



*Szanowni Państwo,*

Rok 2018, który podsumowujemy w tym raporcie był dla spółki Polwax niezwykle wymagający. Dane zawarte w przedstawionym sprawozdaniu są odzwierciedleniem realizowanej strategii, w tym najważniejszego w historii funkcjonowania przedsiębiorstwa zadania inwestycyjnego, którym jest „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” w Czechowicach-Dziedzicach.

W sprawozdaniu odnosimy się więc do wydarzeń, w których nie uczestniczyłem operacyjnie i na które nie miałem wpływu.

W 2018 roku Polwax osiągnął przychody ze sprzedaży netto na poziomie 277,93 mln PLN, EBITDA wyniosła natomiast 27,2 mln. Ostatecznie zysk netto Spółki wyniósł 17,56 mln PLN i był wyższy niż w roku 2017. Na podobnym poziomie, jak rok wcześniej utrzymały się wskaźniki rentowności sprzedaży oraz rentowność EBITDA.

W 2018 roku wraz z realizacją inwestycji, podejmowane były działania ukierunkowane na zapewnienie stabilnego funkcjonowania Spółki. Ważnym elementem zapewniającym rozwój i zabezpieczającym ciągłość produkcji było uzgodnienie z jednym z największych dostawców surowców Grupą Lotos, kontraktu na ich dostawę w roku 2019 o wartości 60 milionów złotych. W porównaniu z umowami zawieranymi w poprzednich latach zmniejszył się natomiast wolumen dostępnego dla nas surowca oraz niekorzystnej zmianie ulegała formuła cenowa. Także pod koniec 2018 roku zawarliśmy kluczowy kontrakt zniczowy na rok 2019 o wartości 65 milionów złotych.

W roku 2018 fizycznie rozpoczęły się prace budowlane związane z realizacją inwestycji w Czechowicach – Dziedzicach. We wrześniu 2018 roku dokonano montażu kluczowych elementów instalacji odolejania, które, po połączeniu w ciąg technologiczny, w przyszłości pozwolą na uruchomienie instalacji mającej duży wpływ na wartość Spółki i otwierającej dla niej nowe rynki i dające perspektywy rozwoju na kolejne lata.

Z drugiej strony miniony rok obfitował w negatywne wydarzenia związane ze wspomnianą inwestycją i jej finansowaniem przez ING Bank Śląski S.A. Niedotrzymanie wymaganego w umowie kredytowej poziomu EBITDA za okres badania od lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku wraz z niezadawalającym tempem prac budowlanych – montażowych realizowanych przez spółkę Orlen Projekt, uniemożliwiło w wymaganym przez bank terminie potwierdzenie przez spółkę Polwax 20 proc., wkładu własnego w realizowaną inwestycję. To skutkowało przesunięciem uruchomienia II transzy kredytu inwestycyjnego na I kwartał 2019 roku. Pod koniec marca 2019 roku otrzymaliśmy raport Inżyniera Kontraktu, z którego wynika jednoznacznie, że opóźnienia w realizacji zadań objętych umową sięgają nawet 7 miesięcy.

Biorąc pod uwagę odpowiedzialność przed akcjonariuszami i inwestorami, w marcu 2019 roku Zarząd spółki Polwax podjął decyzję o przeprowadzeniu wszechstronnego audytu. To badanie, które obejmuje zarówno spółkę jak też działalność jej poprzedniego zarządu, GRI - czyli Orlen Projekt oraz firmę Ichemad Profarb, czyli Inżyniera Kontraktu pełniącego jednocześnie funkcję

---

Doradcy Technicznego Banku i Zarządu Inwestora. O wynikach audytu zarząd Spółki będzie informował niezwłocznie po jego zakończeniu.

Szanowni Państwo,

Biorąc pod uwagę konieczność ustabilizowania sytuacji finansowej Spółki oraz zapewnienia oczekiwanego przez bank kredytujący inwestycję poziomu wkładu własnego w dniu 25 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 20 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, z zachowaniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, oferowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 zł. To dobra i konieczna decyzja i jednocześnie najlepszy dowód, że Polwax żeby zapewnić sobie rozwój i przyszłość, musi zakończyć inwestycję. Ale także potwierdzenie, że dotychczasowi akcjonariusze chcą i będą się nadal angażować w rozwój Spółki.

Przed nami trudny rok. Rozpoczęliśmy szeroko zakrojoną reorganizację Spółki, obejmującą wszystkie aspekty zarządzania organizacją. Dokonamy także weryfikacji i oceny przyjętych ryzyk biznesowych. Zmiana i dostosowanie do wymagań rynkowych obejmie także produkcję, technologię i handel. Jestem głęboko przekonany, że przedstawiony powyżej zakres planowanych zmian pozwoli na stabilne funkcjonowanie Spółki, w niełatwym dla niej okresie.

Chciałbym wyrazić uznanie dla pracowników Spółki za ich trud, ciężką pracę i zaangażowanie w rozwój Polwax S.A. Dziękuję także akcjonariuszom oraz klientom – za zaufanie, którym nas obdarzyli.

*Z wyrazami poważania*



Leszek Stokłosa  
Prezes Zarządu