



polWAX
Parafiny przemysłowe



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

Jasło, 10 września 2019 r.

Full
Synergy

 PEOPLE

 TECHNOLOGY

 ECOLOGY

Informacja dodatkowa do półrocznego, skróconego sprawozdania finansowego

POLWAX S.A.

Raport półroczny za okres Od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 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 półrocze 2019 roku.	5
1.1. <i>Wartości niematerialne i prawne.</i>	5
1.2. <i>Koszty badań i zakończonych prac rozwojowych.</i>	5
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>	7
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>	8
1.11. <i>Kapitały własne.</i>	9
1.12. <i>Rezerwy na zobowiązania.</i>	9
1.13. <i>Koszty finansowania zewnętrznego.</i>	9
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>	10
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.	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.	16
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).....	16
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.	17
15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej — informacja o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.	17
16. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	17
17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	17
18. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	18
19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.	18
20. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	24
21. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.....	25

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Polwax S.A. obejmuje okres od 01.01.2019r. do 30.06.2019r. Dane porównywalne w przypadku bilansu przedstawiają stan na 31.12.2018r. oraz na dzień 30.06.2018r. Dane porównywalne w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r., natomiast w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. 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 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, ujmuje 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 użytkowania 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 01.01.2019 do 30.06.2019	4,2880	4,2520	4,3402	4,2520
Od 01.01.2018 do 31.12.2018	4,2669	4,1423	4,3978	4,3000
Od 01.01.2018 do 30.06.2018	4,2395	4,1423	4,3616	4,3616

*) 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 30.06.2019	3,7936	3,7243	3,8696	3,7336
Od 01.01.2018 do 31.12.2018	3,6227	3,3173	3,8268	3,7597
Od 01.01.2018 do 30.06.2018	3,5192	3,3173	3,7705	3,7440

*) 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 wystąpiło zdarzenie jednorazowe mające wpływ na wyniki Spółki, tj. zwiększenie przychodów i zysk Spółki o 13,8 mln zł.

Kontrakt z Orlen Projekt S.A na wykonanie inwestycji FUTURE zawierał zabezpieczenie należytego wykonania umowy w postaci gwarancji bankowej w wysokości odpowiadającej 10% wartości tej umowy brutto, tj. do kwoty 13.849.800,00 zł. 5 kwietnia 2019 r. Spółka skierowała żądanie wypłaty środków objętych gwarancją do banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Powyższe spowodowało wypłatę w dniu 19 kwietnia 2019 roku kwoty odpowiadającej maksymalnej wysokości udzielonej gwarancji bankowej, tj. kwoty 13.849.800,00 zł, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2019.

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

Wieloletnie doświadczenie rynkowe Spółki Polwax S.A. oraz analiza sprzedaży na podstawie wyników kwartalnych przychodów, zanotowanych w latach ubiegłych, pozwala na zidentyfikowanie przede wszystkim sezonowości sprzedaży w zakresie grup asortymentowych związanych z branżą świecową i zniczową. Rokrocznie można zidentyfikować rosnące zapotrzebowanie wolumenowe na wyroby do produkcji zniczy w okresie końca pierwszego półrocza oraz w III kwartale roku. W komentowanym okresie pierwszego półrocza 2019 r. trudno zidentyfikować branże gdzie wyraźnie zarysowuje się trend sezonowości. 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 półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym kształtowały się następująco:

Odpis aktualizujący wartość zapasów.

<i>dane w tys. zł</i>	Wyroby gotowe	Materiały	Razem
Stan na 1.01.2019r.	17	140	157
Zwiększenia	13	-	13
Zmniejszenia	10	98	108
Stan na 30.06.2019r.	20	42	62
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 w okresach objętych półrocznym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług.

<i>dane w tys. zł</i>	
Stan na 1.01.2019r.	203
Utworzenie	77
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	20
Stan na 30.06.2019r.	260
Stan na 1.01.2018r.	195
Utworzenie	32
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	24
Stan na 31.12.2018r.	203

Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe.

<i>dane w tys. zł</i>	
Stan na 1.01.2019r.	0
Utworzenie	0
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	0
Stan na 30.06.2019r.	0

Stan na 1.01.2018r.	1 368
Utworzenie	0
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	1 368
Stan na 31.12.2018r.	0

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
Stan na 1.01.2019r.	710	2 803	3 513
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	-	-	-
Stan na 30.06.2019r.	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.

<i>dane w tys. zł</i>	Odprawa emerytalna	Odprawa jubileuszowa	Nie wykorzystane urlopy	Premie	Inne	Razem
Stan na 1.01.2019r.	23	234	286	-	-	543
Utworzenie	-	-	558	-	75	633
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	-	71	233	-	-	304
Stan na 30.06.2019r.	23	163	611	-	75	872
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 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
Stan na 1.01.2019r.	1 186	548
Zwiększenia	296	74
Zmniejszenia	289	229
Stan na 30.06.2019r.	1 193	393
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 30.06.2019r. kwota zobowiązań wobec Orlen Projekt S.A. wynosi 14.386.715,4 zł. Spółka kwestionuje wymagalność zapłaty tej kwoty. Z tej kwoty, kwota 1.201.537,4 zł ma termin zapłaty przypadający na 31.12.2019 rok.

10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W dniu 7 czerwca 2019 r. Spółce został doręczony nakaz zapłaty z dnia 23 maja 2019 r. w postępowaniu nakazowym („Nakaz”). Nakazem Spółka została zobowiązana do zapłaty łącznej kwoty 6.669.000 złotych wraz odsetkami na rzecz Orlen Projekt S.A. tytułem roszczenia dotyczącego zapłaty wynagrodzenia wynikającego z umowy na realizację Projektu Future, w której Orlen Projekt S.A. występuje w charakterze GRI. Wskutek skutecznego wniesienia przez Spółkę zarzutów od Nakazu w dniu 19 czerwca 2019 roku Nakaz nie uprawomocnił się. Spółka żąda oddalenia powództwa w całości wraz z wnioskiem o uchylenie tytułu zabezpieczenia roszczenia dochodzonego przedmiotowym nakazem. Należy mieć na względzie, że przedmiotowe postępowanie przede wszystkim będzie obejmować badanie wymagalności roszczenia o zapłatę wynagrodzenia objętego pozwem i może także (w zależności od przebiegu tego postępowania i decyzji podjętych przez sąd) obejmować ocenę zasadności oświadczeń o odstąpieniu od umowy na realizację Projektu Future złożonych przez obie strony.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2019 o przystąpieniu przez komornika do czynności zabezpieczających na majątku ruchomym Spółki znajdującym się w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach na podstawie nieprawomocnego Nakazu. Ponadto Spółka informowała

w dniu 12 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 41/2019 o przelaniu na rachunek komornika kwoty zabezpieczenia roszczenia na rzecz Orlen Projekt S.A. w wysokości 6.701.217 zł, która w całości zabezpiecza roszczenia objęte wnioskiem i w konsekwencji zwolnieniu zabezpieczenia na majątku ruchomym Spółki. Raportem bieżącym nr 43/2019 Spółka poinformowała o postanowieniach komornika sądowego o zwolnieniu zabezpieczenia na majątku ruchomym Spółki znajdującym się w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach oraz o zakończeniu postępowania zabezpieczającego prowadzonego z wniosku Orlen Projekt S.A.

Poza ww., na dzień publikacji nie toczy się lub w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających publikację sprawozdania nie toczyło się jakiegokolwiek postępowanie przed organami rządowymi, sądowymi, arbitrażowymi lub administracyjnymi, które samodzielnie może mieć lub miało istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

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.

Brak zdarzeń związanych z niespłaceniem kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których Spółka nie podjęła żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Uzyskany przez Spółkę poziom EBITDA za okres od 01.07.2018 do 30.06.2019 roku stanowi naruszenie warunków wynikających z zawartej w dniu 26 września 2016 r. umowy kredytu z ING Bank Śląski S.A. Kwestia ta została uregulowana w zawartej w dniu 31 lipca 2019 roku z ING Bank Śląski S.A. umowie w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej, o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2016 w dniu 26 września 2016 roku („Umowa”). Bank zobowiązał się wobec Spółki, że w okresie do dnia zawarcia porozumienia dotyczącego zasad kontynuowania finansowania Spółki przez Bank, jednak nie dłużej niż do dnia 30 września 2019 r. („Okres Obowiązywania”), do powstrzymania się od wykonywania swych praw wynikających z Umowy Kredytowej w takim zakresie, w jakim wykonywanie praw Banku miałyby na celu lub skutkowałyby spłatą lub innym zaspokojeniem roszczeń Banku w sposób inny niż

przewidziany Umową. Bank będzie udostępniał finansowanie wynikające z Umowy Kredytowej w granicach limitu kredytowego danego kredytu, a w szczególności nie będzie blokować Spółce żadnych środków pieniężnych, będzie umożliwiał korzystanie z Kredytu Wieloproduktowego, w tym będzie udostępniał środki na kolejne wykorzystanie w ramach tego Kredytu. W Okresie Obowiązywania, Bank będzie wystawiał Gwarancje i Akredytywy w granicach limitu, jaki Umowa Kredytowa przewiduje. Spółka zobowiązała się m.in.: (i) w Okresie Obowiązywania powstrzymać się od składania dyspozycji udostępnienia kredytu inwestycyjnego w zakresie drugiej oraz trzeciej transzy, (ii) do przedstawienia Bankowi, w określonych w Umowie terminach, planu podejmowanych działań wraz z harmonogramem zakończenia realizacji Projektu Future wraz z informacją o przewidywanej realizacji budżetu kosztów tego Projektu, (iii) do doprowadzenia do zakończenia prac nad prospektem emisyjnym związanym z emisją akcji serii E, tak aby dokonać jego publikacji w jak najszybszym terminie (iv) do przedstawienia Bankowi, w określonych w Umowie terminach informacji o statusie sporu sądowego nt. roszczeń, jakie Orlen Projekt SA wysuwa względem Spółki (v) do informowania w określonych w Umowie terminach o postępach w procedurze wyboru Generalnego Wykonawcy Projektu Future. Bank może wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia przez Spółkę jej postanowień. Strony zobowiązały się do dołożenia najwyższej staranności oraz prowadzenia w dobrej wierze negocjacji celem zawarcia porozumienia dotyczącego zasad kontynuowania finansowania Spółki przez Bank do dnia 30 września 2019 roku. Wcześniejsze uzgodnienia Stron ustalające przejściowe zasady współpracy pomiędzy Bankiem, a Spółką były uregulowane umową z dnia 11 czerwca 2019 roku (raport bieżący nr 40/2019).

14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 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 dniu 25.03.2019 roku NWZ podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Spółka zaoferuje łącznie

20.600.000 (dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy). Zgodnie z tą uchwałą w dniu 31.07.2019 roku zostały przydzielone prawa poboru akcji nowej emisji. Jedno prawo poboru do objęcia akcji nowej emisji serii E będzie uprawniać do objęcia dwóch akcji zwykłych na okaziciela serii E. Akcje Spółki będą oferowane po cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł. Akcje będą emitowane z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (tak jak wskazano w uchwale nr 3 podjętej przez NWZ Spółki w dniu 25.03.2019 r.).

W rezultacie suma o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynosi maksymalnie 1.030.000 zł (milion trzydzieści tysięcy złotych), co wynika z przemnożenia oferowanej liczby akcji zwykłych na okaziciela serii E w liczbie 20.600.000 sztuk przez wartość nominalną jednej akcji wynoszącą 0,05 zł (podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.030.000 zł dotyczy sytuacji jeżeli wszystkie oferowane akcje nowej emisji zostaną objęte przez akcjonariuszy).

Ze względu na trwające prace w UKNF dotyczące zatwierdzenia prospektu dotyczącego emisji akcji serii E, do czasu zatwierdzenia tegoż prospektu przez UKNF i opublikowania go przez Spółkę, akcjonariusze nie będą mogli wykonać praw poboru, tj. złożyć zapisu na akcje serii E. Opublikowany prospekt zawierać będzie warunki przeprowadzenia oraz szczegółowy harmonogram oferty.

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

W dniu 24 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLWAX S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2018, w której to uchwale postanowiło 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.

- Powołanie Członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji.

W dniu 1.07.2019 r. **raportem bieżącym nr 47/2019** Zarząd Spółki poinformował, że Rada Nadzorcza, w drodze kooptacji przewidzianej w § 13 ust. 6 Statutu Spółki, powołała w dniu 1 lipca 2019 roku nowego Członka Rady Nadzorczej – Pana Rafała Moczковского.

Powołanie Pana Rafała Moczковского do składu Rady Nadzorczej związane było z rezygnacją z uczestnictwie w Radzie Pani Moniki Gaszewskiej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 45/2019 z dnia 25.06.2019r.

Zgodnie z § 13 ust. 8 Statutu Spółki Pan Rafał Moczkowski będzie sprawował swoje czynności do czasu zatwierdzenia jego powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki.

- Zawarcie umowy na usunięcie zanieczyszczonego urobku ziemnego stanowiącego odpad niebezpieczny, powstałego w związku z prowadzoną inwestycją FUTURE w Czechowicach-Dziedzicach.

W dniu 17.07.2019 r. **raportem bieżącym nr 48/2019** Zarząd Spółki poinformował, że podpisał w tym dniu tj. 17.07.2019 roku umowę na likwidację odpadu, tj. zanieczyszczonego urobku ziemnego powstałego w związku z prowadzoną inwestycją pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.”.

Informacja o konieczności usunięcia zanieczyszczonego urobku ziemnego powstałego w związku z prowadzoną Inwestycją oraz o wstępnych szacunkach ilości powstałego urobku ziemnego oraz o szacowanych kosztach jego usunięcia została przekazana raportem bieżącym Spółki nr 35/2019 w dniu 13.05.2019 roku.

W związku z prowadzonymi dotychczas pracami dotyczącymi realizacji Inwestycji powstał na dwóch działkach Spółki zanieczyszczony urobek ziemny stanowiący odpad, w którym stwierdzono przekroczenie substancji niebezpiecznych (m.in. olejów mineralnych). Wskutek powyższego zgromadzone urobki ziemne zakwalifikowano jako odpad niebezpieczny. Objętość każdego z tych urobków wynosi:

- a) na placu budowy Inwestycji - ok. 5,5 tys. m³,
- b) na działce Spółki niebędącej placem budowy Inwestycji - ok. 16 tys. m³

(zwane dalej łącznie „Odpadami”) o łącznej objętości około 21.500 m³, co stanowi po przeliczeniu około 43.000 ton.

Umowa na utylizację Odpadów została zawarta na następujących warunkach:

- wartość Umowy, przy uwzględnieniu powyższego szacunku Spółki w zakresie objętości i ciężaru Odpadów, wynosi 10.105 tysięcy złotych netto;
- termin wykonania usługi wynosi nie później niż do dnia 30 września 2019 roku.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Spółce przysługują kary umowne od zleceniobiorcy, w tym m. in. w wysokości 1.000.000 zł w przypadku rozwiązania lub odstąpienia od Umowy przez zleceniobiorcę lub z przyczyn dotyczących zleceniobiorcy. Zapłata kar umownych nie wyłącza możliwości dochodzenia przez Spółkę odszkodowania na zasadach ogólnych, jeśli wysokość poniesionej szkody przekroczy wartość zastrzeżonej kary umownej.

Zarząd Spółki poinformował, że po wywiezieniu odpadu z wyżej wskazanych działek, przeprowadzone zostaną badania gruntu poniżej poziomu zero i w zależności od uzyskanych wyników badań Spółka podejmie dalsze działania wynikające z obowiązujących przepisów prawa, o czym informowała w raporcie bieżącym nr 35/2019 z dnia 13.05.2019 r.

- Szacunki wyników finansowych spółki POLWAX S.A. za pierwsze półrocze 2019.

W dniu 23.07.2019 roku, **raportem bieżącym nr 49/2019**, Zarząd Polwax S.A. przekazał do publicznej wiadomości szacunki wyników osiągniętych przez Spółkę w pierwszym półroczu 2019 roku, zaznaczając że zaprezentowane wyniki stanowią wstępne szacunki uzyskane w trakcie przygotowywania sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2019 roku i mogą one ulec zmianie, a ostateczne dane o osiągniętych wynikach Spółka przedstawi w raporcie półrocznym. W raporcie spółka poinformowała także, że szacowany przez Spółkę poziom EBITDA stanowi naruszenie

warunków wynikających z zawartej w dniu 26 września 2016 r. umowy kredytu z ING Bank Śląski S.A. Zarząd Spółki posiada informację, że pomimo nieosiągnięcia poziomu wskaźnika na poziomie oczekiwanym intencją ING Bank Śląski S.A. nie jest skorzystanie ze swoich uprawnień przewidzianych umową, w tym intencją ING Bank Śląski S.A. nie jest wypowiedzenie Spółce umowy kredytowej.

- Oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o zawarciu z Emitentem umowy o rejestrację w depozycie jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E

W dniu 26.07.2019 r. **raportem bieżącym nr 50/2019** Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu otrzymał oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) o zawarciu ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych wskazanych w oświadczeniu jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E („Oświadczenie”) o wartości nominalnej 0,05zł każda w liczbie 10.300.000 jednostkowych praw poboru. Jako podstawa emisji wskazana została w Oświadczeniu uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. z 25 marca 2019 r., natomiast dzień prawa poboru to 31.07.2019 r.

- Informacja o prawach poboru - w dniu 31.07.2019 roku zostały przydzielone prawa poboru akcji nowej emisji.

Zgodnie z raportem nr 38/2019 z dnia 31.05.2019 r.: „jedno prawo poboru do objęcia akcji nowej emisji serii E będzie uprawniać do objęcia dwóch akcji zwykłych na okaziciela serii E”. „Spółka zaoferuje łącznie 20.600.000 (dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy), tj. maksymalną liczbę akcji serii E”.

Akcje Spółki będą oferowane po cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł. Akcje będą emitowane z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (tak jak wskazano w uchwale nr 3 podjętej przez NWZ Spółki w dniu 25.03.2019 r.).

W rezultacie suma o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynosi maksymalnie 1.030.000 zł (milion trzydzieści tysięcy złotych), co wynika z przemnożenia oferowanej liczby akcji zwykłych na okaziciela serii E w liczbie 20.600.000 sztuk przez wartość nominalną jednej akcji wynoszącą 0,05 zł (podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.030.000 zł dotyczy sytuacji jeżeli wszystkie oferowane akcje nowej emisji zostaną objęte przez akcjonariuszy).

Szczegółowe informacje dostępne są w raportach bieżących nr 13/2019 z dnia 25.03.2019 r. (ww. uchwała nr 3 NWZ Spółki) i nr 38/2019 z dnia 31.05.2019 r.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami do uzyskania praw poboru uprawnieni są akcjonariusze, którzy posiadają akcje Spółki zarejestrowane na swoich rachunkach maklerskich w dniu 31.07.2019 r.

Ze względu na trwające prace w UKNF dotyczące zatwierdzenia prospektu dotyczącego emisji akcji serii E, do czasu zatwierdzenia tegoż prospektu przez UKNF i opublikowania go przez Spółkę, akcjonariusze nie będą mogli wykonać praw poboru tj. złożyć zapisu na akcje serii E. Opublikowany prospekt zawierać będzie warunki przeprowadzenia oraz szczegółowy harmonogram oferty.

- Zawarcie z ING Bank Śląski S.A. umowy w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań – kolejne uzgodnienia Spółki z Bankiem

Zarząd Spółki Polwax S.A. („Spółka”) poinformował **raportem bieżącym nr 51/2019** w dniu 31 lipca 2019 roku, że w tym dniu zawarł z ING Bank Śląski S.A. („Bank”) umowę w sprawie czasowego i

warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej, o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2016 w dniu 26 września 2016 roku.

Bank zobowiązał się wobec Spółki, że w okresie do dnia zawarcia porozumienia dotyczącego zasad kontynuowania finansowania Spółki przez Bank, jednak nie dłużej niż do dnia 30 września 2019 r. („Okres Obowiązania”), do powstrzymania się od wykonywania swych praw wynikających z Umowy Kredytowej w takim zakresie, w jakim wykonywanie praw Banku miałyby na celu lub skutkowałyby spłatą lub innym zaspokojeniem roszczeń Banku w sposób inny niż przewidziany Umową.

Bank będzie udostępniał finansowanie wynikające z Umowy Kredytowej w granicach limitu kredytowego danego kredytu, a w szczególności nie będzie blokować Spółce żadnych środków pieniężnych, będzie umożliwiał korzystanie z Kredytu Wieloproduktowego, w tym będzie udostępniał środki na kolejne wykorzystanie w ramach tego Kredytu. W Okresie Obowiązania, Bank będzie wystawiał Gwarancje i Akredytywy w granicach limitu, jaki Umowa Kredytowa przewiduje.

Spółka zobowiązała się m.in.: (i) w Okresie Obowiązania powstrzymać się od składania dyspozycji udostępnienia kredytu inwestycyjnego w zakresie drugiej oraz trzeciej transzy, (ii) do przedstawienia Bankowi, w określonych w Umowie terminach, planu podejmowanych działań wraz z harmonogramem zakończenia realizacji Projektu Future wraz z informacją o przewidywanej realizacji budżetu kosztów tego Projektu, (iii) do doprowadzenia do zakończenia prac nad prospektem emisyjnym związanym z emisją akcji serii E, tak aby dokonać jego publikacji w jak najszybszym terminie (iv) do przedstawienia Bankowi, w określonych w Umowie terminach informacji o statusie sporu sądowego nt. roszczeń, jakie Orlen Projekt SA wysuwa względem Spółki (v) do informowania w określonych w Umowie terminach o postępach w procedurze wyboru Generalnego Wykonawcy Projektu Future.

Bank może wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia przez Spółkę jej postanowień. Strony zobowiązały się do dołożenia najwyższej staranności oraz prowadzenia w dobrej wierze negocjacji celem zawarcia porozumienia dotyczącego zasad kontynuowania finansowania Spółki przez Bank do dnia 30 września 2019 roku.

Wcześniejsze uzgodnienia Stron ustalające przejściowe zasady współpracy pomiędzy Bankiem, a Spółką były uregulowane umową z dnia 11 czerwca 2019 roku (raport bieżący nr 40/2019).

- Odstąpienie od umowy na pełnienie nadzoru nad realizacją Inwestycji FUTURE oraz rozpoczęcie procedury wyboru nowego Inżyniera Kontraktu – ujawnienie opóźnionej informacji poufnej.

Raportem bieżącym nr 52/2019 w dniu 1.08.2019 roku Zarząd Polwax S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację poufną, której ujawnienie zostało opóźnione przez Emitenta w dniu 10 lipca 2019 roku na podstawie art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

W dniu 10 lipca 2019 roku Zarząd Spółki Polwax S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procedury odstąpienia od zawartej w dniu 26 stycznia 2017 roku umowy na wykonanie obowiązków nadzoru i kontroli nad prawidłowym wykonaniem inwestycji („Umowa”, i odpowiednio „Inwestycja FUTURE”)

prowadzonej pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczu parafinowych, wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.” ze spółką ICHEMAD-Profarb Sp. z o.o. pełniącą funkcję Inżyniera Kontraktu.

Procedura wypowiedzenia Umowy dotyczyła uzyskania przez Spółkę stanowiska ING Bank Śląski S.A. („Bank”) w kwestii odstąpienia od Umowy z Inżynierem Kontraktu.

Po przeprowadzonej procedurze Zarząd Spółki w dniu 31 lipca 2019 roku uchwałą podjął ostateczną decyzję o odstąpieniu od umowy z ICHEMAD-Profarb Sp. z o. o. oraz rozpoczęciu procedury wyboru nowego Inżyniera Kontraktu.

Zarząd Polwax S.A. postanowił opóźnić podanie do publicznej wiadomości informacji o decyzji o zamiarze odstąpieniu od Umowy na czas prowadzonych uzgodnień z Bankiem do momentu zapoznania się przez Inżyniera Kontraktu z oświadczeniem Polwax S.A. o odstąpieniu od przedmiotowej Umowy.

W dniu 1.08.2019 roku Spółka otrzymała potwierdzenie od spółki ICHEMAD-Profarb Sp. z o.o. o zapoznaniu się z przekazaną jej decyzją Polwax S.A. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o podaniu do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną.

- Rezygnacja członka Rady Nadzorczej Polwax S.A.

W dniu 7.08.2019 r. **raportem bieżącym nr 53/2019** Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu Spółka otrzymała od Pana Tomasza Biela oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Polwax S.A. oraz równocześnie z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. W przesłanym piśmie datowanym na dzień 7.08.2019 r. Pan Tomasz Biel jako dzień rezygnacji wskazał dzień następny po dniu złożenia oświadczenia o rezygnacji. Pan Tomasz Biel w przesłanym oświadczeniu nie wskazał przyczyny rezygnacji.

- Powołanie członka Rady Nadzorczej Polwax S.A.

W dniu 12.08.2019 r. **raportem bieżącym nr 54/2019** Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu Rada Nadzorcza Spółki w drodze kooptacji przewidzianej w § 13 ust. 6 Statutu Spółki, powołała nowego Członka Rady Nadzorczej – Pana Krystiana Patera.

- Zawiadomienie od akcjonariusza o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce

W dniu 14.08.2019 r. **raportem bieżącym nr 55/2019** Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Dominika Tomczyka o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce w związku z dokonanym zbyciem w dniu 14.08.2019 r. wszystkich posiadanych akcji Spółki oraz praw poboru nowych akcji Spółki. Podpisanie umowy z JMP w sprawie kontraktu na rok 2019

- Zawiadomienie od akcjonariusza o przekroczeniu progu 25% ogólnej liczby głosów w Spółce

W dniu 16.08.2019 r. **raportem bieżącym nr 56/2019** Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Leszka Sobika działającego w imieniu własnym, a także w imieniu spółki „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 25%.

Zwiększenie zaangażowania nastąpiło w wyniku dokonania przez akcjonariusza transakcji nabycia akcji Spółki w dniu 14.08.2019 r.

- Podpisanie kontraktu z Jeronimo Martins Polska S.A. na rok 2019

W dniu 19.08.2019 r. **raportem bieżącym nr 57/2019** Zarząd Spółki poinformował, że w tym dniu powziął informacje o obustronnym podpisaniu ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. z siedzibą w Kostrzynie („JMP”) kontraktu na rok 2019. W dniu 28.12.2018r. Spółka dokonała wstępnych uzgodnień z JMP w zakresie warunków handlowych oraz wolumenów i wzornictwa produktów zniczowych, o czym informowała w **raporcie bieżącym 28/2018**. Podpisany kontrakt zakłada w 2019 roku wartość obrotów z JMP na poziomie około 65,9 milionów złotych netto. Ponadto JMP uprawnione będzie dokonać zwrotu nie więcej niż 5.000 palet (cały kontrakt to ok. 43.000 palet) wskazanych produktów, zaś Spółka zobowiązuje się tak zwrócone produkty odebrać na swój koszt. JMP zobowiązane będzie w nieprzekraczalnym terminie do 30 września 2020 r. dokonać zakupu od Spółki całości towarów, w stosunku do których JMP dokonało zwrotu na warunkach określonych w niniejszym kontrakcie.

Kontrakt przewiduje kary typowe dla tego typu umów, z których najbardziej istotne to:

- w przypadku niewykonania, niepełnej lub spóźnionej dostawy zwykłych zamówień Spółka zobowiązuje się do wypłacenia tytułem kary umownej od 30 do 50% wartości niedostarczonych zamówień,

- w przypadku niedostarczenia do JMP najpóźniej na 5 tygodni przed rozpoczęciem promocji pełnych danych logistycznych produktów, finalnych produktów w postaci próbek wraz z opakowaniem, jak również w przypadku rozbieżności podanych danych logistycznych z fizycznie stwierdzonymi w czasie dostawy Spółka zobowiązuje się do wypłacenia tytułem kary umownej 30% wartości danego produktu. Dodatkowo JMP może w takim przypadku odstąpić od zamówienia lub odmówić jego przyjęcia.

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 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.06.2018
1. Należności warunkowe	6 834	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 834	-	-
- Wystawione kary umowne z tytułu odstąpienia od Umowy oraz z tytułu uchybień w wykonaniu Umowy (wystawione na rzecz ORLEN Projekt S.A.)	6 834	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	60 472	60 607	37 739
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	60 472	60 607	37 739
- 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	129	177	224
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 840594-ST-0	22	39	55
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 842647-ST-0	33	51	69
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 845329-ST-0	42	59	77
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 845302-ST-0	14	20	26
- Weksel in blanco w celu zabezpieczenia należności przysługujących ING Lease Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy leasingu operacyjnego Nr 852289-ST-0	232	261	288
3. Inne (z tytułu)	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	67 306	60 607	37 739

Spółka POLWAX S.A. obciążyla firmę ORLEN Projekt S.A., która jest wykonawcą inwestycji pod nazwą " Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z

instalacjami pomocniczymi dla spółki POLWAX S.A.", karami umownymi z tytułu naruszeń postanowień Umowy oraz z tytułu odstąpienia od Umowy. Łączna wysokość kar umownych wyniosła 20.684 tys. PLN. Jednocześnie spółka POLWAX S.A. otrzymała wypłatę z Gwarancji Bankowej stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania Umowy kwotę 13.850 tys. PLN. Wypłata została zaliczona na poczet kwot objętych karami umownymi. Pozostała część kar umownych do zapłaty czyli 6.834 tys. zł jest mało prawdopodobna do otrzymania.

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

Mając na względzie zidentyfikowane ryzyka związane z działalnością inwestycyjną Zarząd Spółki podejmuje działania zmierzające do ograniczenia tych ryzyk. Zainicjowane one zostały w marcu 2019 roku zleceniem przeprowadzenia audytu budowlanego. W ramach tego procesu niektóre czynności jak inwentaryzacje (obiektowa, dostaw, dokumentacji projektowej) wymagają weryfikacji wspólnie z GRI. Co istotne, działania te umożliwią dokonanie szacunków kwot niektórych zakresów zadań koniecznych do zakończenia projektu a wpływających na optymalizację harmonogramu całego projektu. Co więcej, efekty prac indywidualnych oraz wspólnych z GRI wpłyną na dalsze decyzje w zakresie optymalnego i racjonalnego kontynuowania rozpoczętej inwestycji.

Zarząd Spółki podejmuje wszelkie możliwe działania mające na celu realizację strategii rozwoju Spółki, co należy traktować jako zobowiązanie do działania z najwyższą starannością wymaganą od osób profesjonalnie zajmujących się zarządzaniem spółkami kapitałowymi, a nie jako gwarancję realizacji powyższych celów. Na osiągnięcie zamierzonych przez Spółkę celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie będą możliwe do przewidzenia. Do czynników takich należą suwerenne decyzje partnerów biznesowych Spółki, nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, zdolność Spółki do sfinansowania wydatków inwestycyjnych, zmiany przepisów prawnych bądź sposobu ich interpretacji, czy też działania siły wyższej.

W związku z narastającym sporem handlowym pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a innymi krajami, w szczególności Chinami, od kilku miesięcy na rynku europejskim zauważalne są zwiększone dostawy gotowych parafin z kierunków wschodnich, w szczególności z Chin. Parafiny są sprowadzane drogą morską przez niezależnych prywatnych importerów i oferowane odbiorcom w Europie. Ewentualna dalsza intensyfikacja zjawiska, w szczególności utrzymująca się w dłuższym okresie, może się przełożyć zarówno na trwały spadek cen gaczy, jako produktu bazowego dla produkcji parafin, jak i na trwały spadek cen gotowych parafin. W zależności od ostatecznego poziomu równowagi cenowej na gacze i gotowe parafiny, zachodzące zmiany rynkowe mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Ryzyko realizacji kontraktu z Jeronimo Martins Polska S.A. związane jest z zawartą w kontrakcie możliwością zwrotu do 5.000 szt. palet dostarczanych produktów co spowoduje ograniczenie przychodu w 2019 roku z jednoczesnym przesunięciem tego przychodu na 2020 rok (obowiązek odbioru

zwracanych produktów w 2020 roku). Jednocześnie w przypadku opóźnień w dostawach czy też braku wymaganej kontraktem zamawianych ilości JMP może nałożyć kary w wysokości od 30-50% wartość niedostarczonych produktów.

Istnieje ryzyko, skokowych lub długotrwałych znaczących zmian cen gaczy parafinowych, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę, a tym samym wywrze negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Ryzyko zrealizowało się w 2018 roku i – poprzez konieczność obniżenia cen sprzedawanych produktów i półproduktów (obniżenie marż) – wywarło negatywny skutek na wyniki finansowe Spółki.

Spółka prowadzi działalność na rynku przetwórstwa gaczy parafinowych, na którym operują podmioty zarówno krajowe, jak i zagraniczne. Nie można wykluczyć **umacniania pozycji rynkowej krajowych konkurentów Spółki** wskutek przejęć innych podmiotów z branży bądź pozyskania nowych źródeł finansowania. Na działalność Spółki może mieć również wpływ pojawienie się nowych konkurentów zagranicznych, którzy pozytywnie ocenią perspektywy rozwoju rynku produktów parafinowych na rynkach, na których operuje Spółka, w szczególności w Polsce. Dodatkowy element ryzyka konkurencji stanowi możliwość pojawienia się na rynku europejskim istotnej i trwałej nadpodaży parafin i produktów skomponowanych na bazie parafin, oferowanych po cenach niższych od cen sprzedaży Spółki. Dotyczyć to może w szczególności parafin z Chin, które obecnie rozwijają zdolności produkcyjne w tym zakresie, a jednocześnie napotykają na restrykcje w sprzedaży na rynek Stanów Zjednoczonych w postaci dodatkowych ceł.

Konkurencję w stosunku do wosków parafinowych produkowanych przez Spółkę, wykorzystywanych zwłaszcza w przemyśle zniczowym i świecarskim, mogą także stanowić ich substytuty, w szczególności woski syntetyczne, tłuszcz zwierzęcy, stearyna lub olej palmowy.

Ryzyko związane z utrzymaniem płynności przez Spółkę. Przychody ze sprzedaży gotowych świec i zniczy oraz półproduktów do produkcji zniczy stanowią istotne pozycje w strukturze sprzedaży Spółki. Sprzedaż dwóch ww. grup asortymentowych podlega znaczącym wahaniom sezonowym, osiągając kulminację we wrześniu i październiku. Ponieważ produkcja zniczy realizowana jest przez Spółkę przez cały rok, znaczące sezonowe wahania sprzedaży w tym segmencie wpływają z jednej strony na kumulację należności, a z drugiej na poziom zapotrzebowania Spółki na kapitał obrotowy, finansowany w znaczącej mierze linią kredytową w ING Banku Śląskim S.A., dedykowaną obsłudze kontraktu z Jeronimo Martins Polska S.A. Na zapotrzebowanie na kapitał obrotowy mogą mieć wpływ również rosnące wolumeny jednostkowych transakcji zakupu surowca podstawowego, w szczególności z odległych destynacji, wymagające ponoszenia znaczących kosztów transportu i logistyki. W przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Spółki lub wydłużenia umownych lub faktycznych terminów spływu należności z jakiegokolwiek powodu lub ograniczenia finansowania bieżącego przez ING Bank Śląski S.A. lub kumulacji znaczących zakupów surowca, istnieje ryzyko pogorszenia się płynności Spółki, co może wywrzeć negatywny wpływ na finansową lub wyniki Spółki.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych. Ze względu na realizowanie zakupów w dolarze amerykańskim przy jednoczesnym uzyskiwaniu przychodów ze sprzedaży w euro,

umacnianie się dolara amerykańskiego wobec euro wpływa niekorzystnie na możliwe do osiągnięcia przez Spółkę marże na sprzedawanych wyrobach. Nagła zmiana relacji wartości przychodów ze sprzedaży i kosztów realizowanych w walutach, zmiana waluty, w której realizowane są zakupy surowców i materiałów, jak i zawarcie transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe nietrafionych pod względem wartości, dopasowania w czasie lub kursu, mogą wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki

Ryzyko opóźnień realizacji Projektu Future. Realizacja Projektu Future charakteryzuje się szeregiem zmiennych generujących ryzyko istotnych opóźnień. Opóźnienia w budowie, wynikające z (i) już odnotowanych opóźnień, które na dzień Raportu Inżyniera Kontraktu tj. 31.03.2019 wynosiły do siedmiu miesięcy, lub (ii) braku osiągnięcia szybkiego porozumienia z dotychczasowym GRI lub (iii) koniecznością wyłonienia nowego GRI, a następnie wynegocjowania i zawarcia z nim nowej umowy wykonawczej, (iv) ewentualnej konieczności uzyskania aktualnego pozwolenia na budowę, (v) długotrwałych sporów sądowych z GRI wstrzymujących wznowienie prac budowlanych.

Ryzyko przekroczenia budżetu Projektu Future. Niezależnie od faktu odstąpienia przez Spółkę od umowy z dotychczasowym GRI, opóźnienia w realizacji projektu Future mogą się wiązać z ryzykiem przekroczenia budżetu inwestycji. Na ryzyko przekroczenia budżetu Projektu Future może wpłynąć (i) zidentyfikowany przez Spółkę koszt usunięcia zanieczyszczonego urobku ziemnego powstałego wskutek prowadzonych prac nad inwestycją w wysokości ok. 10 mln zł, przy czym pomiędzy GRI a Spółką istnieje spór w zakresie podmiotu odpowiedzialnego za usunięcie tego urobku, (ii) koszt utylizacji urobku ziemnego związanego z przyszłymi pracami budowlanym, (iii) ewentualna niedoszacowana kwota kontraktu z dotychczasowym GRI, (iv) wycena kontynuacji inwestycji przez potencjalnego nowego GRI, (v) wydłużony okres świadczenia usług Inżyniera Kontraktu, (vi) finalne zakończenie i rozliczenie sporu pomiędzy Inwestorem a Dotychczasowym GRI – poza usunięciem odpadów - w zakresie wymagalności faktur czy naliczonych przez Inwestora kar dla GRI.

Ryzyko związane z finansowaniem inwestycji w ramach Projektu Future. Wiodącą instytucją finansującą działalność Spółki w zakresie inwestycji w instalację realizowaną w ramach Projektu Future jest ING Bank Śląski S.A., który zobowiązał się do współfinansowania projektu do wysokości 68,0 mln zł oraz współfinansowania zakupu kluczowych urządzeń dla instalacji w wysokości 6,5 mln euro. Ewentualne złamanie przez Spółkę kowenantów zapisanych w zawartych umowach, w szczególności niemożność wykazania w nakładach udziału własnego oraz wypracowania uzgodnionego poziomu EBITDA, jak i podjęcie działań niezgodnych z umowami lub powstrzymanie się od działań nakazanych umowami przez Spółkę, może wpłynąć na zmianę umów kredytowych bądź ich wypowiedzenie przez bank.

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 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 szkody środowiskowej, ryzyko zakładanych efektów eksploatacyjnych Projektu
- Ryzyko sporów sądowych z dotychczasowym Generalnym Realizatorem Inwestycji
- 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 ze współpracą z kluczowymi odbiorcami,
- Ryzyko związane ze współpracą z kluczowym dostawcą surowca,
- Ryzyko związane z outsourcingiem logistyki,
- Ryzyko związane z zatrudnieniem i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry na poziomie zapewniającym prawidłowe funkcjonowanie Spółki.
- Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kluczowych specjalistów.
- Ryzyko opóźnień planowanej emisji akcji serii E.