogółem spadła o - 18,2%, w tym przychody ze sprzedaży krajowej były niższe o 10,85 mln PLN tj.– 30%, natomiast poziom sprzedaży eksportowej wzrósł o 14% a wartościowo o 1,85 mln PLN w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Powyższe wpłynęło na pogorszenie całkowitych przychodów Spółki które spadły z 49,34 mln PLN IQ 2018 do 40,34 mln PLN IQ 2019.

W świetle omówionych faktów, należy zwrócić uwagę na istotną zmianę struktury sprzedaży w ramach grup asortymentowych, w roku 2019 całkowity udział wyrobów asortymentowych przeznaczonych do produkcji zniczy oraz świec stanowił (55%) w porównaniu z (70%) w roku 2018, grupy asortymentowe dedykowane do przemysłu (44%) w 2019, (27%) w 2018 r. pozostałe przychody (1%) w 2019 r.

Czynniki rynkowe, w tym wzrost podaży gaczy parafinowych oraz parafin świecowych stosowanych do produkcji, niski poziom popytu, wspomniana już wcześniej presja klientów na obniżki cen powiązana z niską aktywnością zakupową w komentowanym okresie zmieniły układ przychodów z poszczególnych grup asortymentowych IQ2019 w odniesieniu do przychodów IQ2018.

Główne zmiany które odnotowano w ramach grup asortymentowych: wyroby do produkcji zniczy (-41,7%), produkty do wyrobów świecarskich (-21,0%), woski przeznaczone do kontaktu z żywnością (-24,5%), usługi laboratoryjne (-71,9%). Wzrosty przychodów odnotowano przede wszystkim w grupach: woski do zastosowań specjalnych (+31,3%), środki ochrony antykorozyjnej (+68,6%), produkty do impregnacji drewna (+139,6%), antyzbrylacze do nawozów (+29,5%), pozostałe wyroby dla przemysłu (+1,5%).

W ocenie Spółki zdecydowanie największy wpływ na zmianę wolumenowej struktury sprzedaży miał czynnik niskiego popytu rynkowego w zderzeniu z rosnącą podażą gaczy parafinowych oraz parafin gotowych. W IQ 2019 r wolumen sprzedanych wyrobów uplasował się na poziomie około 10,3 tys. ton i był niższy o 3,8 tys. ton w porównaniu z tym samym okresem rok wcześniej.

### **3.2. Informacje bieżące**

#### **Zdarzenia nie raportowane raportami bieżącymi:**

04.03.2019 - Prymus podpisał z firmą Polwax S.A. (Polwax złożył podpisy pod umową w dniu 1.03.2019 roku) umowę, której przedmiotem jest określenie współpracy w zakresie wyłącznej sprzedaży antyzbrylaczy oraz antypylaczy do nawozów sztucznych firmy Polwax. Wyłączność nie dotyczy klientów, do których do dnia zawarcia umowy prowadził sprzedaż Polwax. w szacunkowej ilości około 6000 ton łącznie dla wszystkich z w/w asortymentów przez okres trwania niniejszej umowy tj. w okresie 3 lat. Umowa nie zobowiązuje stron do dostawy/odbioru określonych ilości produktów.

Szacunkowa wartość umowy to 25 mln zł.

Spółka nie uznała podpisania umowy za zdarzenie znaczące i cenotwórcze dla rynku, które w istotny sposób mogłoby wpłynąć na notowania akcji Polwax S.A. dlatego powyższej informacji nie przekazywała raportem bieżącym.

#### **Istotne zdarzenia dla działalności w 1Q2019 roku przekazane raportami bieżącymi :**

- **Rezygnacja z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Polwax S.A.**

Spółka poinformowała w dniu 10.01.2019r. raportem bieżącym nr 1/2019 o otrzymaniu w tym dniu oświadczenia złożonego przez Pana Dominika Tomczyka, Prezesa Zarządu Spółki, na mocy którego złożył on rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 10 stycznia 2019 roku godzinę 23:59, jako przyczynę złożonej rezygnacji wskazując problemy zdrowotne. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż niezależnie od rezygnacji z funkcji w Zarządzie Spółki, Pan Dominik Tomczyk kontynuować będzie współpracę ze Spółką na podstawie umowy o pracę zawartej ze Spółką na stanowisku Doradcy ds. Zarządzania.

- **Powołanie Prezesa Zarządu Spółki Polwax S.A.**

Spółka poinformowała w dniu 10.01.2019r. raportem bieżącym nr 2/2019 o podjętej w tym dniu przez Radę Nadzorczą Spółki uchwale o powołaniu z dniem 11.01.2019 roku w skład Zarządu Spółki Pana Leszka Stokłosę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

- **Szacunki wyników spółki POLWAX S.A. za rok 2018 oraz informacja o możliwym znaczącym spadku zysku netto Spółki w roku 2019.**

Zarząd Spółki w dniu 22.01.2019r. raportem bieżącym nr 4/2019 przekazał do publicznej wiadomości szacunki wyników osiągniętych przez Spółkę w roku obrotowym 2018. Zaprezentowane wyniki finansowe stanowią szacunki uzyskane w trakcie przygotowania sprawozdania finansowego za 2018 rok i mogą one ulec zmianie. Ostateczne dane o osiągniętych wynikach Spółka przedstawi w jednostkowym raporcie rocznym, który zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 3/2019 z dnia 22 stycznia 2019 roku zostanie opublikowany w dniu 9 kwietnia 2019 roku.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował o możliwym znaczącym spadku zysku netto Spółki w 2019 roku z uwagi na:

- zmniejszenie ilości dostaw surowca z Grupy Lotos S.A. od stycznia 2019 roku,
- spadek usług laboratoryjnych na skutek wygaśnięcia umów na badania laboratoryjne od klientów zewnętrznych,
- znaczne ograniczenie współpracy z kluczowym odbiorcą Spółki w zakresie sprzedaży mas zniczowych (Bispol Sp. z o.o.),
- spadek rentowności mas zniczowych.

Zarząd Spółki na bazie wykonanych analiz przewiduje, że ww. zdarzenia w odniesieniu do wyników finansowych Polwax S.A. w dzisiejszych warunkach rynkowych mogą wpłynąć na obniżenie zysku netto Spółki w roku 2019 o ponad 50%. W celu ograniczenia tego wpływu na jej sytuację finansową, Spółka zamierza prowadzić intensywne prace związane z pozyskaniem nowych kontraktów i negocjacjami z pozostałymi dostawcami surowca, które będą miały na celu utrzymanie poziomu wyników Spółki na zadowalającym poziomie.

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

W dniu 29.01.2019r. raportem bieżącym nr 5/2019 Spółka przekazała otrzymane w tym dniu zawiadomienie od akcjonariusza Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander („Aviva OFE”), w którym Aviva OFE zawiadamia o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w Polwax S.A., polegającego na zmniejszeniu udziału poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **Odwołanie Wiceprezesa Zarządu Polwax S.A.**

W dniu 11.02.2019r. raportem bieżącym nr 6/2019 Spółka przekazała informację, że tego dnia Rada Nadzorcza Spółki postanowiła odwołać z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz z Zarządu Spółki Pana Jacka Stelmacha.

Jednocześnie Spółka poinformowała, iż w związku z podpisaniem w tym samym dniu porozumienia o rozwiązaniu umowy o pracę, podpisane zostało porozumienie, na mocy którego Pan Jacek Stelmach zobowiązał się do utrzymania do 31.08.2019 roku zapisów umowy lock up z dnia 21 czerwca 2017r. dotyczącej ograniczenia zbycia posiadanych akcji Spółki w ramach ustanowionego zabezpieczenia do

umowy kredytowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. na współfinansowanie inwestycji FUTURE. O ustanowieniu tego zabezpieczenia Spółka informowała w raporcie bieżącym 21/2017.

- **Powołanie Wiceprezesa Zarządu Spółki Polwax S.A.**

W dniu 11.02.2019r. raportem bieżącym nr 7/2019 Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki postanowiła w tym dniu powołać na Członka Zarządu Pana Tomasza Nadolskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Powyższa uchwała Rady Nadzorczej Spółki wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

- **Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. w zakresie kredytu wieloproduktowego.**

Zarząd Spółki w dniu 14.02.2019r. raportem bieżącym nr 8/2019 poinformował o podpisaniu w tym dniu Aneksie do umowy kredytowej („Aneks”) zawartej z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) w dniu 26.09.2016r., o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2016.

Przedmiotowy Aneks dotyczy zmian w zakresie kredytu wieloproduktowego (w ramach ww. umowy Bank udostępnił Spółce kredyt inwestycyjny i wieloproduktowy). Na mocy podpisanego Aneksu pozostaje bez zmian udostępniony przez Bank limit kredytowy w łącznej wysokości 30.000.000 zł oraz dzień ostatecznej spłaty określony na dzień 30.04.2019r., przy czym ulegają zmianie formy udostępnienia poniższych limitów:

- limit w formie kredytu na rachunku obrotowym zwiększono do kwoty 20.000.000 zł od dnia podpisania do dnia 31.03.2019r. (przed podpisaniem powyższego aneksu wymieniony limit wynosił 15.000.000 zł);
- pozostawiono bez zmian limit w formie kredytu na rachunku obrotowym w wysokości 250.000 EUR od dnia zawarcia umowy do dnia 31.03.2019r.
- limit w formie gwarancji:
  - zmniejszono do kwoty 10.000.000 zł od dnia podpisania do dnia 28.02.2019r. (przed podpisaniem powyższego aneksu wymieniony limit wynosił 15.000.000 zł),
  - pozostawiono w kwocie 5.000.000 zł na okres od dnia 01.03.2019r. do dnia 30.04.2019r.
- pozostawiono bez zmian limit w formie akredytywy w wysokości 11.500.000 zł od dnia zawarcia umowy do dnia 31.03.2019r.

Pozostałe postanowienia umowy pozostają niezmienione.

- **Zgłoszone przez Akcjonariusza żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Polwax S.A. i umieszczenia określonych spraw w jego porządku obrad.**

Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował w dniu 20.02.2019r. raportem bieżącym nr 9/2019 o otrzymaniu w tym dniu od Akcjonariusza (Pan Krzysztof Moska) żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Polwax S.A. („NWZ”) i umieszczenia określonych spraw w jego porządku obrad wraz z uzasadnieniem dla wymienionego żądania. W przedstawionym żądaniu Akcjonariusz zaproponował termin zwołania NWZ na dzień 25 marca 2019 roku w Warszawie.

Akcjonariusz w zaproponowanym porządku obrad zaproponował 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 1,00złoty, z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, oznaczenia dnia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki; proponowanym przez Akcjonariusza dniem prawa poboru jest 31 lipca 2019 roku.

Ponadto Akcjonariusz zaproponował w porządku obrad NWZ punkt przewidujący zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki oraz punkt przewidujący podjęcie uchwały w sprawie poniesienia przez Spółkę kosztów zwołania i odbycia się NWZ. Akcjonariusz zaznaczył, że projekty uchwał NWZ w sprawach, objętych proponowanym porządkiem obrad zostaną przez niego przedstawione w terminie późniejszym.

- **Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. oraz projekty uchwał.**

W dniu 25.02.2019r. raportem bieżącym nr 10/2019 Zarząd Spółki poinformował, że w związku z wnioskiem akcjonariusza, zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A., które odbędzie się w dniu 25 marca 2019 roku o godz. 13.00, w Warszawie.

W załącznikach do tegoż raportu znalazły się:

- pełna treść ogłoszenia o zwołaniu NWZ, z porządkiem obrad zgłoszonym przez Akcjonariusza, w tym proponowane zmiany Statutu Spółki,
- projekty uchwał NWZ zgłoszone przez Akcjonariusza zgłaszającego żądanie zwołania NWZ.

- **Zgłoszenie przez akcjonariusza projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzeniu Polwax S.A. zwołane na dzień 25 marca 2019 roku.**

W dniu 4.03.2019r. Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym nr 11/2019, że w tym dniu otrzymał od Pana Dominika Tomczyka, jako akcjonariusza posiadającego co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki Polwax S.A., w związku ze zwołaniem na dzień 25 marca 2019r. NWZ Spółki, w stosunku do punktu 6 porządku obrad NWZ zgłoszenie następujących projektów uchwał :

- uchwałę o odwołaniu pani Moniki Gaszewskiej z funkcji członka Rady Nadzorczej,
- uchwałę o odwołaniu pana Grzegorza Domagały z funkcji członka Rady Nadzorczej,
- uchwałę o odwołaniu pana Marka Zatorskiego z funkcji członka Rady Nadzorczej.

- **Żądanie ORLEN Projekt S.A. o ustanowienie zabezpieczenia zgodnie z art. 649 [1] Kodeksu cywilnego w ramach inwestycji „FUTURE” oraz wezwanie do zapłaty pozostałego do rozliczenia wynagrodzenia – ujawnienie opóźnionej informacji poufnej oraz zawarcie porozumienia dotyczącego warunków uruchomienia drugiej transzy kredytu inwestycyjnego.**

W dniu 12.03.2019 roku w raporcie bieżącym nr 12/2019 Zarząd Spółki Polwax S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Kredytobiorca”) przekazał do publicznej wiadomości informację poufną, której ujawnienie zostało opóźnione przez Emitenta w dniu 18 lutego 2019.

Spółka poinformowała, że otrzymała w dniu 18 lutego 2019 roku ze strony ORLEN Projekt S.A. („Wykonawca”) [jako generalnego wykonawcy inwestycji pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki

Polwax S.A.” (w skrócie „Inwestycja”, „FUTURE”)] pismo z żądaniem o ustanowienie i przekazanie w ciągu 45 dni od dnia otrzymania pisma - gwarancji zabezpieczenia zgodnie z art. 649 [1] Kodeksu cywilnego będące przedmiotem umowy pomiędzy Wykonawcą a Spółką na wykonanie powyższej Inwestycji (w skrócie „Umowa1”) w kwocie odpowiadającej całości niezapłaconego na rzecz ORLEN Projekt S.A. do dnia jej ustanowienia wynagrodzenia określonego w Umowie1 na wykonanie powyższej Inwestycji.

Kwota objęta zabezpieczeniem ustanowionym zgodnie z art. 649 [ 1 ] Kodeksu cywilnego to 103.839.662,42 zł. Kwota ta będzie pomniejszana o każdorazową wypłatę w ramach wynagrodzenia na rzecz ORLEN Projekt S.A.

Przedmiotowe żądanie zawiera również wezwanie do zapłaty w terminie 7 dni kwoty 11.131.300,30 zł (stanowiącej wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac budowlanych w ramach Inwestycji FUTURE i objętych fakturami wystawionymi przez Wykonawcę) pod rygorem, że w przypadku braku zapłaty Wykonawca będzie uprawniony do odstąpienia od umowy.

Podanie do publicznej wiadomości ww. informacji poufnej związane jest z uzgodnieniem i podpisaniem w dniu 12 marca 2019 roku przez Spółkę („Kredytobiorca”) z ING Bank Śląski S.A. („Kredytodawca”, „Bank”) porozumienia dotyczącego warunków uruchomienia drugiej transzy kredytu inwestycyjnego w ramach którego Bank zgodził się na finansowanie lub refinansowanie kosztów Inwestycji FUTURE na następujących warunkach:

a. Bank zgodził się na wyłączenie zobowiązania Kredytobiorcy do powstrzymania się od składania dyspozycji udostępnienia Kredytu Inwestycyjnego w zakresie Drugiej Transzy na potrzeby finansowania lub refinansowania Finansowanych Kosztów Inwestycji, wskazanych w niniejszym porozumieniu, które będą wymagalne do 30.04.2019 roku oraz refinansowanie Kosztów Inwestycji poniesionych przez Spółkę powyżej wymaganego udziału własnego w budżecie projektu.

b. Strony zgodnie postanowiły, że Kredytobiorca zobowiązuje się do powstrzymania się od składania dyspozycji udostępnienia Kredytu Inwestycyjnego w zakresie Drugiej Transzy oprócz finansowania wskazanych w powyższym punkcie Kosztów Inwestycji do chwili zawarcia odrębnego porozumienia pomiędzy Stronami.

Bank udostępniając drugą transzę kredytu wziął pod uwagę planowaną emisję akcji Spółki, która będzie przedmiotem obrad zwołanego NWZ.

• **W dniu 25.03.2019r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie POLWAX S.A.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, oferowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 złoty, z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, oznaczenia dnia prawa poboru Akcji Nowej Emisji na dzień 31 lipca 2019r. oraz zmiany statutu Spółki.

Po podjęciu powyższej uchwały ogłoszona została przerwa w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. do dnia 23 kwietnia 2019 roku do godz. 12.00. Powyższe informacje Spółka przekazała raportem bieżącym nr 13/2019.

- **Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. w zakresie kredytu wieloproduktowego.**

W dniu 25.03.2019 roku w raporcie bieżącym nr 14/2019 Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował o podpisaniu Aneksu do umowy kredytowej („Aneks”) zawartej z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) w dniu 26.09.2016 roku, o której to Umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2016 w dniu 26 września 2016 roku.

Przedmiotowy Aneks dotyczy zmian w zakresie kredytu wieloproduktowego (w ramach ww. umowy Bank udostępnił Spółce kredyt inwestycyjny i wieloproduktowy). W zakresie kredytu wieloproduktowego ostatnie zmiany nastąpiły w dniu 14.02.2019, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2019.

Na mocy podpisanego Aneksu pozostaje bez zmian udostępniony przez Bank limit kredytowy w łącznej wysokości 30.000.000 zł oraz dzień ostatecznej spłaty określony na dzień 30.04.2019r., a przedmiotowy Aneks w zakresie kredytu wieloproduktowego wprowadził zmianę terminów udostępnienia kredytu. Zmiana terminów udostępniania kredytu polegała na wprowadzeniu daty 30.04.2019 roku dla wszystkich form udostępnienia kredytu, które dotychczas jako termin udostępnienia miały datę 31.03.2019 rok (tj. dla limitu w formie kredytu na rachunku obrotowym wynoszącego 20.000.000zł; dla limitu w formie kredytu na rachunku obrotowym wynoszącego 250.000 EUR oraz dla limitu w formie akredytywy wynoszącego 11.500.000 zł), natomiast limit w formie gwarancji nie uległ zmianie.

- **Wezwanie ORLEN Projekt S.A. do złożenia oryginałów dokumentów niezbędnych dla dokonania płatności faktur oraz usunięcia i zaprzestania naruszeń postanowień Umowy dotyczącej Inwestycji FUTURE, oświadczenie ORLEN Projekt S.A. o wstrzymaniu się z dalszym wykonywaniem robót budowlanych i odstąpieniu od Umowy.**

W dniu 26.03.2019 roku w raporcie bieżącym nr 16/2019 Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował, że w tym samym dniu, tj. 26.03.2019 roku w godzinach porannych Spółka doręczyła do siedziby ORLEN Projekt S.A. jako generalnego wykonawcy inwestycji pod nazwą " Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych" pisma zawierające m.in. następujące żądania:

(i) ponowne wezwanie do przedłożenia oryginałów dokumentów niezbędnych dla dokonania płatności na rzecz Wykonawcy za wystawione przez niego faktury zgodnie z procedurą określoną w § 12 ust. 14 Umowy w terminie 7 dni od daty doręczenia pisma,

(ii) wezwanie do usunięcia i zaprzestania naruszeń postanowień Umowy, w szczególności w zakresie zatrudniania podmiotów niezgodnie z procedurą zgłaszania podwykonawców określoną w § 9 Umowy w terminie 7 dni od daty doręczenia pisma.

W tym samym dniu tj. 26.03.2019 roku w godzinach popołudniowych do siedziby Spółki wpłynęły od Wykonawcy pisma zawierające oświadczenie Wykonawcy o wstrzymaniu się od dalszego wykonywania robót budowlanych na podstawie art. 490 Kodeksu cywilnego ze względu na stan majątkowy Spółki oraz oświadczenie o odstąpieniu od Umowy w odniesieniu do tej części Umowy jaka nie została wykonana do dnia złożenia tego oświadczenia, w związku z brakiem zapłaty przez Spółkę faktur wystawionych przez Wykonawcę. Spółka uznaje otrzymane od Wykonawcy oświadczenia o wstrzymaniu się z dalszym wykonywaniem robót budowlanych oraz odstąpieniu od Umowy za pozbawione jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych.



Zgodnie z wiążącym Strony postanowieniem Umowy, Wykonawca zobowiązany był dołączyć do faktury oryginały dokumentów, w tym w szczególności protokoły zaawansowania, oświadczenia Podwykonawców, dalszych Podwykonawców. Brak dołączenia m.in. tych dokumentów traktowany jest jako nieprawidłowe wystawienie faktury i powoduje wstrzymanie terminów płatności do czasu uzupełnienia przez Wykonawcę brakujących dokumentów. Zamawiający dokonuje płatności objętej daną fakturą w terminie 7 dni od dnia uzupełnienia brakujących dokumentów. Do dnia 26.03.2019r. pomimo kilkukrotnych wezwań kierowanych przez Spółkę do Wykonawcy, ORLEN Projekt S.A. nie spełnił ciężących na nim obowiązków umownych i nie przedstawił oryginałów dokumentów warunkujących uruchomienie płatności wynagrodzenia.

- **Nieskuteczność oświadczenia ORLEN Projekt S.A. o odstąpieniu od Umowy.**

W dniu 28.03.2019 roku w raporcie bieżącym nr 17/2019 :

Spółka poinformowała, iż w dniu 28 marca 2019 r. przekazała pisemne stanowisko spółce ORLEN Projekt S.A. („Wykonawca”) w sprawie nieskuteczności oświadczenia o odstąpieniu od Umowy nr 17/2017/OI z dnia 7 kwietnia 2017 r. ze względu na brak jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych oraz wezwała Wykonawcę w trybie natychmiastowym do dalszej realizacji Umowy, zintensyfikowania prac celem zniwelowania istniejącego opóźnienia i dopełnienia obowiązku związanego zarówno z realizacją prac, jak i przedłożeniem wymaganych, brakujących dokumentów w celu uruchomienia płatności faktur.

O odstąpieniu Wykonawcy od Umowy na realizację Inwestycji FUTURE oraz stanowisko Spółki w tej sprawie zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 26 marca 2019 roku.

Spółka informowała, iż jedyną podstawą odstąpienia podaną przez Wykonawcę był brak zapłaty wystawionych faktur, co zostało potraktowane przez Wykonawcę jako zwłoka w spełnieniu przez Spółkę świadczenia wzajemnego. Wykonawca do dnia przekazania ww. informacji poufnej, tj. 28.03.2019 roku w dalszym ciągu nie dostarczył wymaganych pod faktury oryginałów dokumentów. Uruchomienia przez Spółkę płatności nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu brakujących dokumentów, co jest zależne tylko i wyłącznie od Wykonawcy.

Spółka niezmiennie potwierdza, iż jej stan majątkowy gwarantuje dalsze finansowanie realizowanej Inwestycji oraz, że jest w trakcie procedowania z Bankiem zabezpieczenia zapłaty za roboty budowlane, o którym mowa w art. 649 [1] Kodeksu cywilnego zgodnie z otrzymanym żądaniem Wykonawcy, które zostało doręczone Spółce w dniu 18 lutego 2019 roku. Wyznaczony przez Wykonawcę 45-dniowy termin na przedstawienie stosownego zabezpieczenia upływa w dniu 4 kwietnia 2019 roku.

### **3.3. Inwestycje**

#### **Poziom zaawansowania rzeczowego**

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia raportu kwartalnego stan zaawansowania prac przedstawiał się następująco:

- prace projektowe i decyzyjne – do wykonania pozostały projekt zamienny, projekty wykonawcze do etapu robót budowlanych, projekty powykonawcze;
- prace w branży budowlanej i wodno-kanalizacyjnej – zrealizowano ok. 90%;
- dostawy urządzeń przez Grupę ThyssenKrupp – zrealizowano 100%;
- dostawy urządzeń przez pozostałych dostawców, realizowane przez GRI – zrealizowano ok. 50%;

- prace w branży mechanicznej, antykorozyjnej i izolacyjnej – zrealizowano ok. 20%;
- prace w branży elektrycznej i AKPiA – zaawansowanie znikome

Zgodnie z raportem kwartalnym Inżyniera Kontraktu, na 31 marca 2019 roku opóźnienia w harmonogramie rzeczowym w poszczególnych zakresach zadań wyniosły do siedmiu miesięcy w zależności od poszczególnych zadań.

Do zrealizowania pozostały:

- prace realizowane samodzielnie przez Spółkę, obejmujące wykonanie zasilania instalacji, rurociągu wody p-poż oraz nadzór nad uruchomieniem instalacji ze strony Grupy ThyssenKrupp w kwocie pierwotnie szacowanej 1.970 tys. zł;
- prace budowlane i instalacyjne wraz z rozruchem instalacji, realizowane pierwotnie przez Orlen Projekt S.A. w kwocie pierwotnie szacowanej 69.857 tys. zł.

Zgodnie z pierwotnym harmonogramem rzeczowo-finansowym do końca czerwca 2019 roku Spółka planowała zakończenie prac ogólnobudowlanych i montażowych. Następnie w okresie od lipca do listopada 2019 roku powinny trwać rozruchy instalacji mechanicznej i technologicznej, a następnie miało zostać wydane pozwolenie na użytkowanie instalacji.

### Planowane nakłady inwestycyjne na instalację realizowaną w ramach projektu Future i ich finansowanie

Poniżej zaprezentowano zestawienie planowanych pierwotnie i poniesionych dotychczas nakładów inwestycyjnych, związanych z realizacją projektu Future. Zestawienie to jest aktualne wg stanu na dzień publikacji raportu kwartalnego, a zawarte w nim wartości najprawdopodobniej ulegną zmianie w trakcie realizacji projektu.

Tabela. Zestawienie nakładów netto planowanych pierwotnie na realizację projektu Future.

	Budżet Projektu		Planowane finansowanie		Wykonanie 31.03.2019	nakłady do poniesienia wg źródła finansowania	
	w walucie kontraktu	w PLN <sup>1)</sup>	środki własne	kredyt		środki własne	kredyt
nakłady własne Spółki <sup>5)</sup>	9 341 PLN	9 341	9 341		9 341		
Offset Spółki <sup>6)</sup>	4 349 PLN	4 349	4 349		2 379	1 970	
ThyssenKrupp – urządzenia	7 195 EUR	30 948 <sup>2)</sup>	2 989 <sup>2)</sup>	27 958 <sup>2)</sup>	30 948 <sup>2)</sup>		
Orlen Projekt – budowa instalacji	112 110 PLN	112 110	44 110	68 000	43 118 <sup>3)</sup>	14 791 <sup>3)</sup>	68 000 <sup>4)</sup>
Inżynier Kontraktu	3 615 PLN	3 615	3 615		2 751	864	
<b>RAZEM</b>		<b>160 363</b>	<b>64 405</b>	<b>95 958</b>	<b>88 536</b>	<b>17 626</b>	<b>68 000</b>

<sup>1)</sup> przeliczono wg stanu na 29.03.2019, tj. wg kursu 4,3013 EUR/PLN

<sup>2)</sup> równowartość 6.500 tys. euro

<sup>3)</sup> w tym nierozliczona kwota 13.799 tys. zł

<sup>4)</sup> zgodnie z obowiązującą umową zawartą z ING Bank Śląski S.A., w 1Q 2019 uruchomiono ale nie wydatkowano 8.675 tys. zł (środki pozostają na rachunku bankowym Spółki)

<sup>5)</sup> w tym projekt bazowy, zakup nieruchomości gruntowych, prowizja związana z przyznaniem kredytu inwestycyjnego, u, usługi prawne, modernizacja zbiorników, drobne prace budowlane

6) w tym m. in. wykonanie zasilania instalacji, rurociągu wody p-poż oraz nadzór nad uruchomieniem instalacji ze strony Grupy ThyssenKrupp

Źródło: Spółka

Ze względu na opóźnienia w realizacji projektu Future, wynoszące wg stanu na publikację raportu kwartalnego około siedmiu miesięcy, Zarząd Spółki ocenia, że łączne opóźnienie może sięgnąć dwunastu miesięcy.

### **Stan relacji Spółki z Orlen Projekt S.A., dotychczasowym generalnym realizatorem inwestycji, oraz ich implikacje**

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

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

Ostateczne wyniki audytu powinny zostać przedłożone Spółce do końca maja 2019 roku.

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

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

Spółka złożyła GRI w dniu 4 kwietnia 2019 roku oświadczenie o odstąpieniu od umowy o roboty budowlane. Zgodnie z obowiązującymi zapisami umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. Spółka poinformowała bank o konieczności odstąpienia od umowy o roboty budowlane, co stanowiło

naruszenie warunków umowy. Jednocześnie 4 kwietnia 2019 roku bank i Spółka zawarli umowę w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań, zgodnie z której postanowieniami do 6 maja 2019 roku Spółka zobowiązała się do przedstawienia planu działania wraz z harmonogramem, który będzie miał na celu doprowadzenie do zakończenia projektu Future, wraz z informacją o przewidywanej realizacji budżetu kosztów projektu Future oraz relacji planowanego terminu zakończenia do pierwotnie wskazanego w umowie kredytowej, a w przypadku w którym Spółka będzie przewidywała przekroczenie budżetu kosztów projektu Future – również do przedstawienia potencjalnego źródła sfinansowania takiego przekroczenia. Równocześnie Spółka uzyskała od Inżyniera Kontraktu opinię w sprawie odstąpienia od Umowy z GRI, która to opinia została dostarczona bankowi. W dniu 26 kwietnia 2019 roku Spółka zawarła aneks do porozumienia z ING Bank Śląski S.A. z dnia 04 kwietnia 2019 roku wydłużając okres jego obowiązywania z pierwotnie ustalonego na dzień 6 maja 2019 roku do dnia 03 czerwca 2019 roku. W tym czasie Spółka oraz Bank wypracują zasady kontynuowania finansowania Spółki przez Bank.

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

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

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

Z uwagi na ustanowione zabezpieczenie należytego wykonania umowy w postaci gwarancji bankowej w wysokości odpowiadającej 10% wartości tej umowy brutto, tj. do kwoty 13.849.800,00 zł, 5 kwietnia 2019 r. Spółka skierowała żądanie wypłaty środków objętych gwarancją do banku Powszechna Kasy

Oszczędności Bank Polski S.A. Powyższe spowodowało wypłatę kwoty odpowiadającej maksymalnej wysokości udzielonej gwarancji bankowej, tj. kwoty 13.849.800,00 zł. W związku z otrzymaniem całości środków z ustanowionej gwarancji bankowej, Spółka skierowała do GRI informację o sposobie księgowania i zaliczeniu powyższej kwoty na należności objęte w całości notą nr 17/NO/00000001/2019 oraz częściowo notą 17/NO/00000002/2019, a także wezwała Spółkę do zapłaty pozostałej kwoty z noty 17/NO/00000002/2019 w wysokości 724.549,66 zł oraz całości kwoty z noty 17/NO/00000003/2019.

Pomimo mających miejsce opóźnień oraz złożenia Orlen Projekt S.A. oświadczenia o odstąpieniu od umowy, Zarząd Spółki jest zdeterminowany ukończyć inwestycję w partnerstwie z Orlen Projekt S.A. lub innym podmiotem w przypadku braku możliwości osiągnięcia porozumienia z Orlen Projekt S.A.

### **3.4. Wyniki finansowe w I kwartale 2019 roku**

Zysk netto Polwax S.A. w I kwartale 2019 roku wyniósł (-) 2 476 tys. zł. w I kwartale 2018 roku zysk wynosił 1 368 tys. zł.

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

- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość 40 342 tys. zł i zmalały w porównaniu do przychodów w I kwartale 2018 roku o 18,2%.
- Koszt własny sprzedaży wyniósł 38 497 tys. zł i był niższy niż w analogicznym okresie 2018 roku o 9,7% czyli 4 114 tys. zł,
- Koszty sprzedaży wyniosły 1 671 tys. zł, w porównaniu do I kwartału 2018 roku były na porównywalnym poziomie.
- Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 3 388 tys. zł i w porównaniu do I kwartału 2018 roku były niższe o 112 tys. zł, tj. o 3,2%. Koszty ogólnego zarządu stanowiły odpowiednio 8,4% i 7,1% zrealizowanych przychodów ze sprzedaży,
- POLWAX S.A. w raportowanym okresie osiągnął wynik EBITDA w wysokości (-) 1 671 tys. zł, w porównywalnym okresie 2018 roku wynik EBITDA wynosił: 2 876 tys. zł. Wskaźnik EBITDA został uznany przez Spółkę jako dobrze obrazuje osiągnięte wyniki Spółki i jest systematycznie stosowany przez Spółkę, przy czym jako EBITDA Spółka przyjmuje wynik operacyjny analizowanego okresu ze sprawozdań finansowych powiększony o amortyzację w danym okresie.
- Marża EBITDA w I kwartale 2019 roku osiągnęła wartość (-) 4,1%, w I kwartale 2018r. wynosiła 5,8%,
- Podatek dochodowy w I kwartale 2019 roku wyniósł (-) 553 tys. zł, w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosił 317 tys. zł.

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2019 roku	I kwartał 2018 roku	Różnica tys. zł (2019-2018)	Różnica %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 342	49 340	-8 998	-18%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 497	42 611	-4 114	-10%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 845	6 729	-4884	-73%
<i>Koszty sprzedaży</i>	1 671	1 648	23	1%
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	3 388	3 500	-112	-3%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 214	1 581	-4 795	-303%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 887	1 653	-4 540	-275%
Zysk (strata) brutto	-3 029	1 685	-4 714	-280%
Podatek dochodowy	-553	317	-870	-274%
Zysk (strata) netto	-2 476	1 368	-3 844	-281%

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

W raportowanym okresie zanotowano niższy ilościowy obrót o 3 767 tony, tj. 26,79% oraz wyższą średnią cenę sprzedaży podstawowych produktów parafinowych. Średnia cena sprzedaży podstawowych produktów parafinowych w I kwartale 2019 roku była wyższa o 13,1% od średniej ceny sprzedaży w analogicznym okresie 2018 roku.

Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w I kwartale 2019 roku wyniosła 10 253 ton, z czego 3 483 tony stanowiła sprzedaż eksportowa. Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w analogicznym okresie 2018 roku wyniosła 14 020 ton, z czego 3 253 ton stanowiła sprzedaż eksportowa.

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

dane w tys. ton	I Q 2019	I Q 2018
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich	5,8	10,4
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	4,4	3,6
<b>Razem</b>	<b>10,2</b>	<b>14,0</b>

\*Dane nie obejmują świec i zniczy

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

dane w tys. zł	I Q 2019	I Q 2018
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich, znicze i świece	22 122	34 508
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	17 670	13 372
Usługi, towary i materiały	550	1 460
<b>Razem</b>	<b>40 342</b>	<b>49 340</b>

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zjawiska, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na uzyskane przez Spółkę wyniki finansowe.

## 5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.

Polwax S.A. (Spółka, Emitent, Polwax) nie posiada i nie tworzy grupy kapitałowej, nie posiada również podmiotu dominującego nad Spółką.

### Wskazanie skutków zmian w strukturze

W I kwartale 2019 roku z dniem 01.02.2019 wprowadzono zmian w strukturze organizacyjnej, polegające na polegającej głównie na:

- 1) Likwidacji pionu Dyrektora Rozwoju z równoczesną:
  - zmianą podległości oddziałów Laboratorium z Dyrektora Rozwoju na Dyrektora Naczelnego, Działu Technologii z Dyrektora Rozwoju na Dyrektora Operacyjnego, likwidacji komórki organizacyjnej Laboratorium;
  - likwidacji stanowiska Dyrektor Rozwoju;
- 2) likwidacji Działu Księgowości Głównej oraz Działu Rachunkowości Finansowej z zastrzeżeniem, że działalność obu komórek organizacyjnych zostaje włączona w Biuro Rachunkowości.
- 3) Zmianie podległości Biura Sprzedaży Parafin z Dyrektora Naczelnego na Dyrektora Handlowego.

## 6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

## 7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Tabela 4 Struktura akcji

Seria	Liczba	Wartość nominalna
B	6.440.000	322.000 zł.
C	3.560.000	178.000 zł.
D	300.000	15.000 zł

Seria B – akcje zwykłe na okaziciela

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

Seria C w liczbie 1 779 673 – akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ)

Seria D – akcje zwykłe na okaziciela

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

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

**Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I kw. 2019r**

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

**Tabela 5 Znaczni akcjonariusze stan na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 14.05.2019r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w strukturze kapitału w %	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	udział głosów na Walnym Zgromadzeniu w %	Rodzaj akcji
Dominik Tomczyk	1 198 213	11,63%	2 396 426	19,84%	Akcje imienne uprzywilejowanych
Krzysztof Moska	1 818 717	17,66%	1 818 717	15,06%	Akcje zdematerializowane
Patrycja Stokłosa*	350 014	3,40%	700 028	5,80%	Akcje imienne uprzywilejowanych
Nationale Nederlanden (wcześniej OFE ING)	700 000	6,80%	700 000	5,79%	Akcje zdematerializowane
Leszek Sobik*	622 098	6,04%	622 098	5,15%	Akcje zdematerializowane

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

\*\* Leszek Sobik posiada bezpośrednio 77.000 akcji Spółki, co stanowi 0,75 % kapitału zakładowego uprawniających do 0,64 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast pośrednio poprzez spółki „Sobik” Zakład Produkcyjny spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. posiada 545.098 akcji Spółki, co stanowi 5,29 % kapitału zakładowego, uprawniających do 4,51 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**Tabela 6 Znaczni akcjonariusze na dzień przekazania Raportu rocznego, tj. 09.04.2019 roku.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w strukturze kapitału %	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu %	Rodzaj akcji
Dominik Tomczyk	1 198 213	11,63%	2 396 426	19,84%	Akcje imienne uprzywilejowanych
Patrycja Stokłosa*	350 014	3,40%	700 028	5,80%	Akcje imienne uprzywilejowanych
Nationale Nederlanden (wcześniej OFE ING)	700 000	6,80%	700 000	5,79%	Akcje zdematerializowane



Krzysztof Moska	1 783 578	17,32%	1 783 578	14,77%	Akcje zdematerializowane
-----------------	-----------	--------	-----------	--------	--------------------------

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

W dniu 19.04.2019 akcjonariusz pan Krzysztof Moska poinformował Spółkę o zmianie ilości posiadanych akcji, w szczególności o przekroczeniu progu 15 % głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 08.05.2019 pan Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny sp. z o.o. s.k (podmiot zależny) poinformowali o przekroczeniu (łącznie) progu 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019r. Spółka otrzymała zawiadomienia o zmianach w akcjonariacie dotyczących znaczących akcjonariuszy: w dniu 29.01.20189 roku Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander S.A poinformowało o zmniejszeniu przez Aviva OFE Aviva Santander udziału w ogólnej liczbie głosów poniżej 5%. Pan Krzysztof Moska poinformował Zarząd Spółki w dniu 09.04.2019 roku, że dnia 5 kwietnia br nabył 12 157 sztuk akcji Polwax i doszło do zmiany stanu posiadania udziału powyżej 10 % ogólnej liczby głosów na WZA o ponad 2 %, tj. stan posiadania akcji wynosi 1.783.573, 17,325 w kapitale zakładowym oraz 14,775 w głosach.

## 8. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

### Zarząd

Tabela 7 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. 14.05.2019r.

Członek Zarządu	Stan posiada na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019r.	Stan posiada na dzień przekazania sprawozdania za rok 2018
Leszek Stokłosa*	7000 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiąca 0,07% kapitału zakładowego i dające 0,06% głosów na WZ  oraz pośrednio* 350 014 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu ( 1 akcja = 2 głosy na WZ.).	7000 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiąca 0,07% kapitału zakładowego i dające 0,06% głosów na WZ  oraz pośrednio* 350 014 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu ( 1 akcja = 2 głosy na WZ.).
Tomasz Nadolski	Nie posiada	Nie posiada
Piotr Kosiński	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu ( 1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela.  Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% kapitału i dające 2,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu ( 1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela.  Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% kapitału i dające 2,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu

\* Pan Leszek Stokłosa jest mężem Patrycji Stokłosa akcjonariusza Spółki, która posiada 350 014 akcji imiennych uprzywilejowanych (co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.)). Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 3,40% kapitału zakładowego dające 5,80% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające nie uległ zmianie od ostatniego okresu sprawozdawczego.

Osoby Zarządzające nie posiadają opcji uprawniających do nabycia akcji.

#### **Rada Nadzorcza**

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

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

W okresie I kwartału 2019 roku, jak również do dnia przekazania przedmiotowego raportu okresowego nie toczyły się ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki.

### **10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Spółka w I kwartale 2019 roku nie zawierała z akcjonariuszami i osobami z nimi powiązаныmi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

### **11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

W okresie sprawozdawczym zdarzenia takie nie występowały.

### **12. Inne informacje, które zdaniem POLWAX S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez POLWAX S.A.**

Brak informacji spełniających kryteria.

### **13. Wskazanie czynników, które w ocenie POLWAX S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez POLWAX S.A. wyniki, w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

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

- zachowanie importerów gotowych parafin chińskich, poziom wolumenowy produktów dostarczonych do portów europejskich, zwłaszcza w kontekście konfliktu handlowego pomiędzy USA a Chinami,
- kształtowanie się podaży i popytu na gacze parafinowe w Polsce w tym poziom importu gaczy z kierunków wschodnich,
- poziom produkcji branż przemysłowych w Polsce i Europie,
- otoczenie makroekonomiczne, w szczególności trend notowań ropy oraz produktów ropopochodnych
- kształtowanie się relacji pary walut USD/PLN, EUR/PLN, która mogą mieć zmienny wpływ na wyniki.
- spadek marżowości skutkujący niedotrzymaniem kowenantów zapisanych w umowach kredytowych Spółki