



polWAX
Parafiny przemysłowe



*Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
POLWAX S.A. za I kwartał 2019 roku*

Jasło, 14 maja 2019 r.

Full
Synergy

 PEOPLE

 TECHNOLOGY

 ECOLOGY

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego 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. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2019 roku.	5
1.1. <i>Wartości niematerialne i prawne.</i>	5
1.2. <i>Koszty badań i zakończonych prac rozwojowych.</i>	6
1.3. <i>Środki trwałe.</i>	6
1.4. <i>Środki trwałe w budowie.</i>	7
1.5. <i>Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.</i>	7
1.6. <i>Zapasy.</i>	8
1.7. <i>Należności z tytułu dostaw i usług.</i>	8
1.8. <i>Transakcje w walucie obcej.</i>	8
1.9. <i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.</i>	8
1.10. <i>Rozliczenia międzyokresowe.</i>	9
1.11. <i>Kapitały własne.</i>	9
1.12. <i>Rezerwy na zobowiązania.</i>	9
1.13. <i>Koszty finansowania zewnętrznego.</i>	10
1.14. <i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.</i>	10
1.15. <i>Zobowiązania finansowe.</i>	10
1.16. <i>Zobowiązania z tytułu leasingu.</i>	11
1.17. <i>Pochodne instrumenty finansowe.</i>	11
1.18. <i>Trwała utrata wartości aktywów.</i>	11
1.19. <i>Uznawanie przychodów.</i>	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.	15
8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	15
9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	15
10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	15
11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.	15
12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	

jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....	15
13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	16
14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.	16
15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej — informacja o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.	16
16. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	16
17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	16
18. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	16
19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.	16
20. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	23
21. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.....	24

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2019 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Polwax S.A. obejmuje okres od 01.01.2019r. do 31.03.2019r. Dane porównywalne w przypadku bilansu przedstawiają stan na 31.12.2018r. oraz na dzień 31.03.2018r. Dane porównywalne w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r., natomiast w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2018r. do 31.03.2018r. oraz okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2019r., poz.351). Sprawozdanie uwzględnia także Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 roku 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. z 2018r., poz. 757).

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

1.1. Wartości niematerialne i prawne.

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

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

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 używania 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 wynikowo, 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 aktywo 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 wyniosły:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
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 kursy wymiany złotego w stosunku do USD wyniosły:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2019 do 31.03.2019	3,7830	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. 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. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

W komentowanym okresie I kwartału 2019 r. trudno jednoznacznie zidentyfikować branże gdzie wyraźnie zarysowuje się trend sezonowości. Doświadczenie rynkowe Spółki Polwax S.A. oraz analiza sprzedaży na podstawie wyników kwartalnych przychodów, zanotowanych w latach ubiegłych, pozwala na wskazanie przede wszystkim sezonowości sprzedaży w zakresie grup asortymentowych związanych z branżą świecową i zniczową w nadchodzących dwóch kwartałach. Rok rocznie można zidentyfikować rosnące zapotrzebowanie wolumenowe na wyroby do produkcji zniczy w okresie II oraz III kwartału roku. Podobnie ma się sytuacja w odniesieniu do wyrobów gotowych Zakładu Produkcji Zniczy i Świec Spółki Polwax. Produkcja, która rozpoczyna się w I kwartale na przełomie stycznia i lutego zostanie sprzedana w miesiącach wrzesień, październik. Główny wpływ na sprzedaż w rynku wyrobów parafinowych miały - dostępność surowców do produkcji, poziom importu i cena gaczy parafinowych oraz koniunktura branż przemysłowych.

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

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

Odpis aktualizujący wartość zapasów.

dane w tys. zł	Wyroby gotowe	Materiały	Razem
Stan na 1.01.2019r.	17	140	157
Zwiększenia	14	-	14
Zmniejszenia	11	16	27
Stan na 31.03.2019r.	20	124	144
Stan na 1.01.2018r.	10	259	269
Zwiększenia	17	24	41
Zmniejszenia	10	143	153
Stan na 31.12.2018r.	17	140	157

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 oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe w okresach objętych kwartalnym, skróconym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług.

dane w tys. zł	
Stan na 1.01.2019r.	203
Utworzenie	42
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	18
Stan na 31.03.2019r.	227
Stan na 1.01.2018r.	195
Utworzenie	32
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	24
Stan na 31.12.2018r.	203

Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe

dane w tys. zł

Stan na 1.01.2019r.	0
Utworzenie	0
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	
Stan na 31.03.2019r.	0
Stan na 1.01.2018r.	0
Utworzenie	
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	0
Stan na 31.12.2018r.	0

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

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

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa.

dane w tys. zł	Odprawa emerytalna	Odprawa jubileuszowa	Razem
Stan na 1.01.2019r.	710	2 803	3 513
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	-	-	-
Stan na 31.03.2019r.	710	2 803	3 513
Stan na 1.01.2018r.	670	2 827	3 497
Utworzenie	40	-	40
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	-	24	24
Stan na 31.12.2018r.	710	2 803	3 513

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne krótkoterminowa.

dane w tys. zł	Odprawa emerytalna	Odprawa jubileuszowa	Nie wykorzystane urlopy	Premie	inne	Razem
Stan na 1.01.2019r.	23	234	286	-	-	543
Utworzenie	-	-	261	-	-	261
Wykorzystanie/ Rozwiązanie		34	161	-	-	195
Stan na 31.03.2019r.	23	200	386	-	-	609
Stan na 1.01.2018r.	37	315	443	1 199		1 994
Utworzenie	23	234	285	-	-	542
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	37	315	442	1 199		1 993
Stan na 31.12.2018r.	23	234	286	-	-	543

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

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

dane w tys. zł	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Stan na 1.01.2019r.	1 186	548
Zwiększenia	774	108
Zmniejszenia	252	139
Stan na 31.03.2019r.	1 708	517
Stan na 1.01.2018r.	1 769	660
Zwiększenia	398	239
Zmniejszenia	981	351
Stan na 31.12.2018r.	1 186	548

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

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

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

Na dzień 31.03.2019r. Spółka wykazuje zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń dla inwestycji „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych” (FUTURE) zlokalizowanej w Czechowicach - Dziedzicach w kwocie 14.510.878,55 PLN.

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 I kwartale 2019 roku nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W I kwartale 2019 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 okresie sprawozdawczym Spółka nie deklarowała ani nie wypłacała dywidendy.

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

- Odstąpienie przez Polwax S.A. od zawartej z ORLEN Projekt S.A. Umowy z dnia 7 kwietnia 2017 roku na realizację Inwestycji pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.” – ujawnienie opóźnionej informacji poufnej.

W dniu 4.04.2019 roku w raporcie bieżącym nr 18/2019 Zarząd Spółki Polwax S.A. („Spółka”) poinformował, że w dniu 28 marca 2019 roku Zarząd Spółki Polwax S.A. podjął uchwałę w przedmiocie odstąpienia od Umowy nr 17/2017/OI z dnia 7 kwietnia 2017 roku zawartej z ORLEN Projekt S.A. („Wykonawca”) na realizację inwestycji pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania

rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.” („Inwestycja”).

Powyższą decyzję Zarząd podjął z uwagi na liczne uchybienia Wykonawcy w trakcie realizacji Inwestycji stanowiące rażące naruszenie postanowień umownych, w szczególności:

- istotne opóźnienie w realizacji prac względem terminów wyznaczonych w Harmonogramie Rzeczowo – Finansowym, wynoszące dla niektórych zadań objętych Umową nawet 7 miesięcy,
- naruszanie procedury dotyczącej zgłaszania podwykonawców zgodnie z Umową oraz brak płatności podwykonawcom i dalszym podwykonawcom,
- realizowanie Inwestycji przy pomocy podmiotów niezgłoszonych zgodnie z procedurą określoną w Umowie oraz brak płatności na rzecz tych podmiotów.

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej zawartej w dniu 26.09.2016r. pomiędzy Spółką a ING Bank Śląski S.A. („Bank kredytujący”), Spółka jest zobowiązana przedstawić Bankowi kredytującemu oraz Inżynierowi Kontraktu (Doradcy Technicznemu) decyzję dotyczącą odstąpienia od Umowy z Wykonawcą Inwestycji, celem uzyskania ich stanowiska przed złożeniem oświadczenia Wykonawcy. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o opóźnieniu podania do publicznej wiadomości ww. informacji do dnia, w którym Spółka uzyska wymagane stanowiska Banku kredytującego oraz Inżyniera Kontraktu (Doradcy Technicznego).

Po uzyskaniu stanowiska Banku kredytującego oraz Inżyniera Kontraktu (Doradcy Technicznego), w dniu dzisiejszym Spółka skierowała do ORLEN Projekt S.A. oświadczenie o odstąpieniu od Umowy nr 17/2017/OI z dnia 7 kwietnia 2017 roku. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o podaniu do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną.

- **Podpisanie przez Polwax S.A. porozumienia z ING Bankiem Śląskim S.A.**

W dniu 4.04.2019 roku w raporcie bieżącym nr 19/2019 Zarząd Spółki Polwax S.A. („Spółka”) poinformował o zawarciu w tym dniu porozumienia („Porozumienie”) z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) ustalającego przejściowe zasady współpracy z Bankiem do dnia 6 maja 2019 r. Zawarcie niniejszego Porozumienia jest kontynuacją procedury przewidzianej na wypadek odstąpienia od umowy z ORLEN Projekt S.A.. O odstąpieniu od umowy z ORLEN Projekt S.A. Spółka informowała w dniu dzisiejszym raportem bieżącym nr 18/2019. Do dnia 6 maja 2019 r. Spółka zobowiązała się przedstawić Bankowi plan działania wraz z harmonogramem Projektu inwestycyjnego.

W powyższym okresie, tj. do dnia 6 maja 2019 r. Bank będzie udostępniał finansowanie w granicach limitu kredytowego danego Kredytu, określonego w walucie danego Kredytu, a w szczególności nie będzie blokować Spółce żadnych środków pieniężnych, będzie umożliwiać korzystanie z Kredytu Wieloproduktowego i będzie udostępniać środki dostępne w ramach Kredytu Wieloproduktowego na kolejne wykorzystanie w ramach Kredytu, dostępne w ramach Umowy Kredytowej oraz będzie wystawiać Gwarancje i Akredytywy w granicach limitu, jaki Umowa Kredytowa w ramach Kredytu Wieloproduktowego przewiduje.

- **Drugie oświadczenie o odstąpieniu od umowy przez ORLEN Projekt S.A.**

W dniu 5.04.2019 roku w raporcie bieżącym nr 20/2019 Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował, że w tym dniu otrzymał od ORLEN Projekt S.A. („Wykonawca”) - drugie oświadczenie o odstąpieniu od umowy nr 17/2017/OI z dnia 7 kwietnia 2017 r. z powodu niezyskania przez ORLEN Projekt S.A. żądanej w piśmie z dnia 11 lutego 2019 r. gwarancji zapłaty za roboty budowlane będące przedmiotem Umowy, o której mowa w art. 649¹ Kodeksu cywilnego, w terminie określonym w powyższym piśmie, który przypadał w dniu 4 kwietnia 2019 r. Jak wskazano w oświadczeniu Wykonawca z daleko posuniętej ostrożności procesowej oraz pomimo podtrzymywania stanowiska o skuteczności poprzedniego oświadczenia z dnia 26 marca 2019 r. o odstąpieniu od Umowy postanowił o złożeniu kolejnego odstąpienia od Umowy.

Polwax S.A. nie uznaje złożonego oświadczenia z dnia 5 kwietnia 2019 r. o odstąpieniu od umowy za skuteczne, z uwagi na pozbawienie go jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych.

Równocześnie Zarząd Spółki poinformował, że w dniu wczorajszym Spółka doręczyła do ORLEN Projekt S.A. oświadczenie o odstąpieniu od Umowy z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Wykonawcy, o czym informowała w Raporcie bieżącym nr 18/2019 z dnia 4 kwietnia 2019 r.

- **Zawiadomienie od akcjonariusza o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.**

W dniu 9.04.2019 roku w raporcie bieżącym nr 21/2019 Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował o otrzymanym zawiadomieniu od akcjonariusza Krzysztofa Moska o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej 10% o ponad 2%. Akcjonariusz poinformował, że po zmianie stanu posiadania jego udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 14,77%.

- **Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2018.**

W dniu 9.04.2019 roku w raporcie bieżącym nr 22/2019 Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował o podjęciu uchwały w sprawie przedłożenia do oceny Radzie Nadzorczej Spółki wniosku w sprawie przeznaczenia zysku netto wynikającego ze sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 w kwocie 17.560.056,91 zł (słownie: siedemnaście milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt sześć 91/100 złotych) w całości na kapitał zapasowy Spółki.

- **Opinia Rady Nadzorczej dotycząca wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2018.**

W dniu 9.04.2019 roku w raporcie bieżącym nr 23/2019 Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 kwietnia 2019 roku podjęła uchwałę i pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto wynikającego ze sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 w kwocie 17.560.056,91 zł (słownie: siedemnaście milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt sześć 91/100 złotych) w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Rekomendacja Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej zostanie przedłożona Walnemu Zgromadzeniu Spółki, które podejmie ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku netto Spółki za 2018 rok.

- **Obciążenie ORLEN Projekt S.A. karami umownymi w związku z odstąpieniem od Umowy przez Spółkę i naruszeniami postanowień Umowy przez ORLEN Projekt S.A.**

W dniu 11.04.2019 roku w raporcie bieżącym nr 24/2019 Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował, że skierował w tym dniu do ORLEN Projekt S.A. („Wykonawca”) noty obciążeniowe obejmujące kary umowne z tytułu naruszeń postanowień Umowy oraz z tytułu odstąpienia od Umowy przez Spółkę. Łączna wysokość kar umownych przysługujących Spółce z powyższych tytułów została wyliczona na kwotę 27 625 583,08 zł.

Zgodnie z zapisami Umowy zawartej z ORLEN Projekt S.A., łączna wysokość kar umownych jaka może zostać nałożona na Wykonawcę nie może przekroczyć 15% wynagrodzenia umownego brutto należnego Wykonawcy. Tym samym Spółka ograniczyła przysługujące jej kary umowne do maksymalnej kwoty 20 684 365,48 zł, na którą składa się:

- a) kwota 11 211 038,20 zł tytułem kary umownej za odstąpienie od Umowy przez Polwax S.A. z przyczyn leżących wyłącznie po stronie ORLEN Projekt S.A.,
- b) kwota 9 473 327,28 zł tytułem kary umownej za pozostałe naruszenia Umowy, w tym w szczególności za opóźnienia w realizacji Umowy w stosunku do harmonogramu, za brak przedłożenia projektów umów podwykonawczych o roboty budowlane, za zaangażowanie niez zaakceptowanych podwykonawców oraz za brak zapłaty podwykonawcom lub dalszym podwykonawcom.

Jednocześnie Spółka poinformowała, iż powyższa kwota nie wyczerpuje pozostałych roszczeń Polwax S.A. należnych Spółce w związku z naruszeniami i odstąpieniem od Umowy. Zgodnie z postanowieniami Umowy niezależnie od powyższych kar umownych Spółka może dochodzić także odszkodowania dodatkowego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Inwestycji do kwoty odpowiadającej 100% wartości Inwestycji brutto oraz odszkodowania z tytułu utraconych korzyści do kwoty odpowiadającej 50% wartości Inwestycji brutto, tj. łącznie do kwoty 260 mln zł.

- **Zawiadomienie od akcjonariusza o przekroczeniu progu 15% ogólnej liczby głosów w Spółce.**

W dniu 15.04.2019 roku w raporcie bieżącym nr 25/2019 Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował o otrzymanym zawiadomieniu od akcjonariusza Krzysztofa Moska o przekroczeniu przez akcjonariusza progu 15% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

- **Wpływ kwoty z tytułu Gwarancji Dobrego Wykonania Umowy na konto Polwax S.A.**

Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował w dniu 19.04.2019 roku w raporcie bieżącym nr 26/2019, że zgodnie z paragrafem 19 umowy zawartej ze Spółką Orlen Projekt S.A. („Wykonawca”) nr 17/017/OI z dnia 7 kwietnia 2017r. na realizację inwestycji pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.” i Gwarancją Dobrego Wykonania Umowy („Gwarancja Bankowa”) z dnia 6 kwietnia 2017r. Zarząd Spółki Polwax S.A. wystąpił do Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („Gwarant”) z żądaniem wypłaty z Gwarancji Bankowej kwoty w wysokości 13.849.800,00zł z tytułu niewykonania i nienależytego wykonania ww. umowy przez Wykonawcę.

W związku z powyższym Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował powyższym raportem, iż w tym dniu tj. 19.04.2019 roku cała kwota objęta żądaniem, tj. 13.849.800,00zł wpłynęła na konto Spółki.

- **Zmiany w Radzie Nadzorczej Polwax S.A.**

W dniu 23.04.2019 roku, raportem bieżącym nr 27/2019, Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował, że obradujące w tym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (kontynuujące obrady z dnia 25.03.2019 roku) odwołało Pana Marka Zatorskiego ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej Spółki i jednocześnie powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wiesława Skwarko.

- **Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęte w dniu 23 kwietnia 2019 roku kontynuującego obrady z dnia 25 marca 2019 roku oraz uchwały poddane pod głosowanie, a które nie zostały podjęte.**

W raporcie bieżącym nr 28/2019 Spółka poinformowała o uchwałach podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23 kwietnia 2019 roku oraz o uchwałach poddanych pod głosowanie, a które nie zostały podjęte. Podjęło uchwały dokonujące zmiany w Radzie Nadzorczej Polwax S.A. oraz uchwałę w sprawie poniesienia przez Spółkę kosztów zwołania i odbycia się Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dwie uchwały, które zostały poddane pod głosowanie, a nie zostały podjęte dotyczyły odwołania Członka Rady Nadzorczej Polwax S.A., a mianowicie Pani Moniki Gaszewskiej oraz Pana Grzegorza Domagałę (Domagała).

- **Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 23 kwietnia 2019 roku kontynuującym obrady z dnia 25 marca 2019 roku** Spółka opublikowała w dniu 25 kwietnia 2019 roku w raporcie bieżącym nr 29/2019.

- **Aneks do porozumienia z ING Bankiem Śląskim S.A.**

W dniu 26.04.2019 roku, raportem bieżącym nr 30/2019, Zarząd Polwax S.A. poinformował, że w tym dniu Spółka zawarła aneks do porozumienia z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) 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.

O zawartym porozumieniu Spółka informowała raportem bieżącym 19/2019 z 04.04.2019r.

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

Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował w dniu 26.04.2019 roku w raporcie bieżącym nr 31/2019, że w tym dniu podpisał Aneks do umowy kredytowej („Aneks”) zawartej z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) w dniu 26 września 2016 roku, o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2016 w dniu 26 września 2016 roku.

Przedmiotowy Aneks dotyczył zmian w zakresie kredytu wieloproduktowego (w ramach ww. umowy Bank udostępnił Spółce kredyt inwestycyjny i wieloproduktowy).

Na mocy podpisanego Aneksu uległ zwiększeniu udostępniony przez Bank limit kredytowy do łącznej wysokości 35.000.000 zł oraz dzień ostatecznej spłaty został określony na dzień 30.06.2019r. (przed podpisaniem Aneksu limit wynosił 30.000.000 zł, a dzień ostatecznej spłaty przypadał na dzień 30.04.2019r.).

W zakresie kredytu wieloproduktowego przedmiotowy Aneks wprowadził zmianę jednego z limitów oraz terminów udostępnienia kredytu w następujący sposób:

- limit w formie kredytu na rachunku obrotowym wynosi 25.000.000 zł od dnia 01.05.2019r. do dnia 31.05.2019r. (przed podpisaniem Aneksu limit wynosił 20.000.000 zł do dnia 30.04.2019r.)
- limit w formie kredytu na rachunku obrotowym wynosi 250.000 EUR od dnia 01.05.2019r. do dnia 31.05.2019r. (przed podpisaniem Aneksu termin ten przypadał do dnia 30.04.2019r.)
- limit w formie gwarancji wynosi 5.000.000 zł na okres od dnia 01.03.2019r. do dnia 30.06.2019r. (przed podpisaniem Aneksu termin ten przypadał do dnia 30.04.2019r.)

Pozostałe postanowienia umowy pozostały niezmienione.

W zakresie kredytu wieloproduktowego ostatnie zmiany nastąpiły w dniu 14.02.2019 roku i 25.03.2019 roku, o czym Spółka informowała odpowiednio w raporcie bieżącym nr 8/2019 i 14/2019.

- **Podpisanie porozumienia stron o rozwiązaniu umowy o pracę z byłym Prezesem Polwax S.A.**

Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował raportem bieżącym nr 32/2019, że w dniu 26 kwietnia 2019 roku zostało podpisane porozumienie stron na mocy, którego umowa o pracę z Panem Dominikiem Tomczykiem – pełniącym do tego czasu obowiązki Doradcy ds. Zarządzania – zostanie rozwiązana z dniem 30.04.2019 roku.

Ponadto poinformowano, że umowa lock-up zawarta pomiędzy Spółką, a Panem Dominikiem Tomczykiem nie została rozwiązana i w dalszym ciągu obowiązuje. Umowa została zawarta jako dodatkowe zabezpieczenie umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. na współfinansowanie inwestycji FUTURE.

Pan Dominik Tomczyk pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki do 10.01.2019 roku, a o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Dominika Tomczyka Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2019 w dniu 10 stycznia 2019 roku.

Po złożeniu rezygnacji Pan Dominik Tomczyk kontynuował współpracę ze Spółką na podstawie umowy o pracę na stanowisku Doradcy ds. Zarządzania.

- **Szacunki wyników finansowych spółki POLWAX S.A. za pierwszy kwartał 2019 roku.**

W dniu 30.04.2019 roku, **raportem bieżącym nr 33/2019**, Zarząd Polwax S.A. przekazał do publicznej wiadomości szacunki wyników osiągniętych przez Spółkę w pierwszym kwartale 2019 roku, zaznaczając że zaprezentowane wyniki stanowią wstępne szacunki uzyskane w trakcie

przygotowywania sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2019 roku i mogą one ulec zmianie, a ostateczne dane o osiągniętych wynikach Spółka przedstawi w raporcie kwartalnym.

- **Zawiadomienie od akcjonariusza o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%**

W dniu 8.05.2019 roku w **raporcie bieżącym nr 34/2019** Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował o otrzymanym zawiadomieniu od akcjonariusza Leszek Sobik działającego w imieniu własnym, a także w imieniu spółki zależnej „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Bielsku Białej o zwiększeniu łącznego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

- **Szacunkowe, wstępne koszty usunięcia zanieczyszczonego urobku ziemnego powstałego w związku z prowadzoną inwestycją FUTURE w Czechowicach-Dziedzicach.**

Zarząd Spółki Polwax S.A. poinformował w dniu 13.05.2019 roku **raportem bieżącym nr 35/2019**, że w związku z prowadzoną inwestycją pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.” („Inwestycja”) oraz w oparciu o sprawozdanie z badań urobku ziemnego powstałego w trakcie realizacji Inwestycji, ustalił istotne dodatkowe koszty prowadzonej Inwestycji.

W związku z prowadzonymi przez Orlen Projekt S.A. („GRI”) pracami dotyczącymi realizacji Inwestycji powstał urobek ziemny w szacowanej ilości 21,4 tys. m³, w tym 5,6 tys. m³ na terenie placu budowy oraz 15,8 tys. m³ na innej działce Spółki.

W związku z powyższymi informacjami o możliwym zanieczyszczeniu wydobytego urobku ziemnego, odmiennymi stanowiskami stron w tym zakresie oraz nieprecyzyjnymi wynikami dotychczasowych badań ekologicznych zleconych przez strony, Spółka zleciła sporządzenie opinii ekologicznej przez Centrum Badań i Dozoru Górnictwa Podziemnego Sp. z o.o. („CBiDGP”).

Z opinii ekologicznej wynika, że badany grunt:

(i) zawiera substancje niebezpieczne (olej mineralny/substancje ropopochodne) kwalifikujące je jako odpad niebezpieczny,

(ii) badany odpad spełnia kryteria dopuszczenia odpadów do składowania na składowisku odpadów niebezpiecznych.

Szacowana wstępna kwota usunięcia ziemi i składowania z działki niebędącej placem budowy wynosi pomiędzy 5,1 mln zł, a 9,4 mln zł, a w przypadku ziemi zalegającej na placu budowy kwota ta wynosi pomiędzy 1,8 mln zł a 3,3 mln zł, w zależności od odległości transportu oraz stopnia zanieczyszczenia, co będzie mieć wpływ na sposób postępowania z odpadem.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki zdecydował o podjęciu następujących czynności:

a) dokonaniu zgłoszenia szkody środowiskowej zgodnie z procedurą wynikającą z obowiązujących przepisów środowiskowych;

b) zgłoszeniu szkody do ubezpieczyciela z polisy GRI;

c) przeprowadzeniu procedury zgłoszenia dodatkowych badań do CBiDGP w celu określenia sposobu dalszego postępowania z odpadem.

Spółka podejmie również działania mające na celu ustalenie ewentualnej odpowiedzialności osób trzecich za zanieczyszczenie gleby, w tym o ewentualnym skierowaniu wobec nich roszczeń.

Ostateczny koszt usunięcia urobku znany będzie po przeprowadzeniu dodatkowych badań, wyboru firmy utylizującej oraz możliwego sposobu zagospodarowania odpadu zgodnie z przepisami prawa w tym zakresie.

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 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	60 540	60 607	37 831
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	60 540	60 607	37 831
- Weksle in blanco w celu zabezpieczenia roszczeń ING Commercial Finance Polska S.A. z tytułu Umowy faktoringowej nr 160/2014	60 000	60 000	37 000

- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 824000-ST-0	153	177	248
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 840594-ST-0	30	39	63
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 842647-ST-0	42	51	77
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 845329-ST-0	51	59	85
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 845302-ST-0	17	20	28
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 852289-ST-0	247	261	330
3. Inne (z tytułu)	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	60 540	60 607	37 831

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
- Ryzyka związane z realizacją Projektu Future, w tym ryzyko przekroczenia budżetu projektu, ryzyko opóźnień realizacji Projektu ryzyko związane z brakiem zgodności projektu budowlanego z posiadanym pozwoleniem na budowę,
- Ryzyko związane z cenami energii elektrycznej,
- Ryzyko związane ze skutkami awarii, zniszczenia lub utraty majątku,
- Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi,
- Ryzyko zmiany przepisów w zakresie cła i akcyzy,
- Ryzyko związane z funkcjonowaniem Spółki w strefie przemysłowej,
- Ryzyka związane z obszarem zarządzania środowiskiem,
- Ryzyko związane z finansowaniem działalności bieżącej,
- Ryzyko związane z utrzymaniem płynności przez Spółkę.