



**polWAX**  
Parafiny przemysłowe



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

*Jasło, 6 września 2017 r.*

Full  
Synergy

 PEOPLE

 TECHNOLOGY

 ECOLOGY

# Informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## POLWAX S.A.

### Raport półroczny za okres Od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku

#### ZARZĄD POLWAX S.A.:

**Dominik Tomczyk**  
*Prezes Zarządu*

.....

**Jacek Stelmach**  
*Wiceprezes Zarządu*

.....

**Piotr Kosiński**  
*Wiceprezes Zarządu*

.....

**Marta Wojdyła**  
*Główny Księgowy*

.....

## Spis treści

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I półrocze 2017 roku.....	5
1.1. Wartości niematerialne i prawne.....	5
1.2. Koszty badań i zakończonych prac rozwojowych.....	6
1.3. Środki trwałe.....	6
1.4. Środki trwałe w budowie.....	7
1.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	7
1.6. Zapasy.....	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. Kapitały własne.....	9
1.12. Rezerwy na zobowiązania.....	9
1.13. Koszty finansowania zewnętrznego.....	10
1.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	10
1.15. Zobowiązania finansowe.....	10
1.16. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	11
1.17. Pochodne instrumenty finansowe.....	11
1.18. Trwała utrata wartości aktywów.....	11
1.19. Uznawanie przychodów.....	11
2. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.....	12
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.....	12
4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	13
5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	13
6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	14
7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	14
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 półroczne 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. ....	18
21. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta. ....	18

## 1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I półrocze 2017 roku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Polwax S.A. obejmuje okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. Dane porównywalne w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r., natomiast w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r. oraz okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. Dane porównywalne w przypadku bilansu przedstawiają stan na 31.12.2016r. oraz na dzień 30.06.2016r.

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.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli od 30 czerwca 2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania skróconego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### 1.1. Wartości niematerialne i prawne.

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

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

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

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ta wartość została przekazana do 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	5- 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 22 lat
Środki transportu	5 - 15 lat
Inne środki trwałe	4 - 10 lat

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

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

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

#### **1.4. Środki trwałe w budowie.**

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

#### **1.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

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

Rezerwa na 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 aktyw o jednostki. Warunek uzyskania w przyszłości korzyści ekonomicznych z poniesienia nakładu podlega okresowej weryfikacji i ocenie.

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

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

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

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

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

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

### **1.11. Kapitały własne.**

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

### **1.12. Rezerwy na zobowiązania.**

Rezerwy Spółka tworzy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę może w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu skutków toczącego się postępowania sądowego. Rezerwy te

Spółka zalicza odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

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

#### **1.13. Koszty finansowania zewnętrznego.**

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

#### **1.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.**

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

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

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

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

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

#### **1.15. Zobowiązania finansowe.**

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

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia tj. w cenie nabycia w jakiej składnik zobowiązań finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych, pomniejszonej o spłaty wartości nominalnej (części kapitałowej) i odpowiednio

skorygowanej o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika, a jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej. Różnice powstałe przy aktualizacji wartości zobowiązań finansowych za pomocą skorygowanej ceny nabycia odnoszone są na przychody bądź koszty finansowe.

#### **1.16. Zobowiązania z tytułu leasingu.**

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

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

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

#### **1.17. Pochodne instrumenty finansowe.**

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

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

#### **1.18. Trwała utrata wartości aktywów.**

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

#### **1.19. Uznawanie przychodów.**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów przekazane zostały nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane

kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

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

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

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

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2017 do 30.06.2017	4,2474	4,1737	4,4157	4,2265
Od 01.01.2016 do 31.12.2016	4,3757	4,2355	4,5035	4,4240
Od 01.01.2016 do 30.06.2016	4,3805	4,2355	4,4987	4,4255

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

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

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2017 do 30.06.2017	3,8964	3,7062	4,2271	3,7062
Od 01.01.2016 do 31.12.2016	3,9680	3,7193	4,2493	4,1793
Od 01.01.2016 do 30.06.2016	3,9360	3,7193	4,1475	3,9803

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

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

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

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

Sezonowość sprzedaży tylko częściowo dotyczy produktów Spółki. Związana jest z branżą produkcji zniczy i ma wpływ na poziom przychodów przede wszystkim w grupie asortymentu – wyroby do produkcji zniczy, jak również wyroby gotowe produkowane przez Polwax (znicze). Specyfika tego sektora determinuje zapotrzebowanie producentów i jest związana z terminami zawarcia kontraktów na detaliczne wyroby gotowe. Maksymalna aktywność produkcyjna branży zniczowej przypada na III

kwartał roku. Analiza historyczna zachowania rynku w latach ubiegłych w tym zakresie prowadzi do wniosku, iż następuje powolne wyłuszczenie krzywej zmian kwartalnego popytu. Dodatkowo warto przypomnieć, iż zgodnie z przyjętą strategią, w zakresie rozwoju portfolio produktowego, Polwax S.A dąży do zwiększenia wolumenów wyrobów dedykowanych do przemysłu, którego celem jest zrównoważenie zapotrzebowania branży zniczowej.

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

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

##### Odpis aktualizujący wartość zapasów.

<i>dane w tys. zł</i>	Wyroby gotowe	Materiały	Razem
<b>Stan na 1.01.2017r.</b>	<b>9</b>	<b>184</b>	<b>193</b>
Zwiększenia	34	1	35
Zmniejszenia	1	22	23
<b>Stan na 30.06.2017r.</b>	<b>42</b>	<b>163</b>	<b>205</b>
<b>Stan na 1.01.2016r.</b>	<b>39</b>	<b>176</b>	<b>215</b>
Zwiększenia	9	65	74
Zmniejszenia	39	57	96
<b>Stan na 31.12.2016r.</b>	<b>9</b>	<b>184</b>	<b>193</b>

#### 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 półrocznym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

##### Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług.

<i>dane w tys. zł</i>	
<b>Stan na 1.01.2017r.</b>	<b>192</b>
Utworzenie	25
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	15
<b>Stan na 30.06.2017r.</b>	<b>202</b>
<b>Stan na 1.01.2016r.</b>	<b>249</b>
Utworzenie	65
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	122
<b>Stan na 31.12.2016r.</b>	<b>192</b>

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

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

### Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa.

<i>dane w tys. zł</i>	Odprawa emerytalna	Odprawa jubileuszowa	Razem
<b>Stan na 1.01.2017r.</b>	<b>811</b>	<b>2 940</b>	<b>3 751</b>
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	-	-	-
<b>Stan na 30.06.2017r.</b>	<b>811</b>	<b>2 940</b>	<b>3 751</b>
<b>Stan na 1.01.2016r.</b>	<b>818</b>	<b>3 595</b>	<b>4 413</b>
Utworzenie	94	-	94
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	101	655	756
<b>Stan na 31.12.2016r.</b>	<b>811</b>	<b>2 940</b>	<b>3 751</b>

### Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne krótkoterminowa.

<i>dane w tys. zł</i>	Odprawa emerytalna	Odprawa jubileuszowa	Nie wykorzystane urlopy	Premie	Inne	Razem
<b>Stan na 1.01.2017r.</b>	<b>56</b>	<b>289</b>	<b>344</b>	<b>1 919</b>	<b>-</b>	<b>2 608</b>
Utworzenie	-	-	565	599	55	1 219
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	-	130	290	1 919	-	2 339
<b>Stan na 30.06.2017r.</b>	<b>56</b>	<b>159</b>	<b>619</b>	<b>599</b>	<b>55</b>	<b>1 488</b>
<b>Stan na 1.01.2016r.</b>	<b>27</b>	<b>293</b>	<b>269</b>	<b>1 875</b>	<b>8</b>	<b>2 472</b>
Utworzenie	56	-	340	1 919	-	2 315
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	27	4	265	1 875	8	2 179
<b>Stan na 31.12.2016r.</b>	<b>56</b>	<b>289</b>	<b>344</b>	<b>1 919</b>	<b>-</b>	<b>2 608</b>

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

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

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

<i>dane w tys. zł</i>	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
<b>Stan na 1.01.2017r.</b>	<b>1 524</b>	<b>673</b>
Zwiększenia	383	37
Zmniejszenia	594	176
<b>Stan na 30.06.2017r.</b>	<b>1 313</b>	<b>534</b>
<b>Stan na 1.01.2016r.</b>	<b>1 588</b>	<b>856</b>
Zwiększenia	638	114
Zmniejszenia	702	297
<b>Stan na 31.12.2016r.</b>	<b>1 524</b>	<b>673</b>

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

W dniu 7.03.2017r. została podpisana umowa pomiędzy Spółką a ThyssenKrupp Uhde Engineering Services GmbH Bad Soden, Niemcy („Thyssen”), jako dostawcą urządzeń tzw. kluczowego wyposażenia dla inwestycji strategicznej pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych” wraz z instalacjami pomocniczymi („FUTURE”) zlokalizowanej w Czechowicach Dziedzicach. Wartość podpisanej Umowy wynosi 7.195.000 EUR. Dostawa kluczowych urządzeń będzie realizowana w roku 2018. Dnia 17.05.2017r. została wpłacona zaliczka w kwocie 1.625.000,00 EUR (6.809.075,00 PLN).

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

Na dzień 30.06.2017r. nie wystąpiły znaczące zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## **10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

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

## **11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## **12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).**

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

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

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

### **14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.**

W I półroczu 2017 roku nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

Nie wystąpiły zmiany sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

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

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

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

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

W dniu 9 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2016, w której to uchwale ZWZ postanawia przeznaczyć go w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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

- Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Polwax S.A.

W dniu 13.07.2017 roku raportem bieżącym nr 23/2017 Zarząd Spółki informował, że w tym dniu otrzymał uchwałę Zarządu GPW w Warszawie o dopuszczeniu do obrotu giełdowego z dniem 17 lipca 2017r. na rynku podstawowym 135.250 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.



- Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie rejestracji akcji.

W dniu 14.07.2017 roku raportem bieżącym nr 24/2017 Zarząd Spółki informował, w nawiązaniu do raportu nr 22/2017, o otrzymaniu w tym dniu Komunikatu Działu Operacyjnego KDPW S.A. informującego, że w dniu 17.07.2017r. nastąpi rejestracja 135.250 akcji serii D Polwax S.A. i oznaczenie ich kodem LPOLWX00026.

- Podpisanie porozumienia z Jeronimo Martins Polska S.A.

W dniu 29.08.2017 Spółka otrzymała podpisane przez Jeronimo Martins Polska S.A. („JMP”) Porozumienie określające warunki współpracy w ramach obowiązującej umowy sprzedaży produktów zniczowych produkowanych przez Spółkę na rzecz JMP w zakresie dostaw w 2017 roku, w którym zostały uzgodnione ostateczne wolumeny, ceny oraz wzornictwo produktów zniczowych (dalej „Porozumienie”).

Podpisane Porozumienie datowane było na dzień 3.08.2017 rok.

Powyższe Porozumienie potwierdziło wcześniej uzgodnione w miesiącu styczniu 2017 roku wstępne warunki handlowe, wolumeny i wzornictwo produktów zniczowych oraz szacowaną wartość obrotów wynikających z Porozumienia, która wyniesie około 69 mln zł, które to informacje Spółka przekazała już w raporcie bieżącym numer 2/2017 z dnia 27 stycznia 2017 roku.

Strony Porozumienia wykształciły praktykę, w ramach której corocznie prowadzone są przez Strony negocjacje w przedmiocie określenia szczegółowych warunków współpracy na kolejny rok, w tym cen, wolumenów i wzornictwa, zaś w pozostałym zakresie odwołując się do umowy podstawowej tj. Umowy sprzedaży z dnia 31.05.2010 roku.

W ramach wymienionego powyżej Porozumienia, Spółka zobowiązana jest do dostawy towarów do Centrów Dystrybucyjnych JMP na ryzyko i koszt Spółki.

Spółka może być zobowiązana do wypłaty kar umownych dla JMP w określonych w Umowie sytuacjach m.in. za opóźnienie Spółki w dostawie produktów, wykonywaniu obowiązków z tytułu rękojmi/gwarancji oraz innych zobowiązań, dla których w Umowie przewidziano terminy ich wykonania. Szacunkowa maksymalna wartość tych kar może przekroczyć 10% wartości Umowy. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Strony uzgodniły, że do czasu zakończenia realizacji dostaw produktów w 2017 roku, Umowa nie może zostać wypowiedziana przez żadną ze stron.

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

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

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>37 663</b>	<b>17 469</b>	<b>17 405</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	37 663	17 469	17 405
- Weksle in blanco w celu zabezpieczenia roszczeń ING Commercial Finance Polska S.A. z tytułu Umowy faktoringowej nr 160/2014	37 000	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	316	361	405
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 840594-ST-0	87	108	-
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 842647-ST-0	105	-	-
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 845329-ST-0	116	-	-
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 845302-ST-0	39	-	-
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>37 663</b>	<b>17 469</b>	<b>17 405</b>

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

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

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

Zarząd Spółki dostrzega konieczność ograniczania wydatków Spółki ze względu na przepływy finansowe, szczególnie w roku 2017 i 2018. W roku 2018 nastąpi spiętrzenie się wydatków własnych Spółki związanych z budową instalacji. Ewentualne zmniejszenie się wpływów sprzedażowych Spółki lub zmniejszenie się generowanych marż Spółki może odbić się negatywnie na proces budowy i zaangażowanie środków własnych Spółki, co może być przyczyną złamania covenantów umowy kredytowej.

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

Planowana budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego skutkuje powstaniem dużych wolumenów nowych produktów. Istnieje ryzyko, że zachowanie status quo po stronie dzisiejszych odbiorców może doprowadzić do niższej rentowności budowanej instalacji. Zapewnienie właściwej rentowności wymaga zatem przemodelowania struktury sprzedaży. Spółka analizuje obecnie posiadane portfolio produktowe, przygotowując się do dokonania zmian w strukturze sprzedaży po uruchomieniu instalacji.

W ocenie zarządu Spółki, w kontekście planowanych ok 30tys ton dodatkowych produktów z instalacji odolejania, bardziej efektywne będzie ich sprzedaż poza rynkiem europejskim. Dlatego też zarząd

pracuje nad ekspansją działań sprzedażowych na nowe rynki zbytu poza Starym Kontynentem. Ekspansja sprzedaży – w ocenie zarządu - może odbywać się na różne sposoby, m.in. poprzez budowanie własnych biur sprzedaży na docelowych rynkach, czy też poprzez wspólne przedsięwzięcia z lokalnymi firmami. W obszarze zainteresowania Spółki są takie rynki zbytu jak: Stany Zjednoczone, Kanada, Brazylia, Chiny i Japonia.

W kontekście wygaśnięcia kontraktu z głównym dostawcą surowca - Grupą LOTOS S.A. z dniem 31 grudnia 2018 roku, Spółka pracuje intensywnie nad dywersyfikacją źródeł zaopatrzenia w kluczowe surowce oraz nad optymalizacją ich dostaw. Zarząd zakłada, iż Grupa LOTOS S.A. będzie nadal zainteresowana podpisaniem nowego kontraktu, być może na krótszy okres czasu i być może w oparciu o inne formuły cenowe. Pomimo dobrej woli zarówno obecnego dostawcy jak i zarządu Spółki, rozważany jest scenariusz alternatywny, w którym Grupa LOTOS S.A. nie dostarcza Spółce surowców. Tym samym Spółka na dzień 1 stycznia 2019 roku powinna zapewnić wsad surowcowy na poziomie 70-75 tys. ton rocznie.

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