



Sprawozdanie Zarządu z działalności POLWAX S.A. za rok 2024

Sprawozdanie Zarządu z działalności Polwax S.A.

za 2024 rok

ZARZĄD POLWAX S.A.:

Michał Mróz
Prezes Zarządu

.....

Robert Ruwiński
Członek Zarządu

.....

Data publikacji: 13 marca 2025 roku

Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA POLWAX S.A.	5
1.1	Organizacja i zarządzanie	5
1.1.1	Struktura organizacyjna oraz informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)	6
1.1.2	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	8
1.1.3	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki	8
1.2	Zatrudnienie	8
1.2.1	Struktura zatrudnienia	8
1.2.2	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi oraz wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	8
1.2.3	Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami	11
1.2.4	System kontroli programów akcji pracowniczych	11
2.	OPIS DZIAŁALNOŚCI I JEJ UWARUNKOWANIA	11
2.1	Opis podstawowych produktów, towarów, usług	11
2.2	Prezentacja sprzedaży	12
2.3	Rynki zbytu i zaopatrzenia	13
2.4	Ochrona środowiska	14
2.5	Badania i rozwój	15
2.6	Strategia Spółki oraz perspektywy rozwoju jej działalności	15
2.7	Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników rozwoju	15
2.8	Opis branży	16
2.8.1	Rynek wosków	16
2.8.2	Analiza tendencji rynkowych	16
2.9	Ryzyka w działalności	16
2.10	Istotne umowy oraz postępowania sądowe w 2024 roku	25
2.10.1	Istotne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2024 roku (zakupy)	25
2.10.2	Istotne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2024 roku (sprzedażowe)	25
2.10.3	Umowy ubezpieczenia	26
2.10.4	Umowy dotyczące kredytów i pożyczek	26
2.10.5	Poręczenia i gwarancje oraz pozostałe zabezpieczenia	26
2.10.6	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	27
2.10.7	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	27
2.10.8	Umowa z firmą audytorską o dokonaniu badania sprawozdania finansowego	27
2.10.9	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
2.11	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym	31
2.12	Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego	39
2.13	Opis wykorzystania wpływów z emisji	40
3.	SYTUACJA FINANSOWA	40
3.1	Wyniki Polwax S.A. w 2024 roku	40
3.1.1	Rachunek Zysków i Strat	40
3.1.2	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	42
3.1.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
3.1.4	Przewidywana sytuacja finansowa	43
3.1.5	Ocena czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze	44
3.1.6	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	44
3.2	Inwestycje	44
3.2.1	Inwestycje rzeczowe	44
3.2.2	Inwestycje kapitałowe	45
3.2.3	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków	45

3.3	Instrumenty finansowe.....	45
3.3.1	Wykorzystywane instrumenty finansowe.....	45
3.3.2	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	45
4.	AKCJE.....	46
4.1	Spółka na Giełdzie Papierów Wartościowych.....	47
4.2	Polityka dywidendowa.....	48
4.3	Nabycie udziałów (akcji) własnych.....	48
4.4	Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	48
5.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ POLWAX S.A.....	50
5.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, które były stosowane przez Spółkę.....	50
5.2	Informacje o stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	50
5.3	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	54
5.4	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	54
5.5	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	55
5.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	55
5.7	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	55
5.8	Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	55
5.9	Funkcjonowanie organów Spółki. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	55
5.9.1	Walne Zgromadzenie.....	55
5.9.2	Rada Nadzorcza.....	56
5.9.3	Komitet Audytu.....	60
5.9.4	Zarząd.....	65
5.9.5	Zasady zmiany statutu.....	66
5.10	Polityka różnorodności w stosunku do organów zarządzających i nadzorujących.....	66
6.	POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI.....	66

1. CHARAKTERYSTYKA POLWAX S.A.

Spółka Polwax S.A. jest jednym z największych europejskich producentów, jak również dystrybutorów parafin rafinowanych, specjalizuje się także w produkcji szerokiego asortymentu wosków parafinowych wykorzystywanych w przemyśle.

Produkty parafinowe Spółki mają zastosowanie w następujących gałęziach przemysłu: przemysł nawozowy, przetwórstwo drzewne, produkcja lakierów i farb, przemysł gumowy, przemysł papierniczy i opakowaniowy, odlewnictwo precyzyjne, produkcja materiałów budowlanych, produkcja zniczy i świec oraz przemysł spożywczy i kosmetyczny.

Ponadto Polwax posiada w ofercie szeroki asortyment zniczy, wkładów zniczowych i świec produkowanych w oparciu o technologię maszynową obejmującą produkcję seryjną oraz świece artystyczne wytwarzane w procesie produkcji ręcznej. Spółka produkuje świece i znicze zarówno w segmencie ekskluzywnym, jak i w segmencie produktów budżetowych. W zakresie produkcji zniczy i wkładów zniczowych i świec Spółka realizuje duże wolumenowo kontrakty, w tym pod marką własną klienta.

Polwax posiada Laboratorium, które oferuje szeroki wachlarz akredytowanych badań w szczególności w obszarze produktów naftowych, ale także analiz z zakresu ochrony środowiska naturalnego. Są to badania paliw ciekłych (benzyna bezołowiowa, olej napędowy, olej opałowy, FAME), przetworów naftowych (asfaltów, wosków naftowych i parafinowych, produktów parafinowych), a także wód i ścieków.

Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka działalność gospodarcza, prowadzona na własny rachunek oraz w pośrednictwie, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w szczególności w następującym zakresie (według Polskiej Klasyfikacji Działalności):

1. PKD 19.20 – Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej jako przedmiotu przeważającej działalności,
2. PKD 20.11 – Produkcja gazów technicznych,
3. PKD 20.59 – Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
4. PKD 22.21 – Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych,
5. PKD 32.99 – Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
6. PKD 46.75 – Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
7. PKD 46.76 – Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
8. PKD 52.1 – Magazynowanie i przechowywanie towarów,
9. PKD 71.2 – Badania i analizy techniczne,
10. PKD 72.1 – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
11. PKD 74.90 – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Spółka została założona w 1999 roku, w oparciu o aktywa Rafinerii Jasło S.A. W latach 2004 – 2011 funkcjonowała w strukturach grupy kapitałowej Grupy LOTOS S.A. Na początku roku 2012 przeprowadzono wykup menadżerski z udziałem menadżerów Spółki, inwestorów pasywnych oraz funduszu private equity. Od października 2014 roku Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Od sierpnia 2024 roku, w związku z objęciem przez MOSTOSTAL ZABRZE akcji serii F, a także w związku z powołaniem do 5-osobowej Rady Nadzorczej Spółki 3 (trzech), tj. wszystkich członków Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A., Spółka jest konsolidowana przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. metodą pełną w związku z przejęciem kontroli nad Spółką, a Spółka funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE. Jednocześnie od 09 października 2024 roku, tj. od daty rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F, MOSTOSTAL ZABRZE S.A. stał się wobec Spółki podmiotem dominującym w oparciu o odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Deklaracja misji Spółki jest następująca:

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

1.1 Organizacja i zarządzanie

Spółka posiada Zintegrowany System Zarządzania (ZSZ) certyfikowany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. Certyfikat jest ważny do 04.01.2027 roku i obejmuje następujący zakres działalności:

- produkcji, projektowania i obrót parafinami, woskami naftowymi oraz specyfikami i emulsjami parafinowymi, a także zniczami, wkładami zniczowymi i świecami,
- usługi rafinacji, konfekcjonowania i odwaniania wyrobów parafinowych;
- usługi badań produktów naftowych, wód, ścieków, chemikaliów oraz pobierania próbek.

Zintegrowany System Zarządzania obejmuje normy:

- PN – EN ISO 9001-2015 – system zarządzania jakością,
- PN – ISO 45001:2024 – system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy,
- PN – EN ISO 14001:2015 – system zarządzania środowiskowego

Spółka posiada Certyfikat Akredytacji Laboratorium Badawczego wydany przez Polskie Centrum Akredytacji poświadczający, że Laboratorium Polwax S.A. spełnia wymagania normy PN-EN ISO/ IEC 17025:2018-02. Akredytowane metody badawcze określa zakres akredytacji nr AB 391 Polskiego Centrum Akredytacji dostępny na stronach internetowych Spółki (www.polwax.pl).

Spółka jest zarejestrowana przez Urząd Marszałkowski Województwa Podkarpackiego w Bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami pod numerem rejestrowym: 000014792 – zgodnie z zapisami Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 1587 z późniejszymi zmianami).

W zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za rok 2024 informacje dotyczące Spółki zostaną zawarte w sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju za 2024 rok Grupy kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. z siedzibą w Gliwicach (kod pocztowy 44-100) przy ul. S.Dubois 16, przy czym będą one dotyczyły jedynie okresu 2024 roku w jakim Spółka była częścią Grupy kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE. Sprawozdanie zostanie opublikowane na stronie internetowej www.mz.pl/relacje-inwestorskie/

1.1.1 **Struktura organizacyjna oraz informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)**

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

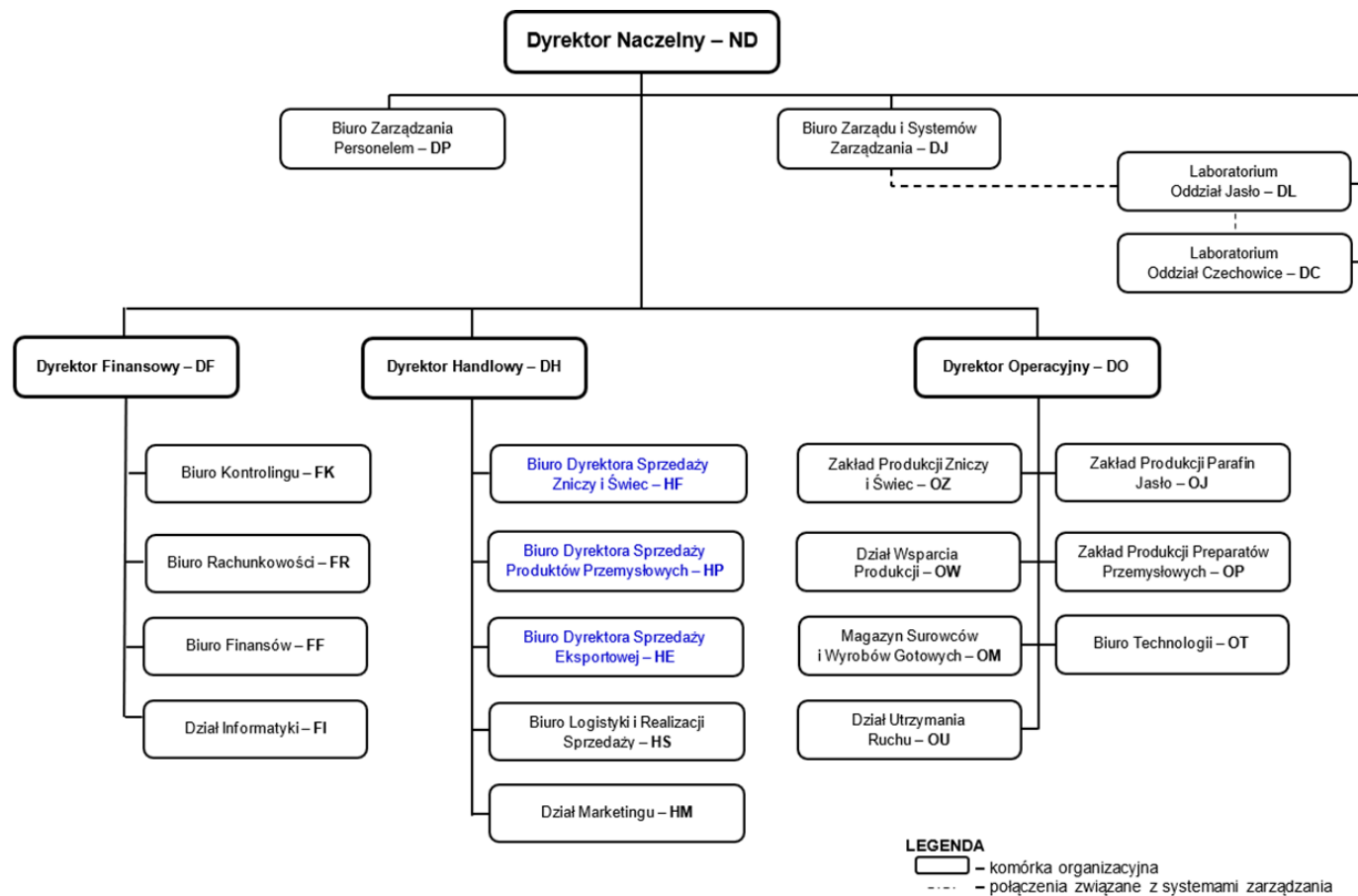
Aktywa spółki zlokalizowane są:

- w Jaśle – siedziba Spółki, zakład produkcyjny, laboratorium, administracja;
- w Czechowicach – Dziedzicach – dwa zakłady produkcyjne, w tym w zakresie produkcji zniczy, wkładów zniczowych i świec, laboratorium, administracja.

W 2024 roku dokonano następujących istotnych zmian w strukturze organizacyjnej: w grudniu 2024 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie struktury organizacyjnej od 01 stycznia 2025 roku w taki sposób, iż w Pionie Handlowym powołano następujące komórki organizacyjne: Biuro Dyrektora Sprzedaży Zniczy i Świec, Biuro Dyrektora Sprzedaży Produktów Parafinowych, Biuro Dyrektora Sprzedaży Eksportowej. Jednocześnie zlikwidowano komórkę organizacyjną pod nazwą Biuro Sprzedaży.

Dodatkowo, w dniu 13.02.2025 roku powołano nową komórkę organizacyjną Biuro Obsługi Sprzedaży z bezpośrednią podległością pod Biuro Dyrektora Sprzedaży Zniczy i Świec.

Struktura organizacyjna na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawiona jest schematem organizacyjnym:



Rysunek 1 Struktura organizacyjna POLWAX S.A. na dzień 31.12.2024 r.

1.1.2 **Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych**

Polwax S.A. nie posiada udziałów i akcji w innych przedsiębiorstwach.

W związku z objęciem przez Mostostal Zabrze S.A. („MZ S.A.”) akcji nowej emisji serii F, które stanowią 49,92% udziału w kapitale zakładowym oraz 49,64% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także mając na uwadze powołanie w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej Polwax S.A. trzech Członków Zarządu MZ S.A., MZ S.A. stał się podmiotem dominującym w stosunku do Polwax S.A.

1.1.3 **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki**

W 2024 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

1.2 **Zatrudnienie**

1.2.1 **Struktura zatrudnienia**

Liczba pracowników Spółki

Poniższe tabele zawierają informacje o liczbie pracowników Spółki na koniec roku obrotowego z dwóch ostatnich lat obrotowych z podziałem na: podstawę zatrudnienia, miejsce zatrudnienia, rodzaj działalności, wiek oraz wykształcenie.

Tabela 1 Informacje o liczbie pracowników Spółki według form świadczenia pracy.

Data	Umowa o pracę		Umowa cywilnoprawna	Ogółem
	na czas określony	na czas nieokreślony		
31 grudnia 2024 roku	30	167	2	199
31 grudnia 2023 roku	45	184	2	231

Zródło: Dane zarządcze

Poniższa tabela zawiera podział geograficzny ze względu na miejsce zatrudnienia pracowników Spółki z ostatnich dwóch lat obrotowych.

Tabela 2 Podział geograficzny ze względu na miejsce zatrudnienia pracowników

Data	Miejscowość Jasło	Miejscowość Czechowice-Dziedzice	Miejscowości pozostałe	Ogółem
31 grudnia 2024 roku	96 *	101	2 *	199 *
31 grudnia 2023 roku	113 *	116	2 *	231 *

Zródło: Dane zarządcze (*) w tym umowy cywilnoprawne

Średnia płaca w Spółce za 2024 rok wyniosła 5.878,99 zł.

W sezonie zwiększonej produkcji Spółka dodatkowo korzystała z zatrudnienia pracowników tymczasowych. W 2024 roku w sezonie zniczowym na podstawie umowy z Agencją Pracy Tymczasowej Spółka zatrudniała maksymalnie 72 pracowników.

1.2.2 **Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi oraz wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym.**

Polityka wynagrodzeń funkcjonuje w Polwax S.A. od dnia 30 czerwca 2020 roku (została zatwierdzona w tym dniu Uchwałą nr 33 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A.). Obowiązująca obecnie wersja Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Polwax S.A. („Polityka wynagrodzeń”) została zatwierdzona w dniu 20 maja 2024 roku Uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. i jest dostępna na stronie internetowej Polwax S.A. w części „Relacje inwestorskie” w zakładce „Dokumenty Spółki”: www.inwestor.polwax.pl/lad-korporacyjny/dokumenty-spolki/

Zgodnie z § 24 Polityki wynagrodzeń, Rada Nadzorcza sporządza corocznie Sprawozdanie o wynagrodzeniach celem przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu informacji dotyczących wynagrodzeń otrzymanych w poprzedzającym roku obrotowym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki. Sprawozdanie jest poddawane weryfikacji przez biegłego rewidenta.

I. Składniki wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2024 roku

Zarząd

W 2024 roku wynagrodzenie Członków Zarządu Polwax S.A. składało się z następujących elementów:

- Wynagrodzenia pieniężnego stałego:
 - podzielonego na część należną z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz część należną za sprawowanie funkcji kierowniczych określoną na podstawie odrębnie zawartych umów o pracę,
- Wynagrodzenia dodatkowego, przysługującego w określonej wysokości procentowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy, proporcjonalnie do okresu sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki w danym roku obrotowym.
- Świadczenia dodatkowego, tj. dodatki do wynagrodzenia w formie niepieniężnej, do których zalicza się w szczególności możliwość korzystania z określonych składników majątków Spółki: pakiet usług medycznych, udział w szkoleniach, świadczenia przysługujące osobom zatrudnionym w Spółce na podstawie regulacji wewnętrznych.

Rada Nadzorcza

W 2024 roku wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Polwax S.A. składało się z:

- Wynagrodzenia pieniężnego stałego miesięcznego, opartego o powołanie do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Członka Rady Nadzorczej lub Przewodniczącego Komitetu Audytu.
- Wynagrodzenia pieniężnego stałego Członka Komitetu Audytu (z wyłączeniem Przewodniczącego Komitetu Audytu) należnego za posiedzenie Komitetu Audytu.

II. Wysokość całkowitego wynagrodzenia

Zarząd

Okresy pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki Polwax S.A. w 2024 roku oraz wysokość wynagrodzenia zostały przedstawione w Tabeli nr 3.

Tabela 3 Okresy pełnienia funkcji oraz wynagrodzenie pobierane przez Członków Zarządu w 2024 roku

Zarząd	Funkcja/Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie pieniężne stałe z tytułu powołania [PLN]	Wynagrodzenie pieniężne stałe z tytułu umowy o pracę [PLN]	Wynagrodzenie dodatkowe [PLN]	Świadczenie dodatkowe [PLN]	Razem [PLN]
Michał Mróz	Prezes Zarządu od 25.09.2023 r.	180 000,00	240 000,00	-	6 059,28	426 059,28
Robert Ruwiński	Członek Zarządu od 15.11.2023 r.	60 000,00	178 296,76	-	9 423,41	247 720,17
Razem		240 000,00	418 296,76	-	15 482,69	673 779,45

Zródło: Dane zarządcze

Wynagrodzenie Członków Zarządu Polwax S.A. stałe z tytułu pełnienia funkcji określone zostało w uchwałach Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza.

Okresy pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu Polwax S.A. w 2024 roku oraz wysokość łącznego wynagrodzenia przedstawia Tabela nr 4.

Tabela 4 Okresy pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu Polwax S.A. w 2024 roku oraz wysokość łącznego wynagrodzenia

Rada Nadzorcza	Funkcja/Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie pieniężne stałe [PLN]	Świadczenia dodatkowe [PLN]	Razem [PLN]
Wojciech Hoffmann	Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 21.07.2024 r.	53 419,26	-	53 419,26

Rada Nadzorcza	Funkcja/Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie pieniężne stałe [PLN]	Świadczenia dodatkowe [PLN]	Razem [PLN]
Anna Wojciechowska *	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej do dnia 21.07.2024 r. Członek Komitetu Audytu do dnia 21.07.2024 r.	31 709,63	-	31 709,63
Krzysztof Wydmański *	Członek Rady Nadzorczej do dnia 21.07.2024 r. Członek Komitetu Audytu do dnia 21.07.2024 r.	31 709,63	-	31 709,63
Michał Wnorowski *	Członek Rady Nadzorczej do dnia 22.07.2024 r. Przewodniczący Komitetu Audytu do dnia 22.07.2024 r.	46 967,60	-	46 967,60
Adam Łanoszka **	Członek Rady Nadzorczej (cały 2024 rok) Członek Komitetu Audytu od dnia 30.07.2024 r.	50 000,00	-	50 000,00
Dariusz Pietyszuk **	Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r. Od dnia 30.07.2024 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Członek Komitetu Audytu	43 548,36	-	43 548,36
Marek Kaczyński	Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r. Od dnia 30.07.2024 r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	21 290,30	-	21 290,30
Bartosz Królewicz **	Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r. Przewodniczący Komitetu Audytu od dnia 30.07.2024 r.	36 483,84	-	36 483,84
Witold Grabysz	Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r.	21 290,30	-	21 290,30
Razem		336 418,92	-	336 418,92

Zródło: Dane zarządcze

W tym wynagrodzenie stałe pobierane przez Członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu wyniosło w 2024 roku łącznie 49.322,48zł, z tego:

* wynagrodzenie pieniężne stałe Członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu w 2023 r. i pełniących funkcje do lipca 2024 r. (jak wskazano w tabeli) wyniosło 30 128,94 zł, w tym: Anna Wojciechowska (5 000,00 zł), Krzysztof Wydmański (5 000,00 zł), Michał Wnorowski (20 128,94 zł).

** wynagrodzenie pieniężne stałe Członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu 30.07.2024 r. wyniosło 19 193,54 zł, w tym: Dariusz Pietyszuk (2 000,00 zł), Bartosz Królewicz (15 193,54 zł), Adam Łanoszka (2 000,00 zł).

III. Wysokość wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Spółka POLWAX S.A. nie jest jednostką dominującą i nie jest także jednostką dominującą niższego szczebla w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

- **Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.**

Zasady oraz wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, w szczególności poza wynagrodzeniem za pracę zgodnie z umową o pracę zawartą z każdym członkiem Zarządu, członkowie Zarządu otrzymują także wynagrodzenie z tytułu powołania na mocy uchwał Rady Nadzorczej, które przewidują wynagrodzenia stałe oraz wynagrodzenia dodatkowe określone % z zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. W przypadku odwołania członka Zarządu z pełnienia tej funkcji w Spółce bez ważnej przyczyny lub z powodu połączenia Spółki przez przejęcie odprawa nie przysługuje. Umowa o pracę zawarta z członkiem Zarządu może

zostać rozwiązana zgodnie z obowiązującymi przepisami i nie przewiduje również żadnych rekompensat w przypadku jej rozwiązania.

1.2.3 **Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.**

Nie dotyczy.

1.2.4 **System kontroli programów akcji pracowniczych**

W Spółce w 2024 roku nie funkcjonował program akcji pracowniczych.

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI I JEJ UWARUNKOWANIA.

Polwax Spółka Akcyjna, z siedzibą w Jaśle przy ulicy 3-go Maja 101, jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000421781.

Charakterystyka Spółki została przedstawiona w rozdziale 1 niniejszego dokumentu, w tym w podrozdziale 1.1.1 opisana została struktura organizacyjna oraz informacje o posiadanych przez Spółkę zakładach.

W roku 2024 Spółka nie prowadziła działalności sponsoringowej oraz działalności charytatywnej.

2.1 Opis podstawowych produktów, towarów, usług.

Oferta asortymentowa Spółki

Portfolio produktów Spółki obejmuje poniższe grupy produktowe:

- **Wyroby do produkcji zniczy**

Grupa obejmuje szeroki asortyment produktów przeznaczonych do produkcji zniczy zalewanych i wyprasek zniczowych. Grupa obejmuje produkty czysto parafinowe takie jak Luxolina, Granlux, Lumina, Masa zalewowa wysokotopliwa i niskotopliwa oraz inne kompozycje parafinowe.

- **Produkty do wyrobów świecarskich**

Parafiny niskozaolejone - Wysokiej jakości parafiny o zawartości oleju nieprzekraczającej 0,5%. Parafiny niskozaolejone mają zastosowanie w produkcji wysokiej jakości galanterii świecarskiej (tzw. świece twarde), jak również do wyrobu produktów w przemyśle tekstylnym, kosmetycznym, opakowaniowym, włókienniczym.

Parafiny standard - stanowią podstawowy surowiec do produkcji świec. Ponadto, podobnie jak parafiny niskozaolejone, stosowane są w przemyśle papierniczym, tekstylnym, a także w lakierniczym. Obejmują szeroką gamę parafin o zawartości oleju nieprzekraczającej 1,1%.

- **Woski specjalne do produkcji świec**

Woski specjalne do produkcji świec - Grupa obejmuje produkty pomocnicze stosowane podczas wytwarzania świec (wosk do knotów, wosk kąpiący, wosk do aplikacji).

- **Woski do zastosowań specjalnych**

Istotną grupę w asortymencie Polwax stanowią woski specjalne, dedykowane konkretnym gałęziom przemysłu. Woski specjalne znajdują zastosowanie jako:

- Środki stabilizujące zapewniające odporność na efekty degradacji spowodowane przez czynniki środowiskowe (w szczególności ozon) stosowane w przemyśle gumowym, a zwłaszcza w oponiarskim (WOSKOP, Wosk do gumy),

- Produkty dla branży ogrodniczej, przeznaczone do zabezpieczenia sadzonek (Wosk zielony do sadzonek, FLOROWAX),

- Półprodukty stanowiące bazę dla smarów i past i innych wyrobów, poprawiające ich konsystencję i właściwości użytkowe (Cerezyzna wysokotopliwa, Wosk do past, Wosk do plasteliny, Wosk do kredek),

- Składniki kremów i kosmetyków (Cerezyzna biała odwoniona).

- **Woski przeznaczone do kontaktu z żywnością**

Szczególną grupę wosków stanowią produkty przeznaczone do kontaktu z żywnością, które dzięki wykorzystaniu specjalnie wyselekcjonowanych surowców oraz zastosowaniu odpowiedniego procesu produkcyjnego spełniają wszelkie wymogi dla produktów tego typu. Są to przede wszystkim:

- Wosk plastyczny „S”, Wosk plastyczny czerwony (stosowane w przemyśle mleczarskim do powlekania serów),

- Wosk DROMA (do odpierzania drobiu),

- Wosk Z, SANWAX do powlekania papieru (nadaje powierzchni papieru właściwości hydrofobowe).

- **Środki ochrony antykorozyjnej**

Grupa ta obejmuje Wosk konserwacyjny służący do zabezpieczenia antykorozyjnego podwozi samochodów, MARWAX stosowany jako komponent smarów do zabezpieczania stalowych lin okrętowych oraz wazeliny techniczne. Wazeliny techniczne wysokotopliwe i niskotopliwe oraz Wazelina biała stosowane są w głównej mierze do zabezpieczania powierzchni metali przed korozją (jako składnik smarów specjalistycznych). Ponadto Wazelina techniczna niskotopliwa jest wykorzystywana do smarowania lekko obciążonych łożysk pracujących w niskiej temperaturze oraz w przemyśle garbarskim.

- **Produkty do impregnacji drewna**

Ofertę Spółki w tym segmencie stanowią produkty parafinowe przeznaczone do impregnacji drewna i produkcji rozpalek. Wyroby te zabezpieczają materiały drewniane i drewnopochodne przed szkodliwym działaniem wilgoci. W szczególności produkowane przez Spółkę emulsje parafinowe z serii LTP E z uwagi na swoją strukturę umożliwiają impregnację powierzchni o nieregularnych kształtach, dzięki czemu mogą służyć do zabezpieczania płyt wykończeniowych MDF i HDF oraz płyt konstrukcyjnych OSB.

- **Pozostałe wyroby dla przemysłu**

Oferta Spółki w tym zakresie obejmuje komponent BS, jak również produkty zawierające filtry i odcieki z gaczy parafinowych. Wyroby dedykowane do zastosowań przemysłowych.

- **Antyzbrylacze do nawozów**

Antyzbrylacze do nawozów stosowane są jako środki zabezpieczające granule nawozów przed zbrylaniem oraz przeciwdziałające pyleniu nawozów mineralnych w trakcie procesów technologicznych, w transporcie oraz podczas aplikacji. Spółka produkuje antyzbrylacze przeznaczone do różnych rodzajów nawozów, zarówno do saletry amonowej oraz nawozów uzyskiwanych na jej bazie (SALWAX), nawozów na bazie siarczanu amonu (GRANWAX) jak i nawozów fosforowych i wieloskładnikowych (AGROWAX, GRANOMA FLOW WAX).

- **Kleje typu HotMelt**

Ta grupa produktowa obejmuje kleje termotopliwe stosowane w różnych gałęziach przemysłu:

- Produkty dla branży świecowo-zniczowej - ISOWAX przeznaczony do wklejania aplikacji oraz TERMOWAX służący do wklejania blaszek knotów,
- ALPACKWAX stosowany jako laminat w produkcji opakowań wielowarstwowych. Produkt spełnia wymagania dla wyrobów przeznaczonych do kontaktu z żywnością.

- **Masy odlewnicze i modelowe**

Masy modelowe są to specjalne woski stosowane w odlewnictwie precyzyjnym do produkcji odlewów metodą wosku traconego. Oferowany przez Spółkę FORMOWAX, czyli miękka masa modelowa, stosowana jest do produkcji odlewów zwykłej jakości (odlewy handlowe ogólnego przeznaczenia). Produkty z serii INCASTWAX znajdują zastosowanie w odlewnictwie precyzyjnym.

- **Wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec**

Asortyment Polwax obejmuje gamę produktów detalicznych, zarówno zniczy i wkładów do zniczy produkowanych maszynowo jak również świec maszynowych i artystycznych. Świece maszynowe Polwax produkowane w oparciu o najnowocześniejszą technologię obejmują m.in. świece walcowe oraz kule. W segmencie świec artystycznych Spółka posiada bogatą ofertę świec ekskluzywnych o różnych kształtach, wytwarzanych ręcznie i wzbogacanych różnorodnymi aromatami.

- **Usługi laboratoryjne**

Laboratorium analityczne oferuje szeroki zakres badań produktów naftowych, wód, ścieków. Laboratorium obejmuje dwie lokalizacje – Jasło i Czechowice-Dziedzice, świadcząc usługi przez 7 dni w tygodniu. Posiada Certyfikat Akredytacji nr AB 391 wydany przez Polskie Centrum Akredytacji oraz Certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania wydany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji.

W 2024 r. zakres akredytacji laboratorium obejmował 73 metody pobierania i badania próbek paliw ciekłych i innych przetworów naftowych oraz próbek wody, ścieków.

2.2 Prezentacja sprzedaży

Spółka Polwax S.A. w roku 2024 podobnie jak w latach ubiegłych, skoncentrowana była na działaniach handlowych obejmujących główne grupy produktowe. Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie objętym informacjami finansowymi były: wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec oraz specjalistyczne wyroby parafinowe dla przemysłu.

W 2024 roku przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów („przychody ze sprzedaży ogółem”) osiągnęły poziom 190,2 mln zł i były o 24,6 % niższe niż w 2023 roku (252,4 mln).

Tabela 5 Przychody Spółki w latach 2023 – 2024 w podziale na główne kategorie produktowe.

dane w tys. zł	Razem 2024	Razem 2023
Przychody ze sprzedaży netto produktów i towarów* z tego:	190 218	252 376
Wyroby ZPP do produkcji zniczy i świec	6 659	19 515
Wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec	118 264	151 312
Wyroby ZPP przeznaczone dla przemysłu	59 666	75 713
Pozostałe (usługi, towary handlowe)	5 629	5 836

Źródło: Dane zarządcze Spółki

* (Po zmianie Ustawy o rachunkowości dane za rok 2024 oraz dane porównywalne za rok 2023 nie obejmują sprzedaży materiałów, przychody i koszty związane ze sprzedażą materiałów są zgodnie z Ustawą prezentowane w pozostałej działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Przychody ze sprzedaży materiałów 40 tys. zł w roku 2024 i 52 tys. zł w roku 2023.

Najistotniejsze pozycje przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki w latach 2023-2024 stanowiły:

- Wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec (ZPZiŚ) – 62,2% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2024 roku (60,0% w 2023 roku),
- Wyroby Zakładu Produkcji Parafin (ZPP) przeznaczone dla przemysłu – 31,4% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2024 roku (30,0% w 2023 roku),
- Wyroby ZPP do produkcji zniczy i świec – 3,5% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2024 roku (7,7% w 2023 roku).

Przychody ze sprzedaży wyrobów ZPZiŚ (zniczy i świece) w roku 2024 były niższe wobec roku 2023, co stanowi odzwierciedlenie mniejszego wolumenu obrotów oraz zmiany asortymentu wg zapotrzebowania kontrahentów. W roku 2024 wyroby ZPP niezwiązane z produkcją zniczy i świec (tzw. wyroby przeznaczone dla przemysłu) o wartości 60 mln zł stanowiły łącznie 31,4% przychodów ze sprzedaży ogółem, nastąpił wartościowy spadek sprzedaży tychże wyrobów w stosunku do roku 2023 (76 mln zł w roku 2023). Wartościowy spadek sprzedaży wyrobów ZPP niezwiązanych z produkcją zniczy i świec wobec roku 2023 wynikał ze spadku wolumenu sprzedaży. Spółka od wielu lat stara się ugruntować swoją pozycję jako dostawcy dla szeroko rozumianego przemysłu i dostosowuje produkty do indywidualnych potrzeb klientów, zaznaczyć jednak należy, iż udziały w poszczególnych grupach asortymentowych związane są głównie z sytuacją makroekonomiczną, a w szczególności z kondycją poszczególnych segmentów rynku, stąd zmiany udziałów w branżach są elastyczne i odzwierciedlają reakcje odbiorców na sytuację rynkową.

Sprzedaż w grupie wyrobów ZPP do produkcji zniczy i świec zanotowała spadek wartości sprzedaży (z 20 mln zł w roku 2023 do 7 mln zł w roku 2024) oraz wykazany powyżej spadek udziału w przychodach ogółem ze sprzedaży. Spadek wartości sprzedaży w tej grupie wyrobów to efekt mniejszego zapotrzebowania ze strony kontrahentów.

2.3 Rynki zbytu i zaopatrzenia.

Tabela 6 Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Spółki w latach 2023 – 2024

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) [dane w tys. zł]	2024	2023
a) kraj	155 722	196 680
- sprzedaż wyrobów gotowych	150 173	192 157
- sprzedaż usług	5 549	4 523
b) eksport	34 436	54 419
- sprzedaż wyrobów gotowych	34 416	54 383
- sprzedaż usług	20	36
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	190 158	251 099
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) [dane w tys. zł]	2024	2023
a) kraj	60	1 277
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów, razem	60	1 277

Źródło: Sprawozdanie finansowe 2024-2023

W okresie objętym Sprawozdaniem finansowym Polwax S.A. realizowała sprzedaż podobnie jak w latach ubiegłych głównie na rynku krajowym. W 2024 roku sprzedaż krajowa wynosiła 81,9% (eksportowa 18,1%) w wartości przychodów. Wzrost udziału procentowego przychodów krajowych wobec roku poprzedniego był konsekwencją dostosowania się do zapotrzebowania na poszczególne produkty zgłaszanego przez

kontraheńców krajowych i zagranicznych oraz większego udziału sprzedaży wyrobów Zakładu Produkcji Zniczy i Świec do odbiorców krajowych.

Ze względu na mniejsze zapotrzebowanie ze strony kontraheńców nastąpił spadek sprzedaży ilościowej wyrobów podstawowych ZPP o 31,0% tj. 5,1 tys. ton. Niższy wolumen sprzedaży wyrobów parafinowych z ZPP, wraz z niższą realizacją sprzedaży wyrobów ZPZiŚ (znicze, wkłady do zniczy i świece) stanowi główną przyczynę niższych przychodów ze sprzedaży Polwax S.A. w roku 2024.

W kolejnym roku Spółka koncentrować się będzie na utrzymaniu dotychczasowej pozycji na rynkach sprzedażowych przy ciągłym monitorowaniu możliwości ekspansji na kolejne rynki w miarę dostępności surowcowej i sprzyjającej sytuacji makroekonomicznej, która w najbliższym okresie kreować będzie popyt rynkowy. Kluczowe w realizacji sprzedaży będzie stałe monitorowanie zapotrzebowania klientów i bieżące reagowanie na ewentualne zmiany w zakresie sytuacji popytowo-podażowej w poszczególnych branżach.

Rynki zaopatrzenia surowcowego.

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę do produkcji parafin jest gacz parafinowy, będący produktem ubocznym w procesie produkcji olejów bazowych, tak więc ich produkcja nie jest prowadzona w relacji do zapotrzebowania ze strony odbiorców gaczu. Dostęp do stabilnych dostaw wysokiej jakości gaczu parafinowego stanowi jeden z głównych czynników określających pozycję rynkową Spółki oraz determinujących perspektywy jej rozwoju. Istotnym czynnikiem warunkującym rozwój rynku parafinowego jest ograniczona i niestabilna podaż gaczu na rynku światowym wynikająca ze zmiennego popytu na oleje bazowe.

W roku 2024 zaopatrzenie w surowce parafinowe dla Zakładu Produkcji Parafin (ZPP) opierało się w głównej mierze na współpracy z producentami gaczu parafinowych, w ramach zawartych z nimi umów:

- Aramco Fuels Poland Sp. z o.o.
- Spółki grupy Orlen S.A.

Pozostałą część surowców parafinowych nabyto głównie na rynkach UE dokonując zakupów samodzielnie bądź też za pośrednictwem krajowych importerów.

Znaczące dostawy surowców parafinowych do Polwax realizowano z Aramco FP, ponadto część dostaw pochodziła ze spółek grupy Orlen S.A. Stabilność parametrów w przypadku tych dostawców gaczu parafinowego usprawnia proces produkcyjny oraz ułatwia zarządzanie zapasami i zapewnia uzyskanie wysokiej, pożądanej przez rynek jakości produktów.

Pozostałe dostawy surowców parafinowych wewnątrzspółnotowych i z importu realizowane były poprzez szereg firm będących zarówno producentami, jak i importerami. Zakupy tych surowców realizowano na podstawie wyboru ofert poprzedzonych ich wnikliwą analizą pod kątem potrzeb Spółki i negocjacjami cenowymi. Znaczącą część pozostałych istotnych zakupów związanych bezpośrednio z potrzebami produkcyjnymi ZPP (absorbenty, komponenty) realizowanych było na podstawie przetargów oraz zawartych rocznych umów z wybranymi dostawcami.

Istotne dla ZPZiŚ komponenty do produkcji zniczy stanowiły: szkło zniczowe, pozostałe akcesoria zniczowe (tuby, kaptury, podstawki, wiatrochrony), opakowania kartonowe (tace, narożniki), folia stretch, folia termokurczliwa, usługa malowania szkła zniczowego, knoty. W przypadku najistotniejszych komponentów współpraca była określona w zawartej z dostawcą umowie. Część zakupów odbywała się w formie przetargów, pozostałe w trybie negocjacyjnym.

2.4 Ochrona środowiska

Działalność produkcyjna i handlowa prowadzone przez Polwax S.A. podporządkowane są regulacjom prawnym, które są ujęte w Wykazie wymagań prawnych i innych wymagań dotyczących ochrony środowiska. Z tytułu prowadzonej działalności Spółce nie zagrażają opłaty karne związane z ochroną środowiska. W 2024 roku na terenie zakładów nie były przeprowadzane kontrole z zakresu ochrony środowiska. Spółka sporządziła terminowo raport do Krajowej Bazy (KOBiZE) za 2024 rok. Sprawozdania dotyczące informacji o zakresie korzystania ze środowiska i wysokości należnych opłat oraz sprawozdania dotyczące wytwarzanych odpadów zostały przesłane w ustawowych terminach do odpowiednich Urzędów Marszałkowskich. W Polwax S.A. prowadzone są działania redukujące negatywne oddziaływanie powstających odpadów poprzez ich segregację, magazynowanie w oznaczonych miejscach oraz przekazywanie wytworzonych odpadów uprawnionym odbiorcom posiadającym stosowne zezwolenia, a część odpadów przekazywana jest pracownikom zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Na podstawie opracowanego Planu monitorowania środowiska, prowadzony jest nadzór istotnych aspektów środowiskowych, monitoring emisji zanieczyszczeń do powietrza, monitoring ilości i składu ścieków przemysłowych odprowadzanych do kanalizacji zewnętrznej, ewidencja powstających odpadów oraz ewidencja

wprowadzanych opakowań na rynek krajowy i zagraniczny. W 2024 roku Spółka, zgodnie z obowiązującą Polityką Zintegrowanego Systemu Zarządzania realizowała zadania mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu na środowisko.

2.5 Badania i rozwój

W wyniku globalnych zmian na rynku surowców i produktów parafinowych, nastąpiło zmniejszenie podaży gaczy parafinowych, nasiliła się także tendencja proekologiczna do stosowania surowców odnawialnych, wobec tego priorytetem stało się zabezpieczenie ciągłości produkcji poprzez wykorzystanie alternatywnych surowców.

W roku 2024 Spółka w oparciu o własną bazę badawczą, posilając się analizami w laboratoriach własnych i zewnętrznych oraz we współpracy z klientami docelowymi prowadziła badania nad szeregiem produktów: kontynuowano prace nad syntetycznym asfaltem barwionym m.in. do nawierzchni ścieżek rowerowych, badaniem nowych typów antyzbrylaczy, w tym w oparciu o surowce odnawialne, kontynuowano prace nad emulsjami niejonowymi głównie do przemysłu farb i lakierów, wsadem do produkcji środków do konserwacji i hydrofobizacji, woskami dla przemysłu drobiarskiego.

2.6 Strategia Spółki oraz perspektywy rozwoju jej działalności

W roku 2024 Spółka nie posiadała sformalizowanej strategii biznesowej.

2.7 Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników rozwoju.

Czynniki zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna i polityczna na rynkach działalności Spółki

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce oraz na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Polwax mają wpływ m.in. tempo wzrostu lub spadku PKB, poziom inflacji, zmiany poziomu inwestycji, stopa bezrobocia oraz polityka fiskalna państwa. Korzystna koniunktura gospodarcza wpływa pozytywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Polwax.

Nie bez znaczenia na rozwój Spółki jest sytuacja polityczna w związku z wojną na Ukrainie oraz wprowadzone z tego tytułu sankcje ekonomiczne i ograniczenia w handlu z dostawcami surowców ze wschodu, co ma wpływ na ceny surowców i znacząco wpływa na podaż. Nałożone sankcje na Rosję i Białoruś spowodowały, iż gacze pochodzenia rosyjskiego stały się niedostępne z legalnych źródeł. Istotnym czynnikiem, który miał wpływ na ograniczenie dostępności do gaczy krajowych była fuzja Grupy LOTOS i Grupy Orlen. Pozyskiwanie nowych źródeł dostaw surowców parafinowych związane jest nie tylko ze zwiększonym nakładem kosztów dotyczących kontroli ich jakości, ewentualnym dostosowaniem receptur, ale także z wyższymi kosztami logistycznymi.

- Konkurencja ze strony innych podmiotów

Branża producentów parafin i wosków parafinowych, w której Spółka prowadzi działalność operacyjną, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Perspektywy rozwoju Polwax uzależnione są od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych, zarówno ze strony firm krajowych, jak i firm zagranicznych, w tym w szczególności europejskich. Zagrożenie stanowi także import surowców z niepewnych źródeł wschodnich oraz silna konkurencja ze strony importerów surowców pochodzenia chińskiego. Wzmocnienie presji konkurencyjnej w branży może wpłynąć negatywnie na wielkość przychodów oraz marż realizowanych przez Spółkę.

- Kształtowanie się cen surowców

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki jest kształtowanie się cen surowców wykorzystywanych do produkcji, w tym w szczególności cen gaczy parafinowych oraz surowców substytucyjnych takich jak olej palmowy, stearyna czy tłuszcze zwierzęce. Innymi ważnymi surowcami, których cena ma znaczenie dla Spółki jest szkło zniczowe wykorzystywane do produkcji zniczy, którego cena uzależniona jest od cen gazu, a także ceny tub plastikowych i opakowań tekturowych. W związku z wojną na Ukrainie zmniejszyła się dostępność komponentów do produkcji zniczy od dostawców z Rosji i Ukrainy, w szczególności szkła zniczowego.

- Dynamika i kierunki rozwoju rynku, na którym działa Spółka

Perspektywy rozwoju Spółki uzależnione są od dynamiki i kierunku rozwoju rynków, na których Polwax prowadzi działalność, w tym w szczególności od rozwoju stosowanych technologii i oferowanych produktów oraz od zmian w zakresie preferencji i potrzeb odbiorców. Wdrażanie nowych wyrobów, odpowiadających na wymagania klienta, ale również wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań, także z zastosowaniem alternatywnych surowców, jest kwestią istotną dla Spółki w kontekście podążania za dynamiką rynku. Kolejnym aspektem jest unowocześnienie parku maszynowego celem zwiększenia możliwości produkcyjnych, automatyzacji i poprawy efektywności procesów.

- Kształtowanie się kursów walutowych

Na osiągnięte przychody i ponoszone koszty działalności Spółki w pewnym stopniu ma wpływ kształtowanie się kursów walut obcych, co wynika z faktu prowadzenia przez Spółkę sprzedaży eksportowej w EUR i ponoszenia części kosztów związanych z zakupem surowca w EUR oraz USD. Wahania kursów walut obcych względem PLN mają wpływ na rentowność działalności operacyjnej Spółki. Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem kursowym, w tym przede wszystkim kredyty w walucie obcej oraz transakcje walutowe typu spot i forward.

Czynniki wewnętrzne

- Relacje z dostawcami i odbiorcami

Istotne znaczenie z punktu widzenia działalności operacyjnej oraz wyników finansowych Polwax mają utrzymywane przez Spółkę relacje handlowe z dostawcami oraz odbiorcami.

W szczególności istotne znaczenie ma zdolność Spółki do pozyskiwania nowych kontraktów na dostawę produkowanych wyrobów, przy czym warto zaznaczyć korelację nowych kontraktów z koniecznością zapewnienia korzystnych cenowo surowców parafinowych do produkcji o stabilnych i powtarzalnych parametrach jakościowych. Niestety obecna sytuacja geopolityczna ze względu na wojnę na Ukrainie negatywnie wpłynęła na relacje z dostawcami surowców ze wschodu, dlatego też kluczowe dla Spółki jest utrzymywanie relacji biznesowych z dostawcami z innych kierunków oraz ich ciągłe poszukiwanie.

2.8 Opis branży.

2.8.1 Rynek wosków

Parafina oraz masy parafinowe posiadają szeroki zakres zastosowań. W związku z tym rynek parafinowy składa się z wielu mniejszych segmentów wyróżnionych m.in. ze względu na stopień rafinacji wyrobów parafinowych bądź też ich przeznaczenie. Rynek świecarko-zniczowy charakteryzuje wysoka sezonowość - sprzedaż głównie w 2 i 3 kwartale roku, co związane jest z dniem Wszystkich Świętych i tradycją zapalania zniczy na grobach.

Poza przemysłem świecarkim, parafiny znajdują zastosowanie m.in. jako środki antyzbrylające, impregnaty, dodatki do gumy, komponenty smarów, środki antykorozyjne i wiele innych. Parafiny do zastosowań przemysłowych wykorzystywane są dodatkowo w różnorodnych gałęziach przemysłu, m.in. drzewnym, izolacyjnym, papierniczym, budowlanym, spożywczym, ceramicznym, gumowym i oponiarskim, kosmetycznym oraz w produkcji nawozów.

2.8.2 Analiza tendencji rynkowych

Analiza zastosowania parafin w różnych gałęziach przemysłu na świecie nadal potwierdza dominację przemysłu świecowego. Tendencja ta utrzymuje się we wszystkich sektorach geograficznych, jednak trendy z ostatnich lat wskazują na powolne zmiany zachodzące w strukturze zastosowań.

Warto wymienić główne czynniki i trendy oddziałujące na zmiany zachodzące w strukturze popytu, a tym samym wpływające na charakter produkcji.

- Spowolnienie zapotrzebowania przemysłu świecowego.
- Przemysł drzewny, produkcja płyt wiórowych.
- Zmiany w przemyśle gumowym i oponiarskim.
- Przemysł nawozów sztucznych – zapotrzebowanie zgłaszane ze strony producentów nawozów.

2.9 Ryzyka w działalności

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną oraz polityczną w Polsce i na świecie**

Działalność Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie oraz politycznej na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Spółkę mają wpływ m.in. występujące w Polsce tempo wzrostu lub spadku PKB, poziom inflacji, dynamika poziomu inwestycji, stopa bezrobocia oraz polityka fiskalna państwa.

Z punktu widzenia politycznego istotne znaczenie ma prowadzona przez Unię Europejską polityka energetyczna, przekładająca się na systematyczny wzrost cen energii elektrycznej oraz energii cieplnej (w tym pary technologicznej) w państwach członkowskich, wojna na Ukrainie, sankcje gospodarcze nałożone na Rosję i Białoruś przez m.in. Stany Zjednoczone i Unię Europejską, oraz wojna celna pomiędzy Stanami Zjednoczonymi i Chinami, w którą może w znaczącym stopniu zostać włączona Unia Europejska.

Wymienione czynniki oddziałują z jednej strony na podaż surowca i jego cen, jako pochodne cen energii elektrycznej, z drugiej zaś na popyt na produkty Spółki ze strony klientów wywodzących się z różnych gałęzi przemysłu, takich jak produkcja świec i zniczy, przemysł nawozowy, przemysł gumowy i oponiarski, przemysł papierniczy i opakowaniowy, odlewnictwo precyzyjne, przetwórstwo drzewne, produkcja lakierów i farb, produkcja materiałów budowlanych, produkcja materiałów wybuchowych oraz przemysł spożywczy i kosmetyczny. Sytuacja makroekonomiczna ma również bardzo istotny wpływ na poziom zamożności społeczeństwa, będący jednym z głównych czynników kształtujących popyt na rynku zniczy i świec, w szczególności w Polsce. Niekorzystne kształtowanie się wyżej wymienionych czynników może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane ze zmianą zachowań konsumentów**

Spółka jest znaczącym producentem gotowych zniczy. Wielkość i kształtowanie się popytu na znicze są silnie zróżnicowane w zależności od kraju, co wynika z uwarunkowań kulturowych i religijnych oraz związanej z nimi tradycji palenia zniczy. Istnieje ryzyko, że w związku z postępującą laicyzacją społeczeństwa w średnim lub długim okresie tradycja palenia zniczy w Polsce i Europie będzie stopniowo zanikać. Istnieje również możliwość masowego zastępowania zniczy tradycyjnych zniczami elektrycznymi.

Dodatkowym ryzykiem związanym z preferencjami konsumentów jest dążenie do zastępowania dotychczasowych wyrobów wyrobami naturalnymi, pochodzącymi z zasobów odnawialnych, których powstawanie nie oddziałuje negatywnie na przyrodę lub ingerencja ta jest niewielka.

W szczególności może to dotyczyć zastępowania świec wytwarzanych z parafin świecami z wosków pszczelich lub świecami sojowymi oraz stosowanie surowców pochodzących z rzepaku. Tendencja ta może również nasilić się w przemyśle kosmetycznym i farmaceutycznym.

Wystąpienie i utrwalenie jednego lub większej liczby ww. trendów może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko konkurencji**

Spółka prowadzi działalność na rynku przetwórstwa gaczu parafinowych, na którym operują podmioty zarówno krajowe, jak i zagraniczne. Pomimo, iż rynek ten charakteryzuje się stosunkowo wysokimi barierami wejścia, wynikającymi przede wszystkim z konieczności posiadania specjalistycznych instalacji i bazy magazynowej, w tym parku zbiorników, czaso- i kapitałochłonności prac badawczo-rozwojowych, konieczności zatrudnienia wyspecjalizowanej kadry inżynierskiej, dostępu do dostaw odpowiedniej jakości surowca oraz konieczności osiągnięcia znaczącej skali działalności dla zapewnienia trwałej rentowności, 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.

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, tłuszcze zwierzęce, stearyna lub olej palmowy, a także surowce pochodzące z rzepaku. Dotychczasowe badania prowadzone nad materiałami alternatywnymi względem parafin nie pozwalają na uzyskanie produktów o takich samych właściwościach i podobnej atrakcyjności cenowej, co jednak nie wyklucza takiej możliwości w przyszłości.

Każde z ww. ryzyk związanych z konkurencją może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane ze zmiennością cen surowca podstawowego**

Niezależnie od zróżnicowania cen gaczu parafinowego wynikającego z różnorodności jego cech fizykochemicznych, ceny gaczu o porównywalnych parametrach ulegają zmianom w zależności od cen parafiny na rynkach międzynarodowych. Drugim ważnym elementem wpływającym na wzrost cen gaczu jest ich podaż na rynku europejskim, który sam w sobie nie posiada wystarczającej ilości surowca do zabezpieczenia potrzeb

producentów z tego rejonu. Na poziom cen gaczy parafinowych mają również wpływ ceny surowców alternatywnych, np. oleju palmowego, tłuszczu zwierzęcych oraz stearyny.

Istnieje ryzyko, iż skokowy lub długotrwały znaczący wzrost cen gaczy parafinowych wywrze negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Wymagane jest poszukiwanie nowych źródeł dostaw surowca z innych kierunków. Biorąc pod uwagę uwarunkowania Spółki, posiadaną bazę magazynową oraz możliwość organizacji dostaw statkami jest to scenariusz możliwy do wdrożenia w celu zmitigowania ryzyka wynikłego przez konflikt na Ukrainie i sankcje nałożone na Rosję.

- **Ryzyko zmiany przepisów prawnych związanych z obrotem surowcami chemicznymi**

Spółka jest członkiem organizacji CONCAWE, tj. jednej z organizacji Europejskiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego, zajmującej się badaniami środowiskowymi związanymi z przemysłem naftowym. Poprzez CONCAWE Spółka dokonuje rejestracji swoich produktów w Europejskiej Agencji Chemikaliów (ECHA), co umożliwia bieżące śledzenie zmian w regulacjach rozporządzenia REACH (rozporządzenie Unii Europejskiej przyjęte w celu lepszej ochrony środowiska i zdrowia człowieka przed zagrożeniami, jakie mogą stanowić substancje chemiczne, przy jednoczesnym zwiększeniu konkurencyjności unijnego sektora chemikaliów) oraz Rozporządzenia CLP (rozporządzenie Unii Europejskiej wprowadzające nowy system klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin, oparty na globalnie zharmonizowanym systemie klasyfikacji i oznakowania chemikaliów).

Ewentualny brak dostosowania się Spółki do zmiany przepisów ww. rozporządzeń, jak i błędy w dostosowaniu, mogą wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Spółka produkuje woski i emulsje przeznaczone do kontaktu z żywnością. Legislatura odnośnie środków spożywczych zmienia się dynamicznie w miarę publikowania nowych badań nad substancjami, działań lobbystycznych etc. i wykazuje tendencje do zaostrzania przepisów. Może to doprowadzić w przyszłości do konieczności wycofania niektórych produktów z wybranych rynków. W związku z wprowadzonym embargiem na dostawy m.in. parafin i gaczy parafinowych z obszaru Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi, a dotyczącym większości firm produkcyjnych z powyższego obszaru, w sposób staranny należy dokonywać opiniowania zakupów surowców, szczególnie od firm pośredniczących w transakcjach, w celu uniknięcia zakupu surowców nielegalnie wprowadzonych do obrotu. W dotychczasowej działalności Spółki ryzyko nie zrealizowało się.

- **Ryzyko zapewnienia ciągłości dostaw kluczowego surowca**

Ciągłość dostaw surowca zależy przede wszystkim od jego dostępności na rynku globalnym i rynkach lokalnych. Obecnie zostały zidentyfikowane najistotniejsze źródła ryzyka w tym obszarze. Pierwszym jest połączenie Grupy Lotos z PKN Orlen, co znacząco wpływa na dostępność gaczy parafinowych na rynku lokalnym. Zmianie może ulec w dłuższej perspektywie ilość gaczy oferowanych do sprzedaży połączonych ww. spółek.

Kolejnym źródłem ryzyka jest konflikt na Ukrainie oraz dynamiczne zmiany w gospodarce i w szczególności w sektorze rafineryjnym spowodowane ewentualnymi zmianami w strukturze dostaw. Sytuacja ta może wpływać na zapotrzebowanie na paliwa, oleje bazowe i inne produkty rafineryjne, co będzie się przenosić na dostępność gaczy parafinowych na rynkach lokalnych, regionalnych i globalnych. Nawet w przypadku bycia przez Spółkę stroną umów długoterminowych lub zakontraktowania w transakcjach jednorazowych określonych wolumenów gaczu, istnieje ryzyko, że mogą nastąpić różnice w wolumenach dostarczanych gaczy objętych długoterminowymi umowami.

Wzrosnąć mogą również koszty logistyczne, jakie Spółka ponosi z tytułu transportu surowców i wyrobów gotowych. Ryzyko to wzrosło znacząco od momentu wojny na Ukrainie.

Podobnie jak w ubiegłych latach Spółka obserwuje nasilające się trendy zmian technologii stosowanych w rafineriach produkujących oleje bazowe, przejawiające się m.in. w rosnącą popularnością technologii pozwalających na przerób odpadów produkcyjnych rafinerii na paliwa, czemu towarzyszy ograniczenie lub zaniechanie produkcji gaczu parafinowego. Kontynuacja tego trendu może w długim okresie przełożyć się na ograniczenie podaży gaczy parafinowych na rynku światowym. Na spadek ilości produkowanego gaczu parafinowego, a tym samym wzrost cen surowca, mógłby się przełożyć również spadek popytu na oleje bazowe grupy pierwszej. Zidentyfikowano także ryzyko wynikające ze zmiany rodzaju ropy używanej do przerobu. Obecnie używane przez Rafinerię w Gdańsku ropy nie pochodzą z Rosji, w wyniku czego powstają mniejsze ilości gaczu.

- **Ryzyko związane z dostawami pozostałych surowców**

W ramach prowadzonej działalności, obok gączy parafinowej Spółka nabywa znaczące ilości pojemników szklanych, wykorzystywanych przy produkcji własnej gotowych zniczy i świec. Masowa produkcja szkła wykorzystywanego przez Spółkę odbywa się w kilku hutach w Polsce oraz poza granicami Polski, a jego podaż jest ograniczona zdolnościami produkcyjnymi tych zakładów. Wojna na Ukrainie spowodowała zaprzestanie dostaw niektórych komponentów do produkcji zniczy ze wschodniej Europy. W ocenie Zarządu istnieje ryzyko wzrostu cen nabywanych komponentów do produkcji zniczy ze względu na sytuację geopolityczną i bardzo duży wzrost cen gazu i energii elektrycznej, których udział stanowi istotny element kosztowy u dostawców komponentów. Dodatkowo, podaż wyrobów szklanych na potrzeby produkcji zniczy, jak również ich cena, mogą wzrosnąć w przypadku pojawienia się znacząco większego popytu na opakowania szklane ze strony przemysłu. Kolejnym segmentem, gdzie możliwe są duże wzrosty cen to przemysł papierniczy i stalowy, które mocno są uzależnione od dostaw ze wschodu, a obecna sytuacja przekłada się na wzrosty cen tektury, papieru, elementów metalowych, które Spółka wykorzystuje w swojej działalności.

- **Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych**

Zarówno część sprzedaży, jak i część zakupów Spółki realizowana jest w walutach obcych. Sprzedaż Polwax w walutach obcych denominowana jest głównie w EUR, natomiast zakupy surowcowe w walutach obcych dokonywane są głównie w EUR oraz w USD. Pomimo, iż Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując instrumenty zabezpieczające takie jak zaciągnięcie i spłata finansowania dłużnego denominowanego w walucie obcej oraz zawieranie transakcji walutowych: spot, forward, transakcje zwrotnej wymiany walut, w których Polwax posiada przepływy walutowe z działalności podstawowej, istnieje ryzyko niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych (wzmocnienie kursów walut obcych, w tym w szczególności EUR, względem waluty polskiej) na osiągnięte przez Polwax wyniki finansowe.

- **Ryzyko stóp procentowych**

Spółka jest stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe, co przekłada się na ryzyko zmiany stóp procentowych, zarówno w stosunku do posiadanego już zadłużenia, jak również nowo zaciąganych zobowiązań. Ewentualny wzrost stóp procentowych może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane ze zmianami stosowanych technologii**

Branża chemiczna, podobnie jak inne segmenty gospodarki, podlega zmianom w zakresie stosowanych technologii produkcji, wynikającym m. in. z dążenia do ograniczenia energochłonności procesów produkcyjnych oraz ich negatywnego wpływu na środowisko naturalne. Ewentualne wystąpienie znaczących zmian w dostępnych i stosowanych rozwiązaniach technologicznych w zakresie produkcji wyrobów parafinowych i wynikająca z nich konieczność ponoszenia nieplanowanych nakładów inwestycyjnych w celu implementacji nowych technologii, może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z funkcjonowaniem Spółki w strefie przemysłowej**

Zarówno zakład produkcyjny w Jaśle, jak i zakład w Czechowicach-Dziedzicach, umiejscowione są na obszarze przemysłowym, w otoczeniu innych podmiotów prowadzących działalność m.in. w branży rafineryjnej. Istnieje ryzyko, że nieprzewidziane zdarzenia losowe, jak awarie, lub wystąpienie siły wyższej, jak pożar, uszkodzenia w wyniku wyładowań atmosferycznych, wylewów rzek lub intensywnych opadów, które wystąpiłyby na terenach sąsiadujących z zakładami Spółki, mogłyby przełożyć się na szkody na majątku Spółki, przerwy w dostawach mediów, przerwy w dostępie do zakładów lub inne zdarzenia mogące wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyka związane z obszarem zarządzania środowiskiem**

Działalność produkcyjna i handlowa prowadzona przez Spółkę wiąże się ze spełnianiem określonych wymagań prawnych dotyczących ochrony środowiska. Z tego względu w procesie zarządzania środowiskiem Spółka identyfikuje następujące ryzyka i zagrożenia:

- ryzyko braku lub naruszenia pozwoleń środowiskowych – Spółka posiada wszystkie wymagane przepisami prawa pozwolenia z zakresu korzystania ze środowiska. Ryzyko oceniane jako małe. W dotychczasowej działalności ryzyko to nie zrealizowało się;
- ryzyko zanieczyszczenia gruntów - miejsce oraz rodzaj prowadzonej działalności Spółki może powodować zanieczyszczenie gruntów, dlatego procesy produkcyjne oraz magazynowanie surowców, produktów oraz odpadów jest nadzorowane i monitorowane. Ryzyko oceniane jako średnie. Ryzyko zrealizowało się podczas

inwestycji Future. Spółka monitoruje i aktywnie uczestniczy w toczących się sporach z podmiotem zewnętrznym (Orlen Projekt) dotyczących zanieczyszczenia gleby;

- ryzyko awarii środowiskowej –urządzenia i maszyny do produkcji substancji ropopochodnych, podlegają monitorowaniu, stosując procedury zapobiegania i reagowania na awarie. Ryzyko oceniane jako średnie. W dotychczasowej działalności ryzyko to nie zrealizowało się;
- ryzyko uzależnienia Spółki od niezależnych podmiotów w zakresie odbioru ścieków – Spółka prowadzi poprawne relacje z odbiorcami ścieków, w ramach podpisanych umów ścieki przekazywane są do urządzeń kanalizacyjnych podmiotów zewnętrznych. Ryzyko oceniane jako znaczące. W dotychczasowej działalności ryzyko to nie zrealizowało się;
- ryzyko związane z działalnością podmiotów odbierających odpady – Spółka starannie dobiera i ocenia firmy odbierające odpady. Zawiera umowy zabezpieczające interesy Spółki z odbiorcami odpadów posiadającymi stosowne pozwolenia. Ryzyko oceniane jako średnie. W dotychczasowej działalności ryzyko to nie zrealizowało się.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

- **Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kluczowych specjalistów**

Działalność Spółki jest w dużym stopniu uzależniona od wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia branżowego i biznesowego kluczowych pracowników, kadry zarządzającej oraz wysokiej klasy specjalistów, których kompetencje stanowią istotne aktywa oraz jeden z kluczowych czynników sukcesu. Ewentualna jednoczesna utrata kilku członków kadry zarządzającej lub innych ważnych pracowników, którzy dysponują odpowiednimi kompetencjami i wiedzą, mogłaby negatywnie wpłynąć na skuteczność i efektywność działania Spółki.

W zwiększonym okresie produkcyjnym w obszarze Zakładu Produkcji Zniczy i Świec Spółka zatrudnia pracowników tymczasowych na podstawie umowy z Agencją Pracy Tymczasowej (również cudzoziemców). Obecna sytuacja polityczno-gospodarcza na wschodzie nie będzie mieć istotnego wpływu na wykonanie tych usług.

- **Ryzyko związane ze skutkami awarii, zniszczenia lub utraty majątku**

W prowadzonej działalności Spółka wykorzystuje specjalistyczną infrastrukturę techniczną o znacznej wartości i relatywnie długim okresie tworzenia i eksploatacji. Ewentualna poważna awaria, zniszczenie lub utrata rzeczowego majątku trwałego, w szczególności instalacji lub urządzeń lub parku zbiorników, może doprowadzić do wstrzymania produkcji, co z kolei może przełożyć się na wystąpienie opóźnień w terminowej realizacji zamówień lub całkowicie je uniemożliwić, a tym samym wyrzucić negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpił przypadek istotnej awarii, zniszczenia lub utraty majątku, który miałby istotny negatywny wpływ na działalność Spółki.

- **Ryzyko związane ze współpracą z kluczowymi odbiorcami**

Relacje handlowe z największymi podmiotami Spółka prowadzi w oparciu o ramowe umowy sprzedaży, niegwarantujące sprzedaży w kolejnych okresach. Spółka współpracuje z odbiorcami, z których każdy posiada kilkuprocentowy udział w przychodach Spółki, przy czym w 2024 roku posiadała jednego odbiorcę, z jednostkowym udziałem w przychodach ze sprzedaży powyżej 10%. Odbiorcą tym była Jeronimo Martins Polska S.A., odbiorca zniczy oraz wkładów. Istnieje ryzyko, iż w kolejnych latach Spółka nie będzie w stanie utrzymać wcześniejszego poziomu sprzedaży na rzecz dotychczasowych znaczących odbiorców. Brak możliwości zrealizowania zakładanej sprzedaży może więc wynikać, zarówno z ograniczenia skali współpracy lub rezygnacji ww. podmiotów ze współpracy ze Spółką przy jednoczesnym braku możliwości zastąpienia ich przez nowych odbiorców, jak i z ograniczeń w dostępności do podstawowego surowca, tj. gaczu parafinowego. Konsekwencją może być znaczące obniżenie planowanych poziomów przychodów i generowanych wyników finansowych, co może wyrzucić negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z zapewnieniem jakości kluczowego surowca**

Gacze parafinowe oferowane przez poszczególne rafinerie różnią się istotnie parametrami jakościowymi (zawartość oleju, temperatura krzepnięcia, lepkość, barwa), co jest pochodną parametrów wykorzystanego surowca oraz parametrów procesu technologicznego i warunków produkcyjnych. Zróżnicowanie jakościowe gaczu przekłada się na: (i) ograniczenie możliwości ich wykorzystania dla poszczególnych procesów technologicznych, (ii) odmienną jakość wyrobów końcowych oraz (iii) zróżnicowanie cen. Stabilność parametrów

gaczu parafinowego w znaczący sposób upraszcza proces produkcyjny Spółki oraz ułatwia zarządzanie zapasami.

Istnieje ryzyko, iż gacze parafinowe o parametrach odpowiednich ze względu na przebieg procesów produkcyjnych Spółki nie będą dostępne na rynku w odpowiedniej ilości, co spowoduje konieczność dodatkowego przetwarzania surowca w celu uzyskania produktów o odpowiedniej jakości. To z kolei wydłuży proces produkcyjny, a tym samym obniży rentowność końcową produktu. Długotrwałe utrzymywanie się takiej sytuacji może doprowadzić do konieczności zmiany portfolio produktowego Spółki. Dodatkowo, mimo obowiązujących w Spółce procedur weryfikacji parametrów jakościowych poszczególnych dostaw gaczu, nie wszystkie cechy fizykochemiczne surowca są możliwe do określenia w standardowych badaniach laboratoryjnych, co przekłada się na ryzyko wykrycia niekorzystnych parametrów gaczu dopiero w procesie produkcyjnym, co z kolei może przełożyć się na osiągnięcie niższego – od pierwotnie zakładanego – uzysku z produkcji oraz konieczności wykonania dodatkowych operacji technologicznych dla uzyskania oczekiwanej jakości produktu.

Występowanie jednej lub obu z ww. sytuacji może przyczynić się do wzrostu kosztów produkcji, wywierając negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko zmiany przepisów w zakresie cła i akcyzy**

W związku z narastającymi w ostatnich latach działaniami zmierzającymi do zmian funkcjonujących wcześniej porozumień międzynarodowych w zakresie handlu, jak i postępującą fiskalizacją gospodarki w Polsce, Spółka jako realne ocenia ryzyko wzrostu obciążeń fiskalnych, w szczególności w zakresie pojawienia się ceł lub akcyzy na parafiny i inne surowce wykorzystywane przez Spółkę w procesach produkcyjnych. W celu podjęcia z wyprzedzeniem kroków obniżających wpływ potencjalnych zmian na sytuację gospodarczą i finansową, Spółka monitoruje projekty zmian w przepisach prawnych, w szczególności w taryfie celnej systemu ISZTAR (Informacyjny System Zintegrowanej Taryfy Celnej) oraz w wykazie kodów celnych tzw. towarów wrażliwych, objętych ustawą o systemie monitorowania drogowego przewozu towarów. Ewentualne wprowadzenie ceł lub akcyzy na surowce wykorzystywane przez Spółkę może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane ze zlecaniem usług logistycznych**

Spółka korzysta z zewnętrznych dostawców usług logistycznych, w tym m. in.: (i) usług transportowych w zakresie surowca, (ii) usług transportowych wyrobów gotowych oraz (iii) usług magazynowych na potrzeby przechowywania produkowanych przez siebie wyrobów, co jest bezpośrednim efektem znaczącej sezonowości sprzedaży zniczy i wkładów zniczowych. Transport wyrobów gotowych oraz półproduktów odbywa się transportem samochodowym, realizowanym przez szereg podwykonawców wyłanianych w drodze przetargów wewnętrznych.

W zakresie usług związanych z magazynowaniem Spółka rokrocznie korzysta z outsourcingu magazynowego, przechowując gotowe wyroby (znicze i wkłady zniczowe) w magazynach operatorów logistycznych. Ze względu na konieczność dostarczenia całości produkcji przechowywanej w magazynach zewnętrznych w okresie około sześciu tygodni poprzedzających święto Wszystkich Świętych, z obsługą magazynową związana jest ścisła współpraca z zewnętrznymi podmiotami świadczącymi transport samochodowy na dużą skalę.

W przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania umów przez dostawców usług logistycznych, jak również wystąpienia awarii ich infrastruktury lub niedochowania przez nich uzgodnionych warunków współpracy lub braku dochowania przez nich profesjonalizmu w zakresie świadczonych usług, istnieje ryzyko wystąpienia zakłóceń w realizacji dostaw surowców do Spółki lub wyrobów gotowych przez Spółkę do odbiorców, co może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z wykorzystywaniem bocznic kolejowych**

Spółka korzysta z infrastruktury kolejowej, tj. dwóch bocznic kolejowych, które stanowią istotne zaplecze logistyczne Spółki. Spółka jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości gruntowej w Jaśle, na której zlokalizowana jest bocznic kolejowa należąca do Spółki (tzw. bocznic prywatna). Druga z bocznic, zlokalizowana w Czechowicach-Dziedzicach, wykorzystywana jest przez Spółkę na podstawie umowy dzierżawy na wyłączność, zawartej z Unimot Terminale S.A. na czas nieokreślony, z sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia. W wyniku zmian właścicielskich dotychczasowego właściciela Spółki Grupy LOTOS S.A. na grupę Unimot, biorąc pod uwagę sytuację gospodarczą w kraju, możliwy jest znaczący wzrost stawek na usługi bocznicowe. Dotychczas rewaloryzacja stawek regulowana była wskaźnikiem inflacyjnym publikowanym w drodze Komunikatu Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w sprawie średniorocznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych.

Korzystanie z bocznic kolejowych podlega regulacji Ustawy o Transporcie Kolejowym, która nakłada szereg obowiązków związanych z zarządzaniem, korzystaniem i utrzymaniem z bocznic kolejowych koniecznych dla zapewnienia bezpieczeństwa transportu kolejowego. Spółka, jako użytkownik bocznic prywatnej w Jaśle, zobowiązana jest między innymi do posiadania świadectwa bezpieczeństwa, opracowania regulaminu pracy bocznic oraz uchwalenia statutu drogi kolejowej. Podobne obowiązki w zakresie pozyskania stosownej dokumentacji ciążyą na dzierżawcy bocznic kolejowej w Czechowicach-Dziedzicach, z tym zastrzeżeniem, że bocznic ta nie posiada statusu bocznic prywatnej. Status prawny bocznic w Czechowicach-Dziedzicach wiąże się więc z ryzykiem ograniczenia dotychczas wykorzystywanej przepustowości bocznic z uwagi na konieczność udostępnienia tej infrastruktury innym podmiotom.

Niedopełnienie powyżej opisanych obowiązków w zakresie posiadanej dokumentacji, wiąże się z ryzykiem nałożenia na Spółkę wysokich kar przez Urząd Transportu Kolejowego.

Wspomniana infrastruktura posiada istotne znaczenie z punktu widzenia działalności operacyjnej Spółki w zakresie transportu surowców wykorzystywanych przez Spółkę przy produkcji oraz dostaw wyprodukowanych przez Spółkę wyrobów do kontrahentów. Biorąc pod uwagę warunki umowy dzierżawy bocznic w Czechowicach-Dziedzicach, należy wziąć pod uwagę ryzyko związane z utratą dostępu do dzierżawionej części bocznic. Podobnie, w odniesieniu do bocznic zlokalizowanej na nieruchomości stanowiącej własność Skarbu Państwa, oddanej Spółce w użytkowanie wieczyste, należy liczyć się z ryzykiem wypowiedzenia przez Skarb Państwa umowy użytkowania wieczystego. Utrata dostępu do użytkowanych przez Spółkę bocznic kolejowych, miałaby negatywny wpływ na logistykę związaną z zaopatrzeniem w niezbędne surowce, w szczególności wymagała zastąpienia transportu kolejowego transportem samochodowym, co jednak mogłoby się negatywnie przełożyć na zdolności produkcyjne Spółki. Mogłoby to mieć duży wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi**

Spółka w sposób ciągły ponosi koszty związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych, mających na celu opracowywanie i wprowadzanie na rynek nowych produktów, jak również wdrożenie nowych lub ulepszonych rozwiązań technologicznych w związku z trendami rynkowymi lub zapotrzebowaniem zgłaszanym ze strony odbiorców. Istnieje ryzyko, że niewłaściwie prowadzone działania badawczo-rozwojowe, jak również niewłaściwe wydatkowanie środków na nie przeznaczonych, przełoży się na zmniejszenie konkurencyjności oferty produktowej Spółki, co może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z udzielaniem gwarancji**

W związku z prowadzoną działalnością Spółka ponosi odpowiedzialność z tytułu gwarancji za wady sprzedanych produktów. Ewentualne zgłoszenie uzasadnionych roszczeń z tytułu gwarancji na znaczącą skalę może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z cenami mediów**

Prowadzone w Spółce procesy technologiczne wiążą się ze zużyciem pary i energii elektrycznej. Istotne wzrosty cen przedmiotowych mediów, w szczególności skokowe i nieprzewidziane, mogą wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów na rynek**

Wprowadzenie na rynek nowych wyrobów wiąże się z ryzykiem efektywności nakładów poniesionych na przygotowanie nowych produktów w szczególności zgodności cech nowych produktów z przyjętymi założeniami i oczekiwaniami klientów oraz odpowiedniego lokowania produktów na rynku. Równolegle istnieje ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży produktów dotychczas oferowanych ze względu na wyższą atrakcyjność produktów nowych. Realizacja jednego lub większej liczby ww. ryzyk może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane ze skutkami awarii wykorzystywanych urządzeń i systemów informatycznych**

W całym zakresie prowadzonej działalności Spółka opiera się o systemy informatyczne, których prawidłowe funkcjonowanie jest niezbędne dla zapewnienia oczekiwanej jakości procesów produkcyjnych i zarządzania Spółką. Pomimo, iż większość kluczowych zasobów informatycznych wykorzystywanych przez Spółkę stanowi jej własność i posiada tzw. kopię zapasową, czyli inne zasoby, którymi jest w stanie zastąpić całość lub część uszkodzonych zasobów, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności, które uniemożliwią również wykorzystywanie sprzętu zastępczego. Nie można wykluczyć szczególnych okoliczności,

spowodowanych głównie błędem ludzkim, które będą skutkować zawodnością zastosowanych środków ostrożności. Zaistnienie poważnej awarii wykorzystywanych urządzeń, zniszczenie, utrata lub ujawnienie istotnej części lub całości danych przetwarzanych przez Spółkę może spowodować czasowe lub długotrwałe wstrzymanie części lub całości działalności i trudności w realizacji usług, co może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpił przypadek istotnej awarii urządzeń i systemów informatycznych, który miałby istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta.

- **Ryzyko wzrostu kosztów ponoszonych na ubezpieczenie działalności**

Ze względu na palność komponentów używanych do procesów technologicznych oraz lokalizacją majątku Spółki na terenach porafineryjnych, działalność Spółki wiąże się ze znacznym ryzykiem ubezpieczeniowym dla ubezpieczycieli. Istnieje ryzyko, że koszty uzyskania ochrony ubezpieczeniowej przez Spółkę będą znacznie wyższe aniżeli koszty ponoszone obecnie. Może to wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej przez Spółkę**

Przychody ze sprzedaży gotowych świec i zniczy oraz półproduktów do produkcji zniczy i świec 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 2024 roku w znaczącej mierze linią kredytową w ING Banku Śląskim S.A. W 2024 roku Spółka korzystała ponadto z kredytu udzielonego przez mBank, a także uzyskała dodatkowe finansowanie z emisji akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej dla Mostostal Zabrze S.A. Spółka obecnie nie posiada wystarczającej ilości środków własnych na płynną i terminową realizację kontraktu z JMP, dlatego tak ważne jest stabilne finansowanie zewnętrzne. Mając na uwadze dodatkowe finansowanie pochodzące z emisji akcji, jak również fakt, iż Spółka stała się częścią Grupy kapitałowej Mostostal Zabrze S.A., pozycja negocjacyjna Spółki w kontaktach z instytucjami finansowymi uległa znaczącej poprawie. Na zapotrzebowanie na kapitał obrotowy mogą mieć wpływ również rosnące wolumeny jednostkowych transakcji zakupu surowca podstawowego, w szczególności z odległych lokalizacji, wymagające ponoszenia znaczących kosztów logistycznych. W przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Spółki lub wydłużenia umownych lub faktycznych terminów spływu należności z jakiegokolwiek powodu, ograniczenia finansowania bieżącego lub kumulacji znaczących zakupów surowca, istnieje ryzyko pogorszenia się płynności Spółki, co może wywrzeć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z finansowaniem działalności bieżącej**

Zgodnie z umową kredytową, ING Bank Śląski S.A. (dalej „Bank”) zobowiązał się do finansowania bieżącej działalności Spółki w szczególności w zakresie realizacji umowy z Jeronimo Martins Polska S.A., oddając do dyspozycji Spółki w roku 2024 zwiększany stopniowo limit, co zostało przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 25/2024 z dnia 24 czerwca 2024 roku (podpisanie aneksu do umowy kredytowej z Bankiem). Ewentualny brak udostępnienia limitu kredytowego przez kredytodawcę na skutek nieprzewidywalnych zdarzeń może wywrzeć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Mając na uwadze dodatkowe finansowanie pochodzące z emisji akcji, jak również fakt, iż Spółka stała się częścią Grupy kapitałowej Mostostal Zabrze S.A., pozycja negocjacyjna Spółki w kontaktach z instytucjami finansowymi uległa znaczącej poprawie.

- **Ryzyko sporu prawnego z Orlen Projekt S.A. i jego konsekwencji finansowych**

Obecnie Spółka jest w długoletnim sporze z Orlen Projekt S.A. związanym z realizacją w Spółce inwestycji pn. „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi”, dalej jako „Projekt Future”. Stan relacji pomiędzy Spółką a Orlen Projekt S.A. uwarunkowany jest między innymi toczącymi się na Datę Sprawozdania, a także potencjalnymi sporami sądowymi pomiędzy tymi podmiotami, związanymi z realizacją Projektu Future w których, zarówno Orlen Projekt S.A., jak i Spółka wystąpiły przeciwko sobie z roszczeniami z umowy na realizację Projektu Future.

Na gruncie toczących się postępowań nie można wykluczyć przyjęcia przez sąd interpretacji stanu faktycznego i prawnego niekorzystnej dla Spółki, co może skutkować zasądzeniem od Spółki na rzecz Orlen Projekt S.A. sum dochodzonych przez Orlen Projekt S.A. lub nieuwzględnieniem powództw wytoczonych przez Spółkę.

W roku 2022 oraz 2023 zostały ogłoszone niekorzystne dla Polwax S.A. wyroki sądowe w kilku z toczących się spraw. Aktualnie prowadzone postępowania sądowe pomiędzy Spółką a Orlen Projekt S.A. są opisane w

niniejszym dokumencie w rozdziale 2.10.9 „Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej”, gdzie w szczególności trzeba zwrócić uwagę na wyrok Sądu Okręgowego w Rzeszowie (sąd I instancji) z dnia 17 listopada 2023 roku w sprawie prowadzonej pod sygnaturą akt VI GC 201/19 (wartość sporu 67.829.248,96 zł) z powództwa Orlen Projekt S.A., na mocy którego Sąd w szczególności zasądził od Spółki w na rzecz Orlen Projekt S.A. część kwoty oczekiwanej, tj. kwotę 28.885.486,39 zł z wyszczególnionymi ustawowymi odsetkami za opóźnienia w transakcjach handlowych. Od przedmiotowego wyroku obie strony złożyły apelację. Dodatkowo, prowadzenie sporów sądowych wiąże się z ponoszeniem przez Spółkę wysokich kosztów sądowych oraz kosztów tytułem wynagrodzenia pełnomocników procesowych.

Realizacja wskazanego powyżej ryzyka niekorzystnych rozstrzygnięć w toczących się postępowaniach sądowych może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Ryzyko zmaterializowało się w związku z toczącymi się już na Datę Sprawozdania postępowaniami sądowymi z udziałem Spółki i Orlen Projekt S.A.

Jednocześnie w dniu 6 grudnia 2024 roku Spółka rozpoczęła negocjacje z Orlen Projekt, z udziałem Mostostal Zabrze S.A., w sprawie zawarcia ugody dotyczącej sporów związanych z Inwestycją Future. Mając jednak na uwadze dotychczasowy przebieg postępowań sądowych nie można wykluczyć sytuacji, iż nawet w przypadku zawarcia ugody, jej warunki mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko utraty wartości aktywów trwałych nabytych i wytworzonych w ramach niekontynuowanego Projektu Future, począwszy od dnia sporządzenia wyceny.**

Spółka dokłada należytej staranności w zakresie dbałości o stan techniczny i przyszłą przydatność posiadanego majątku nabytego i wytworzonego w ramach niekontynuowanego Projektu Future. Spółka nie ma jednak pewności, czy jego wartość do czasu podjęcia decyzji odnośnie dalszych działań w zakresie Projektu Future nie ulegnie obniżeniu ze względu na uszkodzenia lub dekompletację, w wyniku działania czynników atmosferycznych lub osób trzecich lub innych okoliczności, jak również ze względu na brak przydatności dla działalności Spółki lub zużycie moralne. Istnieje ryzyko, że znaczący spadek wartości ww. majątku może wyrzucić negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Ryzyko zrealizowało się częściowo na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku. Na każdy dzień bilansowy (31 grudnia) niezależny rzeczoznawca dokonuje ponownej wyceny maszyn i urządzeń należących do niekontynuowanej inwestycji Future. Zgodnie z wyceną Spółka dokonuje zwiększenia lub zmniejszenia odpisu aktualizującego wartość aktywów Future. Spółka dokonuje także odpisów aktualizujących równych wartości poniesionych nakładów związanych z utrzymaniem w sprawności i zabezpieczeniem aktywów inwestycji Future. Na dzień 31.12.2024 r. wartość odpisu aktualizującego majątek inwestycji Future wyniosła 82.675 tys. zł. Spółka będzie monitorowała wartość ww. majątku na każdy dzień bilansowy.

Ryzyko związane z obrotem akcjami na GPW

- **Ryzyko zawieszenia obrotu Akcjami na GPW przez KNF lub GPW**

Zgodnie z art. 32 ust. 1 lit. g Rozporządzenia Prospektowego KNF może wydać decyzję o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi Emitenta na rynku regulowanym w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia Prospektowego, a ponadto - w przypadku gdy stwierdzi, że sytuacja emitenta sprawia, że taki obrót byłby szkodliwy dla interesów inwestorów (art. 32 ust. 1 lit. m Rozporządzenia Prospektowego).

Zarząd Giełdy może, na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy, zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Zarząd Giełdy może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie zarządu Giełdy zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt (ii) lub (iii) powyżej. Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

W Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi („Ustawa o Obrocie”) są opisane okoliczności zawieszania obrotu papierami wartościowymi oraz terminu obowiązywania zawieszenia obrotu w szczególności w art. 20 ust. 2 oraz art. 20 ust. 4a oraz art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie.

Ryzyka w obszarze transformacji, dostosowania się do zmieniającej się polityki dotyczącej kwestii związanych z klimatem

- **Ryzyko dotyczące klimatu (unijnej polityki transformacji dotyczącej kwestii związanych z klimatem)**

Ryzyko klimatyczne rozważane jest w szczególności w obszarze ryzyka transformacyjnego, które dotyczy dostosowania się do zmieniającej się polityki regulacyjnej. Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) opublikował stanowisko dot. EUROPEJSKICH WSPÓLNYCH PRIORYTETÓW NADZORCZYCH (EWPN) dla raportów rocznych m.in. dotyczące kwestii związanych z klimatem. Urząd wymaga między innymi zwiększenia przejrzystości planów transformacji firm, szczegółowej oceny ewentualnej utraty wartości aktywów niefinansowych oraz spójności pomiędzy sprawozdaniem finansowym, a informacjami niefinansowymi. ESMA podkreśla, że organy egzekwujące mogą w celu zapobieżenia nieprawidłowościom w raportowaniu kwestii klimatycznych kwestionować ujawnione zobowiązania emitentów do osiągnięcia celów związanych z ryzykiem klimatycznym i wymagać przedstawienia dowodów potwierdzających spójność planów transformacji klimatycznej z realnie podejmowanymi działaniami.

Zgodnie z dyrektywą CSRD w sprawie raportowania przez przedsiębiorstwa zagadnień dotyczących zrównoważonego rozwoju Spółka od sierpnia 2024 roku, w związku z przejęciem kontroli nad Spółką przez Mostostal Zabrze S.A., zobowiązana jest do przygotowania danych do raportu zrównoważonego rozwoju, które zostaną uwzględnione w skonsolidowanym raporcie Mostostal Zabrze S.A.

W ramach spełnienia wymagań Zintegrowanego Systemu Zarządzania Spółka cyklicznie co roku dokonuje oceny wpływu zmian klimatycznych na działalność Spółki w zakresie istotnym dla Spółki, tj. m.in. dotyczącym stałych łańcuchów dostaw, dostępności zasobów, zgodności z obowiązującymi wymaganiami prawnymi, jak również wymaganiami i oczekiwaniami klientów, stron zainteresowanych.

2.10 Istotne umowy oraz postępowania sądowe w 2024 roku

2.10.1 Istotne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2024 roku (zakupy).

W roku 2024 Spółka zawierała umowy zakupowe, które były standardowymi umowami wynikającymi z normalnej działalności Spółki.

W dniu 22.12.2023 roku podpisana została umowa z ARAMCO FUELS POLAND sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. („Aramco FP”, „Sprzedający”), która określa zasady, na jakich odbywać się będzie sprzedaż i dostawa przez Sprzedającego na rzecz Kupującego gaczu parafinowego lekkiego, średniego i ciężkiego w roku 2024 („Umowa”). Określone w ramach zawartej Umowy ilości oraz formuła cenowa nabywanych surowców parafinowych były satysfakcjonujące dla Spółki w obszarze zapewnienia jej znaczących potrzeb surowcowych w roku 2024, co miało istotny wpływ na możliwość realizacji kontraktów handlowych w roku 2024. Pozostałe warunki umowy nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Aramco FP był w roku 2024 nowym dostawcą gaczu parafinowych, stanowiących podstawowy surowiec produkcyjny wykorzystywany w Spółce. Z uwagi na nałożone sankcje przez UE na import gaczu parafinowego z Rosji, posiadanie grupy dostawców gwarantujących dostęp do niezbędnych wolumenów surowca jest istotne z punktu widzenia realizacji planów handlowych Spółki i wiążących ją kontraktów handlowych. Zawarcie przedmiotowej Umowy miało w ocenie Zarządu znaczący wpływ na sytuację gospodarczą Spółki gwarantując stabilne dostawy znaczących ilości niezbędnych surowców.

Dostawy surowców podstawowych, w tym gaczu parafinowych i innych komponentów parafinowych do przerobu w Polwax S.A., pozyskiwane w roku 2024 od pozostałych dostawców, były niższe niż w latach ubiegłych, zabezpieczały tylko część potrzeb surowcowych Spółki i żaden dostawca nie był dominującym dostawcą surowca dla Spółki.

2.10.2 Istotne umowy handlowe w obszarze działalności operacyjnej zawarte w 2024 roku (sprzedażowe).

Uzgodnienie z dn. 21.03.2024r. ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. z siedzibą w Kostrzynie („JMP”) istotnych warunków **dostaw zniczy na rok 2024 (raport bieżący nr 5/2024)**, a następnie w dniu 7.06.2024 r. uzgodnienie z JMP istotnych warunków **dostaw wkładów zniczowych na rok 2024 (raport bieżący nr 22/2024)**. W ramach powyższych uzgodnień na rok 2024 uzgodniono warunki handlowe, wolumeny i wzornictwo produktów zniczowych w oparciu o obowiązującą strony umowę sprzedaży z dnia 31 maja 2010 roku.

Umowy handlowe Spółki na sprzedaż produktów z głównymi odbiorcami to głównie umowy ramowe nie zawierające konkretnych ilości.

2.10.3 Umowy ubezpieczenia.

Poniżej zestawienie umów ubezpieczenia, które obowiązywały w 2024 roku.

Tabela 7 Rodzaje ubezpieczeń w Polwax S.A. w 2024r.

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
Rodzaj ubezpieczenia	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstwa od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie OC działalności	Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	Ubezpieczenie kredytu kupieckiego
	Ubezpieczenie utraty zysku wskutek wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie odpowiedzialności władz Spółki kapitałowej		
	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego			
Okres ubezpieczenia	12 m-cy			

Zródło: Dane zarządcze

2.10.4 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

Zawarcie umów kredytowych ze spółkami Grupy ING. W 2024 roku Spółka finansowała swoją działalność w oparciu o Umowę kredytową zawartą z ING Bank Śląski S.A. w dniu 26 września 2016 zmienianą kolejnymi aneksami, z maksymalnym limitem do wykorzystania w ramach Kredytu Obrotowego w rachunku bankowym w wysokości 60 mln zł, przy czym na koniec grudnia limit wynosił 0 zł. W roku 2024 w ramach obowiązującej Umowy faktoringu nr 160/2014 z dnia 7 sierpnia 2014 podpisanej ze spółką ING Commercial Finance Polska S.A. zawarto kolejne aneksy odpowiednio 28 czerwca i 5 sierpnia 2024 r. z maksymalnym limitem zaangażowania 90 mln zł w okresie od 01 października 2024 roku do 30 listopada 2024 roku.

W dniu 16.02.2024 r. Spółka zawarła z mBank S.A. Umowę o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 8 mln zł, który może wykorzystywać do dnia 13.02.2025 roku, co zostało zaprezentowane w niniejszym dokumencie w rozdziale 2.11 w zdarzeniach związanych z pozyskiwaniem finansowania dla Polwax S.A. Podobnie we wskazanym rozdziale 2.11 są zawarte informacje na temat zawarcia przez Polwax S.A. umowy pożyczki od Mostostal Zabrze S.A. (dalej „Mostostal Zabrze”) w kwocie 10 mln zł o charakterze krótkoterminowym, a także pozyskanie finansowania z Mostostal Zabrze poprzez emisję akcji serii F, tym samym uzyskując wkład pieniężny w wysokości 30,8 mln zł w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Polwax S.A., przy czym po uzyskaniu wskazanego finansowania 30,8 mln zł nastąpiła spłata wymienionej wcześniej pożyczki w kwocie 10 mln zł.

Tabela 8 Umowa kredytowa z ING Bank Śląski S.A.

Wyszczególnienie		Kwota przyznanego limitu w PLN/EUR	Kwota zadłużenia na 31.12.2024	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Umowa Kredytowa zawarta 26 września 2016	Kredyt Obrotowy odnawialny	60 000 000 PLN*	0	WIBOR 1M+marża	31.12.2024
	Kredyt Inwestycyjny	6.500.000 EUR	516.193,68 EUR	EURIBOR 1M+marża	31.07.2025

Zródło: Dane Zarządcze

* jest to maksymalna dostępność kredytu

2.10.5 Poręczenia i gwarancje oraz pozostałe zabezpieczenia.

Spółka w 2024 roku nie udzieliła oraz nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

2.10.6 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Spółka nie udzieliła w 2024 roku pożyczek.

2.10.7 Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

2.10.8 Umowa z firmą audytorską o dokonaniu badania sprawozdania finansowego.

Informacja zawarta w nocie nr 11a. dodatkowych informacji i objaśnień Sprawozdania Finansowego.

2.10.9 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

1. Sygnatura akt: VI GC 225/19

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: pozwany

Strona przeciwna /rola procesowa: Orlen Projekt S.A.: powód

Data rozpoczęcia sporu: 19 kwietnia 2019 r.

Przedmiot sporu: Sprawa o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizowania robót w ramach Inwestycji FUTURE

Wartość przedmiotu sporu: 6.669.000.00 zł

Aktualny status:

Przebieg procesu w latach 2019-2020 znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2020 na str. 61 dostępnym na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.inwestor.polwax.pl/raporty_roczne/raport-roczny-polwax-s-a-za-2020-rok/

W dniu 25.11.2020r. zapadł wyrok Sądu I instancji, złożone od tego wyroku apelacje (dwie Pozwany i jedna Powód) zostały przekazane przez Sąd I instancji do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie, gdzie sprawa toczyła się pod sygn. I AGa 20/21.

W dniu 10 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny, jako sąd drugiej instancji, po rozpoznaniu apelacji Stron w sprawie z powództwa Orlen Projekt S.A.:

I. Utrzymał w mocy nakaz zapłaty wydany w postępowaniu nakazowym w dniu 23 maja 2019 r., zgodnie z którym Polwax S.A. zobowiązany został do zapłaty na rzecz Orlen Projekt S.A. kwoty 6.669.000,00 zł z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych.

Ponadto, zgodnie z ww. nakazem Zapłaty, Polwax S.A. został zobowiązany do zapłaty kosztów procesu w przed I instancją w wysokości 32.217,00 zł, w tym kwoty 7.217,00 zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego.

II. Zobowiązał Pozwanego do zwrotu Orlen Projekt S.A. kwoty 22.323,00 zł tytułem opłaty od apelacji i 8.100,00 zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego w postępowaniu apelacyjnym.

Wskazany powyżej wyrok jest prawomocny.

W dniu 18 listopada 2022 r. Powód złożył wniosek o uzupełnienie Wyroku z dnia 10 listopada 2022 r. „poprzez oddalenie apelacji Pozwanego w całości”, albowiem Sąd Apelacyjny w sentencji Wyroku nie zawarł rozstrzygnięcia w przedmiocie oddalenia apelacji Pozwanego.

Po rozprawie w dniu 15 grudnia 2022 r., Sąd Apelacyjny w Rzeszowie wydał Wyrok Uzupełniający – uzupełnił Wyrok Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie z dnia 1 grudnia 2022 r. w ten sposób, że oddalił apelację Pozwanego w całości.

Szczegółowy przebieg procesu w latach 2021-2022 znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2022 na str. 39-40 dostępnym na stronie internetowej Spółki pod adresem:

www.inwestor.polwax.pl/raporty_roczne/raport-roczny-polwax-s-a-za-2022-rok/

W dniu 9 lutego 2023 r. Pozwany złożył skargę kasacyjną od całości Wyroku Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie z dnia 10 listopada 2022 r., a następnie w dniu 10 marca 2023 r. Pozwany wniósł skargę kasacyjną od Uzupełniającego Wyroku Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie I Wydział Cywilny z dnia 15 grudnia 2022 r.

Akta sprawy zostały przekazane przez Sąd Apelacyjny w Rzeszowie I Wydział Cywilny do Sądu Najwyższego, gdzie nadano im odpowiednie sygn. Na mocy stosownych postanowień obie skargi kasacyjne zostały przyjęte do rozpoznania. W sprawie nie zostały podjęte inne czynności.

2. Sygnatura akt: VI GC 201/19

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: pozwany

Strona przeciwna /rola procesowa: Orlen Projekt S.A.: powód

Data rozpoczęcia sporu: 13 czerwca 2019 r.

Przedmiot sporu: Sprawa o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizowania robót w ramach Inwestycji FUTURE oraz zwrot kwoty z gwarancji należytego wykonania umowy pobranej przez pozwanego oraz kosztów jej uruchomienia, a także zapłaty za i) prace wykonane przez Orlen Projekt bezpośrednio przed odstąpieniem od umowy oraz prace związane z zabezpieczeniem terenu budowy, ii) zrealizowane dostawy, tj. materiały budowlane nabyte w związku z Inwestycją i w celu jej wykonania; iii) zwrot wydatków poniesionych w związku z odstąpieniem przez Orlen Projekt od Umowy.

Wartość przedmiotu sporu: 67.829.248,96 zł

Przebieg procesu w latach 2019-2020 znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2020 na str. 62 dostępnym na stronie Spółki pod adresem: www.inwestor.polwax.pl/raporty_roczne/raport-roczny-polwax-s-a-za-2020-rok/ Szczegółowy przebieg procesu w latach 2021-2022 znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2022 na str. 40-41 dostępnym na stronie internetowej Spółki pod adresem:

www.inwestor.polwax.pl/raporty_roczne/raport-roczny-polwax-s-a-za-2022-rok/

Podczas rozprawy w dniu 3 lipca 2023 r. Strony przedstawiły swoje stanowiska oraz udzieliły informacji o aktualnym etapie prowadzonych postępowań administracyjnych i karnych. Sąd zobowiązał Strony do złożenia dalszych pism procesowych celem odniesienia się do pytań Sądu związanych z zakresem oraz źródłem roszczenia Powoda. Celem podjęcia przez Sąd decyzji w zakresie wnioskowanych dowodów z opinii biegłych i oczekania na upływ wyznaczonego terminu na złożenie dalszych pism procesowych odroczone rozprawę na dzień 18 października 2023 r.

Podczas rozprawy w dniu 18 października 2023 r. Sąd rozpoznał wnioski dowodowe złożone przez Strony – pominął wnioski o dopuszczenie i przeprowadzenie dowodu z opinii biegłych zawnioskowane przez Pozwanego. Sąd zamknął przewód sądowy, Strony wygłosiły mowy końcowe. Termin ogłoszenia wyroku został wyznaczony na dzień 17 listopada 2023 r.

W dniu 17.11.2023 roku Sąd Okręgowy w Rzeszowie VI Wydział Gospodarczy wydał wyrok w sprawie prowadzonej pod sygnaturą akt VI GC 201/19 po rozpoznaniu sprawy o zapłatę z powództwa ORLEN Projekt S.A. przeciwko Polwax S.A.:

1) zasądził od Pozwanego POLWAX S.A. w Jaśle na rzecz Powoda ORLEN Projekt S.A. w Płocku część kwoty oczekiwanej przez powoda, tj. kwotę 28.885.486,39 zł z odsetkami,

2) oddalił powództwo w pozostałym zakresie, tj. oddalił powództwo Orlen Projekt S.A. w zakresie zapłaty kwoty 38.943.762,57 zł, albowiem w powyższej sprawie Powód dochodził zapłaty na swoją rzecz łącznej kwoty 67.829.248,96 zł,

3) zasądził od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 78.592,55 zł z odsetkami w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego za czas od dnia uprawomocnienia się orzeczenia do dnia zapłaty, tytułem kosztów procesu.

Wyrok nie jest prawomocny. W dniu 21 listopada 2023 r. Polwax złożył wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia ww. Wyroku. Pisemne uzasadnienie wyroku zostało odebrane w dniu 27 marca 2024 roku.

W dniu 17 kwietnia 2024 r. Polwax S.A. złożył apelację od części Wyroku Sądu Okręgowego w Rzeszowie, tj. w zakresie pkt. 1) oraz pkt. 3) Wyroku. Apelację od części Wyroku Sądu Okręgowego w Rzeszowie (oddalającego powództwo co do kwoty 35.929.816,62 zł) złożył również Orlen Projekt S.A.

Następnie zarówno Polwax, jak i Orlen Projekt, złożyły odpowiedzi na apelację drugiej strony, a także kolejne pisma procesowe w sprawie.

3. Sygnatura akt: VI GC 84/20

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: powód

Strona przeciwna /rola procesowa: Orlen Projekt S.A.: pozwany

Data rozpoczęcia sporu: 28 lutego 2020 r.

Przedmiot sporu: Pozew o zapłatę (odszkodowanie z tytułu niewykonania umowy związanej z realizacją inwestycji FUTURE)

Wartość przedmiotu sporu: 132.146.864 zł

Aktualny status: Szczegółowy przebieg procesu w latach 2020-2022 znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2022 na str. 41-42 dostępnym na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.inwestor.polwax.pl/raporty_roczne/raport-roczny-polwax-s-a-za-2022-rok/

Przebieg procesu w roku 2023:

19 czerwca 2023 r. odbyła się rozprawa, podczas której Strony przedstawiły swoje stanowiska. Sąd Okręgowy w Rzeszowie zobowiązał Powoda do przedłożenia dokumentów zawnioskowanych w piśmie procesowym z dnia 21 stycznia 2021 r. w terminie 21 dni.

Dla odczekania na upływ wyznaczonych terminów dla określenia zakresu postępowania dowodowego i dalszego przeprowadzenia toku postępowania odroczone rozprawę wyznaczając kolejny jej termin na dzień 11 października 2023 r. Podczas rozprawy w dniu 11 października 2023 r. Sąd postanowił: pominąć dowód z zeznań świadków zawnioskowanych w pozwie oraz dalszych pismach procesowych, opinii biegłych oraz przesłuchania Stron. Sąd postanowił ponadto oddalić dalsze wnioski oraz dalsze dowody ponad dowody z dokumentów znajdujące się i dołączone do akt sprawy i ponad wnioski i dowody dotychczas rozpoznane. Strony przedstawiły końcowe stanowiska w sprawie.

Sąd Okręgowy w Rzeszowie w dniu 11 października 2023 roku wydał wyrok, na mocy którego:

Oddalił powództwo,

Zasądził od Powoda - POLWAX S.A. na rzecz Pozwanego - Orlen Projekt S.A. kwotę 37.500,00 zł z odsetkami w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego za czas od dnia uprawomocnienia się niniejszego orzeczenia do dnia zapłaty, tytułem zwrotu kosztów procesu.

Wyrok nie jest prawomocny. W dniu 13 lutego 2024 r. Polwax złożył apelację od ww. Wyroku, a następnie Orlen Projekt złożył odpowiedź na apelację Polwax. W dalszej kolejności nastąpiła wymiana pism procesowych przez Strony, a obecnie Strony oczekują na wyznaczenie terminu rozprawy apelacyjnej.

4. Sygnatura akt: VI GC 104/20

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: powód

Strona przeciwna /rola procesowa: Orlen Projekt S.A.: pozwany

Data rozpoczęcia sporu: 10 marca 2020 r.

Przedmiot sporu: Pozew o zapłatę (zapłata za koszt utylizacji ziemi)

Wartość przedmiotu sporu: 9.876.683 zł

Aktualny status: Przebieg procesu w latach 2020-2022 znajduje się w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności Polwax S.A. za rok 2022” na str. 42-43 dostępnym na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.inwestor.polwax.pl/raporty_roczne/raport-roczny-polwax-s-a-za-2022-rok/

W terminie rozprawy w dniu 6 lutego 2023 r. Sąd przeprowadził dowód z zeznań Stron – Prezesa Zarządu Powoda oraz Prezesa Zarządu Pozwanego.

Powód złożył wniosek o zawieszenie postępowania na podstawie art. 177 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego, wobec złożenia zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa z art. 182 k.k., 183 k.k. i 186 k.k. po powzięciu m.in. w ramach niniejszego postępowania, informacji o sposobie realizowania Inwestycji na podstawie Umowy z dnia 7 kwietnia 2017 r. o nr 17/2017/OI łączącej Strony.

Dla rozpoznania wniosku w zakresie zawieszenia postępowania zgłoszonego na rozprawie, jak również w zależności od ewentualnego rozpoznania wniosków w zakresie dowodu z opinii biegłego, odroczone rozprawę z terminem na piśmie.

Postanowieniem z dnia 30 czerwca 2023 r. Sąd Okręgowy w Rzeszowie VI Wydział Gospodarczy dopuścił w sprawie dowód z opinii biegłego z zakresu ochrony środowiska.

W dniu 26 lutego 2024 r. Polwax odebrał Opinię biegłego sądowego z zakresu ochrony środowiska i gospodarki odpadami wraz z zobowiązaniem Sądu do pisemnego ustosunkowania się do jej treści w terminie 14 dni. Zarówno Powód, jak i Pozwany złożyli pisemne zastrzeżenia do opinii biegłego. Sąd zwrócił się do biegłego o sporządzenie opinii uzupełniającej uwzględniającej zarzuty Stron wyznaczając miesięczny termin na jej sporządzenie.

22 lipca 2024 r. miała miejsce kolejna rozprawa w sprawie, podczas której został przesłuchany biegły. Następnie Sąd na mocy postanowienia z dnia 24.10.2024r. dopuścił dowód z opinii biegłego z zakresu szacowania szkód (odszkodowanie za bezumowne korzystanie z działki, dotyczy części żądania pozwu). Kolejny termin rozprawy zostanie wyznaczony na piśmie.

5. Sygnatura akt: VI GC 120/20

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: powód

Strona przeciwna /rola procesowa: Orlen Projekt S.A.: pozwany

Data rozpoczęcia sporu: 23 stycznia 2020 r.

Przedmiot sporu: Pozew o zobowiązanie strony pozwanej do przywrócenia na podstawie art. 222 § 2 k.c. stanu zgodnego z prawem poprzez usunięcie z należących do Spółki działek ruchomości niestanowiących jej własności.

Aktualny status: W dniu 21 grudnia 2023 roku Sąd Rejonowy w Tychach, Wydział VI Gospodarczy, wydał wyrok zgodnie z którym uwzględnił w całości powództwo Spółki i orzekł, iż Orlen Projekt jest zobowiązany usunąć z działek należących do Spółki, a zlokalizowanych w oddziale produkcyjnym Spółki w Czechowicach-Dziedzicach, ruchomości niestanowiących własności Spółki, a posadowionych na przedmiotowych działkach Spółki przez

Orlen Projekt w ramach realizacji Inwestycji FUTURE. Od wskazanego powyżej wyroku strona pozwana wniosła apelację.

Rozstrzygnięcie przedmiotowej sprawy może mieć istotne znaczenie w kontekście innych toczących się spraw pomiędzy Spółką a Orlen Projekt, w szczególności w zakresie argumentacji Sądu I instancji dotyczącej momentu przejścia własności niektórych urządzeń dostarczonych do Spółki przez Orlen Projekt w ramach realizacji inwestycji FUTURE, a co za tym idzie obowiązku zapłaty za takie urządzenia.

W dniu 23 kwietnia 2024 r. Polwax złożył odpowiedź na apelację pozwanego, następnie nastąpiła wymiana pism procesowych przez Strony.

6. Sygnatura akt VI GC 38/23

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: pozwany

Strona przeciwna /rola procesowa: Rhenus Port Logistic Sp. z o.o.: powód

Data rozpoczęcia sporu: 24.11.2022 r. – wpływ pozwu do Sądu Okręgowego w Rzeszowie

Przedmiot sporu: Sprawa o zapłatę kwoty 611.654 zł

Wartość przedmiotu sporu: 611.654,00 zł

Aktualny status: złożony pozew obejmuje roszczenie o zapłatę kwot:

- a) 314.706,62 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych od 12 maja 2021 r. do dnia zapłaty,
- b) 22.953,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty,
- c) 273.994,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 24 września 2021 r. do dnia zapłaty.

W dniu 9 grudnia 2022 r. Sąd Okręgowy w Rzeszowie VI Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym – doręczono Pozwanemu wraz z odpisem pozwu w dniu 22 grudnia 2022 r. W dniu 4 stycznia 2023 r., Pozwany złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. W odpowiedzi na złożony sprzeciw od nakazu zapłaty i podniesioną w nim argumentację, Powód w dniu 1 marca 2023 r. złożył pismo procesowe wraz z dalszymi wnioskami dowodowymi.

Podczas rozprawy w dniu 31 sierpnia 2023 r. Sąd przesłuchał świadków. Dla kontynuacji postępowania dowodowego kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 13 listopada 2023 r.

W trakcie rozprawy w dniu 13 listopada 2023 r. Sąd przesłuchał jednego świadka oraz przeprowadził dowód z przesłuchania Stron. Następnie Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego z zakresu księgowości i finansów na okoliczność weryfikacji prawidłowości wyliczenia przez powoda utraconych korzyści, w tym metodologii obliczenia utraconych korzyści, która to opinia została sporządzona przez biegłego i przekazana stronom postępowania, a Spółka odniosła się do treści opinii w piśmie procesowym.

W dniu 9 grudnia 2024 r. odbyła się rozprawa w trakcie której Sąd przesłuchał biegłą. Jednocześnie Sąd podjął decyzję o zasięgnięciu opinii kolejnego biegłego. Kolejny termin rozprawy zostanie wyznaczony po przeprowadzeniu opinii biegłego.

7. Sygnatura akt VI GC 73/23

Rola jaką Polwax S.A. pełni w sporze: pozwany

Strona przeciwna /rola procesowa: Orlen Projekt S.A.: powód.

Data rozpoczęcia sporu: 30.12.2022 r. – złożenie pozwu

Przedmiot sporu: Sprawa o zapłatę, dotyczy kosztów transportowania i magazynowania zamówionych przez Orlen Projekt S.A. urządzeń w związku z realizacją inwestycji „FUTURE”.

Wartość przedmiotu sporu: 1.103.392,44 zł

Aktualny status: złożony pozew obejmuje roszczenie o zapłatę 1.103.392,44 zł, na którą składają się następujące kwoty:

- a) 702.570,02 z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 28 października 2022 r. do dnia zapłaty,
 - b) 400.822,42 zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 19 grudnia 2022 r. do dnia zapłaty.
- W dniu 16 stycznia 2023 r., Sąd Okręgowy w Rzeszowie VI Wydział Gospodarczy wydał Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. W dniu 1 lutego 2023 r., Pozwany złożył sprzeciw od ww. Nakazu zapłaty. W dniu 27 marca 2023 r. Pozwany odebrał pismo procesowe Powoda – Odpowiedź na sprzeciw od nakazu zapłaty. Podczas posiedzenia przygotowawczego w dniu 30 marca 2023 r. strony przedstawiły swoje stanowiska. W dniu 28 kwietnia 2023 r. Pozwany złożył kolejne pismo procesowe – replikę na odpowiedź Powoda na Sprzeciw od Nakazu zapłaty. W dniu 26 czerwca 2023 r. odbyło się posiedzenie przygotowawcze. Strony przedstawiły swoje stanowiska procesowe. Został sporządzony plan rozprawy. Sąd dopuścił dowody z dokumentów, zawnioskowanych świadków oraz dwóch z opinii biegłych z zakresu budownictwa oraz

rzeczoznawcy majątkowego. Termin rozprawy został wyznaczony na 7 grudnia 2023 r., a następnie odwołany i Spółka oczekuje na wyznaczenie nowego terminu.

Jednocześnie w grudniu 2024 r. doręczono Stronom opinię biegłego z zakresu budownictwa, do której to opinii swoje stanowisko przedstawiła zarówno Spółka, jak i Orlen Projekt S.A. W dniu 8 stycznia 2025 r. Sąd zlecił biegłemu przygotowanie opinii uzupełniającej w oparciu o zarzuty Orlen Projekt S.A.

Poza ww., na dzień publikacji nie toczą się postępowania przed organami rządowymi, sądowymi, arbitrażowymi lub administracyjnymi, które samodzielnie mogą mieć lub miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

2.11 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym.

Walne Zgromadzenia Polwax S.A.(ZWZ i NWZ) istotne zmiany w organach Spółki, istotne decyzje organów Spółki:

- **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. w dniu 20.05.2024 r.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („ZWZ”), poza podjęciem decyzji m.in. o zatwierdzeniu Sprawozdania Zarządu z działalności, Sprawozdania finansowego Spółki oraz Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2023, podjęło także decyzję, zgodnie z którą stratę netto Spółki za rok obrotowy 2023 w wysokości 39.027.423,22 zł pokryło w całości z kapitału zapasowego Spółki, a ponadto podjęło decyzję o wyrażeniu zgody na rezygnację z nabycia akcji własnych Polwax S.A. oraz o rozwiązaniu kapitału rezerwowego w wysokości 35.600.000,00 zł, utworzonego na nabycie akcji własnych.

ZWZ powołało także na Członków Rady Nadzorczej Spółki III kadencji osoby dotychczas sprawujące te funkcje (więcej informacji w tym zakresie znajduje się w rozdziale 5.9.2 niniejszego dokumentu). Dotychczasowi członkowie Rady Nadzorczej zostali zgłoszeni jako kandydaci do Rady Nadzorczej Spółki przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 13/2024, 14/2024 i 15/2024.

Jednocześnie ukonstytuowanie Rady Nadzorczej nowej kadencji nastąpiło w dniu 20 maja 2024 roku, a Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu ze składu Rady Nadzorczej Polwax S.A. Komitetu Audytu w dotychczasowym składzie.

- **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. w dniu 25.06.2024 r.**

W dniu 25.06.2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („NWZ”), które w szczególności przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Ponadto NWZ podjęło uchwałę w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia do dnia 22 lipca 2024 roku.

- **Rezygnacja członków Rady Nadzorczej Spółki**

W dniu 19.07.2024 roku Spółka otrzymała informację o złożeniu rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 21 lipca 2024 roku, przez następujące osoby: Wojciech Hoffmann, Anna Wojciechowska oraz Krzysztof Wydmański.

- **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. po wznowieniu obrad w dniu 22.07.2024 r.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 25.06.2024 roku, podjęło w dniu 22.07.2024 roku (dalej „NWZ”), po wznowieniu obrad po przerwie zarządzonej na mocy Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2024 roku, następujące decyzje dotyczące zmian w Radzie Nadzorczej Spółki:

- na mocy Uchwały nr 6 NWZ podjęło decyzję o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej III kadencji Michała Wnorowskiego.
- na mocy Uchwał od nr 7 do nr 10 NWZ podjęło decyzję o powołaniu do składu Rady Nadzorczej III kadencji następujących osób: Bartosza Królewicza, Dariusza Pietyszuka, Witolda Grabysza oraz Marka Kaczyńskiego.

- **Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz powołanie Komitetu Audytu**

W związku ze zmianami składu Rady Nadzorczej, jej ukonstytuowanie w ramach III kadencji nastąpiło w dniu 30.07.2024 r. (więcej informacji w tym zakresie znajduje się w rozdziale 5.9.2 niniejszego dokumentu).

Zmiany w akcjonariacie w 2024 roku, podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki:

- **Zamiana akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela.**

W dniu 17.09.2024 r. Zarząd Spółki Polwax S.A., w związku z złożonym przez akcjonariusza Spółki wnioskiem, podjął uchwałę, na mocy której dokonał zamiany 1.198.213 sztuk akcji imiennych serii C, uprzywilejowanych co do głosu, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, na 1.198.213 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

W związku z dokonaną zamianą nastąpiła zmiana praw dla ww. akcji Spółki. Wskazane akcje były dotychczas uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Z dniem podjęcia uchwały przez Zarząd uprzywilejowanie przedmiotowych akcji wygasło. Obecnie akcje te są akcjami zwykłymi na okaziciela serii C.

W wyniku dokonanej zamiany akcji kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie, podobnie jak liczba akcji Spółki, natomiast zmniejszeniu o 1.198.213 głosów uległa ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, która wynosiła po dokonaniu powyższej zamiany 31.251.014 głosów.

Następnie, na podstawie stosownego wniosku Spółki, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. postanowił wprowadzić z dniem 15 października 2024 roku do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje serii C Spółki, po wcześniejszym dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych konwersji przedmiotowych akcji, a następnie ich asymilacji. Stosowne informacje na temat powyższego procesu Spółka podała do publicznej wiadomości w formie stosownych raportów bieżących.

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

W związku z dokonaną zamianą 1.198.213 akcji imiennych serii C Spółki na akcje na okaziciela serii C, Spółka otrzymała od akcjonariusza Leszka Sobika („Akcjonariusz”), działającego w imieniu własnym, a także w imieniu spółki „Sobik” Zakład Produkcyjny Spółka Jawna z siedzibą w Bielsku-Białej („Zakład Produkcyjny”), zawiadomienie (datowane na dzień 19.09.2024r.) o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów obejmujące:

- a) zejście przez Akcjonariusza poniżej progu 20% udziału ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- b) zmiany dotychczas posiadanego przez Akcjonariusza udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- c) zejście łącznie przez Akcjonariusza oraz przez Zakład Produkcyjny poniżej progu 25% udziału ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- d) zmiany dotychczas posiadanego łącznie przez Akcjonariusza oraz przez Zakład Produkcyjny udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

- **Rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki.**

Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, na mocy postanowienia z dnia 09 października 2024 roku, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu, uchwalonych na podstawie Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 25 czerwca 2024 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło poprzez emisję 30.800.000 (słownie: trzydzieści milionów osiemset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 5 gr (słownie: pięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.540.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści tysięcy złotych) (dalej „**Akcje serii F**”). Wszystkie Akcje serii F zostały wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych i objęte w całości przez Mostostal Zabrze S.A. z siedzibą w Gliwicach (dalej „Mostostal Zabrze”), stosownie do postanowień Uchwały Nr 4 oraz zapisów umowy objęcia Akcji serii F zawartej pomiędzy Spółką a Mostostal Zabrze w dniu 18 lipca 2024 roku.

W wyniku ww. rejestracji, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1.545.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych) do kwoty 3.085.000,00 zł (słownie: trzy miliony osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych), to jest o kwotę 1.540.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści tysięcy złotych). Podwyższony kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 61.700.000 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów siedemset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 5 gr (słownie: pięć groszy) każda.

Ogólna liczba głosów z wszystkich wyemitowanych akcji Spółki po rejestracji ww. podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 62.051.014 głosów (uwzględniając głosy z 351.014 sztuk akcji imiennych serii C uprzywilejowanych co do głosu).

Powyższa rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego oznaczała zmiany udziału poszczególnych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki, o czym informowano w stosownych raportach bieżących w oparciu o otrzymane zgłoszenia przez akcjonariuszy.

W dniu 15.10.2024 r. Rada Nadzorcza Polwax S.A. przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki.

- **Zawiadomienia od akcjonariuszy o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, po rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.**

Powyższa rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego z dnia 9.10.2024 r. oznaczała zmiany udziału poszczególnych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki o czym informowano w stosownych raportach bieżących w oparciu o otrzymane zgłoszenia przez akcjonariuszy:

-od akcjonariusza Krzysztofa Moska zawiadomienie o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki obejmujące:

- a) zejście przez Akcjonariusza poniżej progu 20% oraz 15% udziału ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- b) zmiany dotychczas posiadanego przez Akcjonariusza udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;

-od akcjonariusza Mostostal Zabrze S.A. z siedzibą w Gliwicach zawiadomienie o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki obejmujące przekroczenie przez Akcjonariusza progu 33 1/3 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki;

-od akcjonariusza Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego zawiadomienie o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki obejmujące zejście przez Akcjonariusza poniżej progu 5 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki;

-od akcjonariusza Leszka Sobika, działającego w imieniu własnym, a także w imieniu spółki „Sobik” Zakład Produkcyjny Spółka Jawna z siedzibą w Bielsku-Białej („Zakład Produkcyjny”), zawiadomienia (datowane na dzień 14.10.2024r.) o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów:

- a) zejście przez Akcjonariusza poniżej progu 10% udziału ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- b) zmiany dotychczas posiadanego przez Akcjonariusza udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- c) zejście łącznie przez Akcjonariusza oraz przez Sobik Zakład Produkcyjny poniżej progu 15% udziału ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- d) zmiany dotychczas posiadanego łącznie przez Akcjonariusza oraz przez Sobik Zakład Produkcyjny udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- e) zejście przez Sobik Zakład Produkcyjny poniżej progu 5% udziału ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

-od akcjonariusza Adama Łanoszki zawiadomienie o zmianie dotychczas posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki poprzez zejście poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zdarzenia związane z pozyskiwaniem finansowania dla Polwax, w tym współpraca z Bankami, z Mostostal Zabrze S.A. oraz emisja akcji serii F:

- **Podpisanie umowy kredytowej z mBank S.A.**

W dniu 16.02.2024 r. Spółka zawarła z mBank S.A. („mBank”) Umowę o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 8 mln zł, który może wykorzystywać do dnia 13.02.2025 roku. Umowa kredytowa z mBank zabezpiecza tylko część potrzeb finansowych Spółki, a tym samym mBank nie jest dominującym podmiotem kredytującym bieżącą działalność Spółki.

- **Zawarcie listu intencyjnego celem pozyskania finansowania dla Spółki.**

W dniu 24.05.2024 r. Zarząd Spółki zawarł z Mostostal Zabrze S.A. List intencyjny dotyczący pozyskania finansowania dla Spółki (dalej „List intencyjny”). Zgodnie z treścią Listu intencyjnego Mostostal Zabrze zainteresowany był udziałem w finansowaniu Spółki poprzez objęcie akcji Spółki nowej emisji na warunkach wskazanych w Liście intencyjnym (dalej „Cel”). Dla realizacji Celu Strony ustaliły, że Spółka zwoła najpóźniej w dniu 31 maja 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie do dnia 30 czerwca 2024 r. i w którego porządku obrad znajdzie się zasadniczo:

- 1) podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.545.000,00 złotych, o kwotę 1.540.000,00 złotych, to jest do kwoty 3.085.000,00 złotych poprzez emisję 30.800.000,00 akcji nowej emisji serii F, o wartości nominalnej 5 groszy każda, za cenę emisyjną jednej akcji nowej emisji w wysokości 1,00 złotych, a zatem za łączną cenę emisyjną za wszystkie akcje nowej emisji w wysokości 30.800.000,00 złotych;
- 2) objęcie akcji nowej emisji zostanie dokonane w zamian za wkład pieniężny, w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, a oferta nabycia wszystkich akcji nowej emisji zostanie skierowana przez Spółkę wyłącznie do Mostostalu Zabrze;
- 3) wyłączenie prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do akcji nowej emisji, o której mowa powyżej;
- 4) stosowna do powyższych punktów zmiana Statutu Spółki;

5) zmiana składu rady nadzorczej Spółki.

Zgodnie z treścią Listu intencyjnego Mostostal Zabrze deklarował gotowość objęcia akcji na zasadniczych warunkach opisanych powyżej z tym zastrzeżeniem, że: (1) Mostostal Zabrze do dnia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przeprowadzi badanie prawne, finansowe i techniczne Spółki i badanie to nie wskaże na istotne nieprawidłowości lub ryzyka dotyczące Spółki; oraz (2) Mostostal Zabrze uzyska niezbędne zgody korporacyjne na objęcie akcji nowej emisji zgodnie z postanowieniami punktu 2 powyżej oraz (3) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrazi zgodę na koncentrację lub stwierdzi, iż zgoda taka nie jest wymagana w odniesieniu do objęcia akcji nowej emisji na warunkach wskazanych powyżej.

Strony w treści Listu intencyjnego zobowiązały się do współpracy dla osiągnięcia Celu.

- **Zawarcie umowy pożyczki.**

Mając na uwadze toczące się, w tym czasie z ING Bankiem Śląskim S.A. (dalej „Bank”) rozmowy dotyczące finansowania działalności Spółki w bieżącym roku, a także fakt zainteresowania przez Mostostal Zabrze S.A. z siedzibą w Gliwicach (dalej „Mostostal Zabrze”) udziałem w finansowaniu Spółki poprzez objęcie akcji Spółki nowej emisji serii F oraz trwającym wówczas w związku z powyższym procesem due diligence Spółki, w dniu 17 czerwca 2024 roku Spółka zawarła z Mostostal Zabrze umowę pożyczki w kwocie 10.000.000,00 zł („dalej „Umowa pożyczki”), o której informowała w raporcie bieżącym nr 24/2024 z dnia 17 czerwca 2024 roku. Umowa pożyczki miała charakter krótkoterminowy i została udzielona w ramach finansowania pomostowego udzielanego Spółce przez Mostostal Zabrze w celu częściowego sfinansowania bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Zgodnie z treścią Umowy pożyczki:

- 1) pożyczka ma zostać udzielona w trzech częściach, najpóźniej do 28 czerwca 2024 roku;
- 2) Mostostal Zabrze ma prawo, w każdym czasie i według własnego uznania, odmowy wypłaty niewypłaconej części pożyczki oraz wypowiedzenia Umowy pożyczki ze skutkiem natychmiastowym;
- 3) oprocentowanie pożyczki zostało określone według stopy procentowej, WIBOR 1M z dnia zawarcia umowy, powiększonej o ustaloną marżę;
- 4) spłata pożyczki nastąpi w terminie jednego dnia roboczego po uznaniu rachunku Spółki kwotą wkładu pieniężnego w wysokości 30,8 mln zł, który Mostostal Zabrze zapłaci Spółce w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zwołanego na dzień 25 czerwca 2024 r. i po objęciu akcji nowej emisji F przez Mostostal Zabrze na podstawie umowy objęcia akcji;
- 5) w sytuacji, gdy nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego o którym mowa w punkcie 4) powyżej, pożyczka ma zostać spłacona niezwłocznie po spłacie zadłużenia Spółki względem Banku z tytułu obowiązującej Spółkę z Bankiem umowy Wieloproduktowej z dnia 26.09.2016r. w zakresie limitu kredytowego przyznanego Spółce na bieżący rok, jednak spłata pożyczki udzielonej przez Mostostal Zabrze nastąpi w każdym razie nie później jednak niż do dnia 31 stycznia 2025 roku.

- **Podpisanie aneksów do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A.**

Spółka w okresie od 27.03.2024r. do 12.06.2024r. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. (dalej „Bank”) szereg aneksów do Umowy Kredytowej z dnia 26 września 2016 r. („Umowa Wieloproduktowa”), na mocy których Bank wydłużał Spółce dostępność kredytu udzielonego na podstawie Umowy Wieloproduktowej, w szczególności w zakresie obejmującym Kredyt Obrotowy w Rachunku Bankowym w PLN, gdzie kwota kredytu wynosiła 5 mln zł. Następnie w dniu 24.06.2024 r. Spółka zawarła z Bankiem kolejny Aneks do Umowy Wieloproduktowej, na mocy którego przyjęto nowe brzmienie Umowy Wieloproduktowej. Zgodnie z treścią Aneksu Bank udzielił Spółce Limitu Kredytowego w maksymalnej wysokości 64.995.064,00 zł, w ramach którego Spółce przyznany został Kredyt Obrotowy w Rachunku Bankowym w PLN w wysokości do 60.000.000,00 zł oraz Kredyt Inwestycyjny dewizowy w EUR związany z inwestycją Future w wysokości 1.057.860,68 EUR.

Określono, że Limit Kredytowy w zakresie obejmującym Kredyt Obrotowy w Rachunku Bankowym w PLN do ww. kwoty 60 mln zł zostanie przez Bank podwyższony powyżej kwoty 5 mln zł do dnia 30 lipca 2024 roku po spełnieniu w szczególności następującego warunku, tj. dokapitalizowaniu Spółki kwotą co najmniej 30.000.000,00 zł uzyskaną ze sprzedaży akcji nowej emisji (zgodnie z Listem intencyjnym zawartym z Mostostal Zabrze S.A. w dniu 24 maja 2024 roku), który to warunek został następnie spełniony, a Limit Kredytowy do kwoty 60 mln zł został podwyższony w dniu 24.07.2024 roku.

Jednocześnie wskazano, iż zabezpieczenia wierzycelności Banku z tytułu udzielonego Spółce Limitu Kredytowego pozostają na dotychczasowych warunkach, z tym jednak zastrzeżeniem, iż zabezpieczenie nie będzie obejmowało gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

W pozostałym zakresie Umowa Wieloproduktowa zawiera standardowe postanowienia stosowane w tego typu umowach.

- **Przyjęcie przez Zarząd opinii w przedmiocie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji serii F oraz proponowanej ceny emisyjnej.**

W dniu 24.06.2024 r. została przyjęta przez Zarząd wskazana opinia w ślad za raportem bieżącym nr 20/2024 z dnia 27 maja 2024 roku w sprawie ogłoszenia o zwołaniu na dzień 25 czerwca 2024 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, którego punkt 7 proponowanego porządku obrad obejmował „Przedstawienie przez Zarząd opinii uzasadniającej powody pozbawienia wszystkich dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii F oraz proponowaną cenę emisyjną akcji nowej emisji serii F”.

- **Podpisanie aneksu do umowy faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A.**

W dniu 28.06.2024 r. Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. (dalej „Faktor”) Aneks do umowy faktoringu nr 160/2014 z dnia 07 sierpnia 2014 roku (dalej „Umowa faktoringu”), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2024 z dnia 1.07.2024 roku. Przedmiotem wskazanego Aneksu jest w szczególności zwiększenie przez Faktora, w okresie od 01 września 2024 roku do 31 stycznia 2025 roku, limitu zaangażowania w ramach Umowy faktoringu z obecnych 5.000.000,00 zł do 60.000.000,00 zł. Jak zaznaczono, zwiększenie limitu zaangażowania w ramach Umowy faktoringu, o którym mowa w zdaniu poprzednim nastąpi pod warunkiem akceptacji przez Faktora prognozy płynności dostarczonej przez Spółkę potwierdzającej brak luki płynnościowej, co wiąże się w szczególności z koniecznością uzyskania zwiększonego limitu kredytowego w ramach obowiązującej Spółkę z ING Bankiem Śląskim S.A. (dalej „Bank”) Umowy wieloproduktowej z dnia 26 września 2016 roku (dalej „Umowa Wieloproduktowa”), co z kolei w konsekwencji wymaga spełnienia warunku Umowy Wieloproduktowej wprowadzonej na mocy Aneksu z dnia 24 czerwca 2024 roku, tj. dokapitalizowaniu Spółki kwotą co najmniej 30.000.000,00 zł uzyskaną ze sprzedaży akcji nowej emisji (zgodnie z Listem intencyjnym zawartym w Mostostal Zabrze S.A. w dniu 24 maja 2024 roku), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2024 z dnia 24 czerwca 2024 roku. Poza okresem zwiększonego limitu zaangażowania, przy założeniu spełnienia się wskazanego powyżej warunku, limit zaangażowania w ramach Umowy faktoringu będzie na dotychczasowym poziomie 5.000.000,00 zł.

- **Przyjęcie przez Mostostal Zabrze oferty objęcia akcji serii F oraz podpisanie umowy objęcia akcji serii F.**

W dniu 18.07.2024 r. Spółka otrzymała od Mostostal Zabrze S.A. z siedzibą w Gliwicach (dalej „Mostostal Zabrze”) oświadczenie o przyjęciu przez Mostostal Zabrze w całości i bez zastrzeżeń oferty objęcia w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych) 30.800.000 (słownie: trzydzieści milionów osiemset tysięcy) akcji Spółki nowej emisji serii F („**Akcje serii F**”). Oferta objęcia akcji została przez Spółkę złożona Mostostal Zabrze w dniu 18 lipca 2024 roku zgodnie z treścią Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 25 czerwca 2024 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki (dalej „**Uchwała Nr 4**”). Oferta objęcia akcji przedstawia następujące warunki określone w treści Uchwały Nr 4:

- 1) akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela;
- 2) wartość nominalna jednej akcji serii F wynosi 0,05 zł (słownie: pięć groszy);
- 3) cena emisyjna wynosi 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za 1 Akcję serii F, to jest 30.800.000,00 zł (słownie: trzydzieści milionów osiemset tysięcy złotych) za 30.800.000 (słownie: trzydzieści milionów osiemset tysięcy) Akcji serii F;
- 4) akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2024 r.;
- 5) umowa o objęciu akcji, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, powinna zostać zawarta przez Spółkę nie później niż w terminie 60 dni od daty podjęcia Uchwały Nr 4, tj. do dnia 24 sierpnia 2024 roku;
- 6) akcje serii F mają zostać w całości pokryte wkładem pieniężnym.

Jednocześnie Strony, w ślad za przyjęciem przez Mostostal Zabrze Oferty objęcia Akcji serii F, zawarły w dniu 18 lipca 2024 roku umowę objęcia Akcji serii F (dalej „Umowa objęcia”). Warunki Umowy objęcia wynikają ze złożonej przez Spółkę Oferty objęcia Akcji serii F przyjętej przez Mostostal Zabrze. Strony jednocześnie ustaliły, iż zapłata przez Mostostal Zabrze kwoty 30.800.000,00 zł tytułem pokrycia wkładu pieniężnego na Akcje serii F nastąpi do dnia 24 sierpnia 2024 roku. Pozostałe postanowienia Umowy objęcia nie odbiegają od typowych postanowień stosowanych dla tego typu umów.

- **Wniesienie przez Mostostal Zabrze w całości wkładu na pokrycie akcji serii F oraz podjęcie decyzji o zamiarze dokonania spłaty pożyczki.**

W dniu 23.07.2024 r. stosownie do zapisów zawartej, pomiędzy Spółką a Mostostal Zabrze, umowy objęcia Akcji serii F, Mostostal Zabrze wpłacił na rachunek bankowy Spółki kwotę 25.800.000,00 zł tytułem pokrycia wkładu pieniężnego na Akcje serii F, co licząc z wpłaconą wcześniej, już po podpisaniu umowy objęcia akcji serii F, kwotą 5.000.000,00 zł, stanowi łącznie kwotę 30.800.000,00 zł tytułem pełnego pokrycia Akcji serii F. Mając powyższe na uwadze Zarząd poinformował, że podjęcie w następnej kolejności czynności niezbędne do złożenia do właściwego sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji serii F.

Jednocześnie Zarząd wskazał, iż stosownie do zapisów wiążącej Spółkę z Mostostal Zabrze umowy pożyczki kwoty 10.000.000,00 zł (dalej „Umowa pożyczki”), o której to Umowie pożyczki Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2024 z dnia 17 czerwca 2024 roku, podjął decyzję o dokonaniu przez Spółkę spłaty w całości kwoty pożyczki i wymieniona spłata nastąpiła w dniu 23.07.2024 r.

- **Podwyższenie Limitu Kredytowego w ramach umowy kredytowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A.**

W dniu 24.07.2024 r. nastąpiło podwyższenie przez ING Bank Śląski S.A. (dalej „Bank”) do kwoty 60 mln zł przyznanego Spółce Limitu Kredytowego w zakresie obejmującym Kredyt Obrotowy w Rachunku Bankowym w PLN (dalej „Limit Kredytowy”). Powyższe nastąpiło stosownie do zapisów zawartego w dniu 24 czerwca 2024 roku z Bankiem Aneksu do umowy kredytowej z dnia 26 września 2016 roku (dalej „Umowa Wieloproduktowa”). Podwyższenie Limitu Kredytowego z dotychczasowych 5 mln zł do wspomnianych 60 mln zł wynikało ze spełnienia się warunków zawieszających określonych w treści Aneksu do Umowy Wieloproduktowej o którym mowa powyżej, w szczególności dokapitalizowaniu Spółki kwotą co najmniej 30.000.000,00 zł uzyskaną ze sprzedaży akcji nowej emisji serii F, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2024 z dnia 23 lipca 2024 roku. Stosownie do treści wskazanego powyżej Aneksu do Umowy Wieloproduktowej, Limit Kredytowy w wys. 60 mln zł został udostępniony do dnia 29.09.2024 r., a następnie jego wysokość będzie ulegała stopniowej redukcji aż do kwoty 5 mln zł w okresie od 16 grudnia 2024 roku do 30 grudnia 2024 roku.

- **Podpisanie aneksu do umowy faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A.**

W dniu 5.08.2024 r. Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. (dalej „Faktor”) Aneks do umowy faktoringu nr 160/2014 z dnia 07 sierpnia 2014 roku (dalej „Umowa faktoringu”). Na mocy przedmiotowego Aneksu dotychczasowy limit zaangażowania w ramach Umowy faktoringu w okresie od 01 października 2024 roku do 30 listopada 2024 roku został zwiększony z obecnych 60.000.000,00 zł do 90.000.000,00 zł. Zwiększenie limitu zaangażowania we wskazanym zakresie nastąpiło pod warunkiem spłaty przez Spółkę do kwoty 30 mln zł kredytu obrotowego w ING Banku Śląskim S.A. (dalej „Bank”), udzielonego na podstawie obowiązującej Spółkę z Bankiem Umowy wieloproduktowej z dnia 26 września 2016 roku oraz złożenia przez Spółkę dyspozycji obniżenia kredytu obrotowego do kwoty 30 mln zł oraz limitu kredytowego do kwoty 35 mln zł. Wysokość limitu zaangażowania w pozostałych okresach obowiązywania Umowy faktoringu nie uległa zmianie i wynika z aneksu do Umowy faktoringu zawartego w dniu 28 czerwca 2024 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2024 z dnia 01 lipca 2024 roku.

Sprawy związane ze sporem pomiędzy Polwax S.A. a Orlen Projekt S.A.:

- **Decyzja Spółki o wniesieniu apelacji od wyroku Sądu Okręgowego w Rzeszowie w sprawie prowadzonej pod sygnaturą akt VI GC 84/20.**

W dniu 30 stycznia 2024 roku Zarząd Polwax S.A. podjął decyzję o wniesieniu apelacji od wyroku wydanego przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie, VI Wydział Gospodarczy (dalej „Sąd”), w sprawie prowadzonej pod sygnaturą akt VI GC 84/20 z powództwa Spółki przeciwko Orlen Projekt S.A. o zapłatę odszkodowania za szkody powstałe w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem przez Orlen Projekt S.A. umowy z dnia 7 kwietnia 2017 r. nr 17/2017/IO na realizację Inwestycji pod nazwą "Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczu parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi”, o wartości przedmiotu sporu wynoszącej 132.146.864 zł, na mocy którego to wyroku Sąd oddalił powództwo Spółki (dalej „Wyrok”).

Zarząd decyzję dotyczącą wniesienia apelacji od Wyroku podjął mając na uwadze całokształt okoliczności niniejszej sprawy, w szczególności po dokonaniu szczegółowej analizy otrzymanego uzasadnienia Wyroku, przeprowadzonej z pełnomocnikiem procesowym konsultacji oraz sporządzonej przez pełnomocnika procesowego opinii w zakresie zasadności wniesienia apelacji w przedmiotowej sprawie.

- **Decyzja Spółki o wniesieniu apelacji od wyroku Sądu Okręgowego w Rzeszowie, VI Wydział Gospodarczy w sprawie prowadzonej pod sygnaturą akt VI GC 201/19.**

W dniu 12.04.2024 r. Spółka podjęła decyzję o wniesieniu apelacji od wyroku Sądu Okręgowego w Rzeszowie, VI Wydział Gospodarczy w sprawie prowadzonej pod sygnaturą akt VI GC 201/19 z powództwa Orlen Projekt S.A. przeciwko Polwax S.A. o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizowania robót w ramach Inwestycji FUTURE oraz zwrot kwoty z gwarancji należytego wykonania umowy pobranej przez pozwanego oraz kosztów jej uruchomienia, a także zapłaty za: i) prace wykonane przez Orlen Projekt S.A. bezpośrednio przed odstąpieniem od umowy oraz prace związane z zabezpieczeniem terenu budowy; ii) zrealizowane dostawy, tj. materiały budowlane nabyte w związku z Inwestycją i w celu jej wykonania; iii) zwrot wydatków poniesionych w związku z odstąpieniem przez Orlen Projekt S.A. od Umowy.

Na mocy wydanego Wyroku Sąd:

I. zasądził od Spółki na rzecz Orlen Projekt S.A. część kwoty oczekiwanej przez powoda, tj. kwotę 28.885.486,39 zł wraz z odsetkami; II. oddalił powództwo w pozostałym zakresie, tj. oddalił powództwo Orlen Projekt S.A. w zakresie zapłaty kwoty 38.943.762,57 zł; oraz III. zasądził od Spółki na rzecz Orlen Projekt S.A. koszty procesu. Apelacja zostanie wniesiona od części Wyroku, tj. w zakresie punktów I i III wskazanych powyżej. Zarząd decyzją dotyczącą wniesienia apelacji od Wyroku podjął mając na uwadze całokształt okoliczności niniejszej sprawy, w szczególności po dokonaniu szczegółowej analizy otrzymanego uzasadnienia Wyroku, przeprowadzonej z pełnomocnikiem procesowym konsultacji oraz sporządzonej przez pełnomocnika procesowego rekomendacji w zakresie zasadności wniesienia apelacji w przedmiotowej sprawie. O ogłoszeniu Wyroku przez Sąd Spółka informowała w dniu 17 listopada 2023 roku raportem bieżącym nr 26/2023.

- **Rozpoczęcie trójstronnych negocjacji pomiędzy Polwax S.A., Mostostal Zabrze S.A. oraz Orlen Projekt S.A. w sprawie zawarcia ugody dotyczącej sporów związanych z Inwestycją FUTURE.**

W dniu 06.12.2024 r. miało miejsce rozpoczęcie trójstronnych negocjacji pomiędzy Polwax S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”), Mostostal Zabrze S.A. (spółka dominująca wobec Emitenta) oraz Orlen Projekt S.A. (dalej „Orlen Projekt”) w sprawie polubownego rozwiązania sporów toczących się pomiędzy Spółką i Orlen Projekt, związanych z projektem inwestycyjnym pod nazwą "Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi" (dalej „Inwestycja FUTURE”).

O trwających sporach pomiędzy Spółką i Orlen Projekt w sprawie Inwestycji FUTURE Spółka informowała od 2019 roku w publikowanych raportach bieżących oraz okresowych, w szczególności obejmujących kwestie toczących się pomiędzy stronami postępowań sądowych.

Celem negocjacji jest ostateczne zakończenie wszelkich sporów pomiędzy stronami związanych z Inwestycją FUTURE, w tym toczących się pomiędzy stronami sporów sądowych, obejmujących w szczególności sprawę z powództwa Orlen Projekt przeciwko Spółce o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizowania robót w ramach Inwestycji FUTURE toczącą się obecnie przed Sądem Apelacyjnym w Rzeszowie, jako sądem II instancji.

Pozostałe kluczowe zdarzenia bieżące:

- **Zawiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu roszczeń objętych sporem sądowym w sprawie z powództwa Orlen Projekt S.A. oraz rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

W wyniku ustaleń dokonanych w ramach realizacji procesu przygotowywania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2023, w dniu 5.03.2024 r. Zarząd Polwax S.A. podjął decyzję o zawiązaniu rezerwy na przyszłe zobowiązania w wysokości 25.661.895,69 zł, która to rezerwa została ujęta w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2023 (dalej „Rezerwa”).

Mając na uwadze wyrok sądu I instancji wydany w sprawie prowadzonej pod sygnaturą akt VI GC 201/19 z powództwa Orlen Projekt S.A. (dalej „Powód”) przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie, VI Wydział Gospodarczy (dalej "Wyrok”) oraz pomimo faktu, iż do dnia podjęcia decyzji o zawiązaniu rezerwy Spółka nie otrzymała pisemnego uzasadnienia Wyroku, z zachowaniem zasady ostrożności Rezerwa została utworzona na poczet przyszłych zobowiązań Spółki, jakie mogą powstać w związku z roszczeniami zasądzonymi Wyrokiem.

Szczegóły dotyczące zawiązanej Rezerwy zostały przez Spółkę podane w raporcie bieżącym nr 3/2024 z dnia 05 marca 2024r.

W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2023 Rezerwa we wskazanej powyżej wysokości została utworzona w ciężar „pozostałych kosztów operacyjnych” - w odniesieniu do należności głównej i kosztów procesu oraz "kosztów finansowych" - w odniesieniu do odsetek.

Jednocześnie w ramach realizacji procesu przygotowywania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2023, Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonego do odpisu aktualizującego zadanie inwestycyjne FUTURE na kwotę 3.688.614,00 zł.

Zawiązanie Rezerwy, a także wskazane powyżej rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, miały szacowany ujemny wpływ na wynik netto Spółki za rok 2023 na poziomie 29.350.509,69 zł.

Na dzień 31.03.2024 r. została utworzona rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu odsetek od wyroku sądowego w sprawie o sygnaturze akt VI GC 201/19, o czym Spółka informowała w raporcie kwartalnym za I kwartał 2024 roku. Kwota rezerwy wynosiła 752.785,49 zł i została odniesiona w koszty finansowe. Analogicznie rezerwa na odsetki w kwocie 752.785,49 zł została także utworzona na koniec kolejnych kwartałów br., tj. odpowiednio na dzień 30.06.2024 roku i dotyczyła II kwartału 2024 roku o czym Spółka informowała w raporcie półrocznym, następnie na dzień 30.09.2024 roku i dotyczyła III kwartału 2024 roku o czym Spółka informowała w raporcie za trzeci kwartał. Za cztery kwartały 2024 roku kwota rezerwy na odsetki od ww. wyroku sądowego wynosi łącznie 3.011.141,96 zł.

- **Dokonanie odpisu aktualizacyjnego.**

W dniu 8.03.2024 r., w ramach realizacji procesu przygotowywania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2023, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego w wysokości 6.669.000,00 zł tytułem noty księgowej wystawionej na rzecz Orlen Projekt S.A. w związku z nałożonymi na Orlen Projekt S.A. karami umownymi związanymi z realizacją Inwestycji FUTURE. Przedmiotowy odpis aktualizacyjny miał szacowany ujemny wpływ na wynik netto Spółki za rok 2023 w wys. 6.669.000,00 zł.

- **Uzgodnienie istotnych warunków dla zawarcia kontraktu ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. na rok 2024 na sprzedaż zniczy oraz wkładów.**

W dniu 21.03.2024 r. Zarząd Polwax S.A. uzgodnił ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. z siedzibą w Kostrzynie („JMP”) istotne warunki dostawy zniczy na rok 2024. Uzgodnienie dotyczy warunków handlowych, wolumenu oraz wzornictwa produktów zniczowych (zniczy), w ramach obowiązującej Strony umowy sprzedaży z dnia 31 maja 2010 roku.

Następnie w dniu 7.06.2024 r. Zarząd Polwax S.A. uzgodnił z JMP istotne warunki dostawy wkładów na rok 2024. Uzgodnienie również dotyczyło warunków handlowych oraz wolumenu wkładów, w ramach obowiązującej Strony umowy sprzedaży z dnia 31 maja 2010 roku.

Szacowana wartość obrotów ze Spółką JMP w ramach dokonanych uzgodnień dotyczących dostawy zniczy oraz wkładów wyniesie w 2024 roku 94,9 milionów złotych netto, w tym 57,8 milionów złotych netto w zakresie dostawy zniczy oraz 37,1 milionów złotych netto w zakresie dostawy wkładów.

Wskazana powyżej wartość kontraktu na rok 2024 może ulec zmianie z uwagi na okoliczności, które mogą wystąpić w przyszłości, w szczególności związane z rozwojem sytuacji gospodarczo - politycznej. Pozostałe warunki handlowe współpracy pomiędzy Stronami nie uległy zmianie w stosunku do lat poprzednich.

- **Przyjęcie oceny sytuacji finansowej Spółki przez Zarząd oraz podjęcie decyzji o rozpoczęciu przeglądu dostępnych opcji w zakresie finansowania działalności Spółki.**

W dniu 9.05.2024 r. Zarząd Spółki przyjął ocenę sytuacji finansowej Spółki, przekazując jej wyniki w treści raportu bieżącego nr 12/2024, a jednocześnie podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu dostępnych opcji finansowania działalności Spółki. Przyjęcie oceny sytuacji finansowej Spółki związane było z przedłużającymi się negocjacjami z bankami dotyczącymi finansowania bieżącej działalności Spółki na kolejny okres roczny. W tym okresie Spółka była w trakcie realizacji, a także pozyskiwania i uzgadniania, kontraktów handlowych dotyczących działalności Spółki w bieżącym roku. Spółka prowadzi swoją działalność w dużej mierze w oparciu o finansowanie zewnętrzne, którego utrzymanie na odpowiednim poziomie jest konieczne dla zachowania planowanej wielkości realizacji kontraktów handlowych.

Jednocześnie Zarząd wskazał, iż na sytuację finansową Spółki cały czas negatywnie oddziałuje niezrealizowana w Spółce inwestycja pn. „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” (dalej „Inwestycja FUTURE”). Obecnie Spółka jest stroną kilku postępowań sądowych toczących się pomiędzy Spółką a Orlen Projekt S.A. (generalnym wykonawcą Inwestycji FUTURE, dalej „Orlen Projekt”), związanych z realizacją Inwestycji FUTURE, o czym Zarząd informował zarówno poprzez publikację raportów bieżących dotyczących poszczególnych zdarzeń, jak i przedstawiając aktualną sytuację z tym związaną w publikowanych przez Spółkę raportach okresowych.

Opisane powyżej zdarzenia bezpośrednio przyczyniły się do utrudnienia prowadzonych przez Spółkę z bankami negocjacji dotyczących finansowania działalności Spółki w kolejnym okresie rocznym. Zarząd zwrócił uwagę, iż brak pozyskania dodatkowego finansowania na bieżącą działalność Spółki doprowadzi w konsekwencji do zaburzenia płynności finansowej Spółki, a w dalszej perspektywie czasowej może doprowadzić do utraty płynności finansowej Spółki. Stąd też, jak zaznaczono w raporcie bieżącym nr 12/2024, w świetle przytoczonych powyżej okoliczności w ocenie Zarządu należało uznać sytuację finansową Spółki jako trudną. Mając na uwadze wyniki przeprowadzonej oceny sytuacji finansowej Spółki, Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu dostępnych opcji w zakresie finansowania działalności Spółki, w szczególności w perspektywie krótkoterminowej, ale także w perspektywie długoterminowej. W tym celu, jak zaznaczono w raporcie bieżącym nr 12/2024, Zarząd zamierzał kontynuować rozmowy z bankami w sprawie finansowania działalności Spółki, a ponadto, mając na uwadze obecną sytuację rynkową, miał rozważać pozyskanie dodatkowego finansowania, które pozwoli prowadzić bieżącą działalność w sposób niezakłócony na dotychczasowym poziomie, a w dalszej perspektywie także na jej rozwój. W tym zakresie Zarząd nie wykluczał prowadzenia rozmów, których celem będzie zapewnienie bieżącego finansowania dla Spółki na satysfakcjonującym poziomie, a rozmowy takie prowadzone będą z zainteresowanymi instytucjami rynku finansowego oraz kluczowymi akcjonariuszami.

- **Zakończenie przeglądu dostępnych opcji w zakresie finansowania działalności Spółki**

W dniu 6.08.2024 r. Zarząd Spółki Polwax S.A. podjął decyzję o zakończeniu przeglądu dostępnych opcji w zakresie finansowania działalności Spółki (dalej „Przeгляд finansowania”), o rozpoczęciu którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2024 z dnia 09 maja 2024 roku. Decyzja została podjęta z uwagi na osiągnięcie zakładanego celu Przeglądu finansowania.

Zarząd w ramach Przeglądu finansowania kontynuował rozmowy z bankami, w szczególności z ING Bankiem Śląskim S.A. (dalej „Bank ING”), a także podejmował działania mające na celu pozyskanie dodatkowego finansowania, które pozwoli prowadzić bieżącą działalność w sposób niezakłócony na dotychczasowym poziomie, a w dalszej perspektywie także na jej rozwój, co było zgodne z założeniami Przeglądu finansowania. W rezultacie prowadzonych działań Spółce udało się pozyskać strategicznego inwestora, który pozwoli na zapewnienie bieżącego finansowania dla Spółki oraz rozwój prowadzonej przez Spółkę działalności, tj. Mostostal Zabrze S.A. z siedzibą w Gliwicach (dalej „Mostostal”), który objął 30.800.000 akcji serii F w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, uchwalonym na podstawie Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2024 roku.

Jednocześnie pozyskanie Mostostalu jako strategicznego inwestora i dokapitalizowanie tym samym Spółki kwotą 30.800.000,00 zł tytułem wniesionego przez Mostostal wkładu na pokrycie akcji serii F, doprowadziło do przyznania Spółce przez Bank ING Limitu Kredytowego w zakresie obejmującym Kredyt Obrotowy w Rachunku Bankowym w PLN.

Dodatkowo Spółka podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. (dalej „Faktor”) aneksy do umowy faktoringu nr 160/2014 z dnia 07 sierpnia 2014 roku, co zostało opisane w niniejszym rozdziale w części dotyczącej pozyskiwaniem finansowania dla Spółki, w tym współpracy z Bankami.

Wskazane powyżej zdarzenia pozwoliły w ocenie Zarządu osiągnąć podstawowy cel, który stał u podstaw rozpoczęcia Przeglądu finansowania, tj. uzyskanie stabilnego finansowania działalności Spółki, a ponadto pozwoliły pozyskać dla Spółki strategicznego inwestora. Zarząd wskazuje ponadto, iż Spółka przekazywała do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących wszelkie istotne informacje o działaniach podejmowanych w ramach procesu Przeglądu finansowania.

• **Dokonanie odpisów aktualizujących**

W dniu 26.08.2024 r. Zarząd Spółki Polwax S.A. („Spółka”) podjął decyzję o dokonaniu, na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 roku, odpisów aktualizujących w łącznej wysokości 11.788.682,45 zł, obejmujących:

- 1) odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej w kwocie 9.876.682,45 zł z tytułu not obciążeniowych wystawionych na rzecz Orlen Projekt S.A. dotyczących w szczególności poniesionych przez Spółkę kosztów związanych z wywozem i utylizacją odpadów z terenów Spółki zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach, których zwrotu Spółka domaga się w postępowaniu sądowym toczącym się przed Sądem Okręgowym w Rzeszowie, o którego przebiegu Spółka informowała m.in. w publikowanych raportach okresowych. Decyzja została podjęta uwzględniając aktualny stan toczącego się postępowania sądowego, a także kierując się zasadą ostrożności w zakresie realizacji polityki księgowej Spółki.
- 2) odpis aktualizujący w kwocie 1.912.000,00 zł z tytułu zapłaconych przez Spółkę zaliczek na rzecz Orlen Projekt S.A. związanych z dostawą na rzecz Spółki środków trwałych (dalej „Zaliczki”), objętych przedmiotowymi Zaliczkami. Decyzja została podjęta po analizie pozostałych pozycji bilansowych wchodzących w skład Należności dochodzonych na drodze sądowej, biorąc pod uwagę brak jakichkolwiek działań w zakresie dostaw środków trwałych objętych wpłaconymi Zaliczkami, a także trudne do oszacowania prawdopodobieństwo odzyskania Zaliczek na drodze sądowej, a ponadto kierując się zasadą ostrożności w zakresie realizacji polityki księgowej Spółki.

Oba wskazane powyżej odpisy aktualizujące zostały odniesione do pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” i jednocześnie będą miały szacowany ujemny wpływ na wynik netto Spółki w pierwszym półroczu 2024 roku w wys. 11.788.682,45 zł.

2.12 Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego.

W okresie do publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego. Analogicznie jak w latach poprzednich trwają rozmowy z Bankami nad uzyskaniem finansowania na bieżący rok.

Zgodnie z zaprezentowaną w rozdziale 2.11 niniejszego dokumentu w części „Sprawy związane ze sporem pomiędzy Polwax S.A. a Orlen Projekt S.A.” informacją z dnia 06.12.2024 r. (raport bieżący nr 56/2024) o rozpoczęciu trójstronnych negocjacji pomiędzy Polwax S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”), Mostostal Zabrze S.A. (spółka dominująca wobec Emitenta) oraz Orlen Projekt S.A. (dalej „Orlen Projekt”) w sprawie polubownego rozwiązania sporów toczących się pomiędzy Spółką i Orlen Projekt, związanych z projektem inwestycyjnym pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” (dalej „Inwestycja Future”), Emitent będzie informować o wszelkich kluczowych zdarzeniach lub ewentualnych ustaleniach w ramach toczonych rozmów dotyczących spraw sądowych związanych z Inwestycją Future.

2.13 Opis wykorzystania wpływów z emisji

W dniu 23.07.2024 r. stosownie do zapisów zawartej, pomiędzy Spółką a Mostostal Zabrze S.A., umowy objęcia Akcji serii F, Mostostal Zabrze wpłacił na rachunek bankowy Spółki kwotę 25.800.000,00 zł tytułem pokrycia wkładu pieniężnego na Akcje serii F, co licząc z wpłaconą wcześniej, już po podpisaniu umowy objęcia akcji serii F, kwotą 5.000.000,00 zł, stanowi łącznie kwotę 30.800.000,00 zł tytułem pełnego pokrycia Akcji serii F. Stosownie do zapisów wiążącej Spółkę z Mostostal Zabrze umowy pożyczki kwoty 10.000.000,00 zł (dalej „Umowa pożyczki”), o której to Umowie pożyczki Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2024 z dnia 17 czerwca 2024 roku, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu przez Spółkę spłaty w całości kwoty pożyczki z otrzymanych wpływów z ww. emisji akcji serii F i wymieniona spłata nastąpiła w dniu 23.07.2024 r. Pozostałe wpływy z przedmiotowej zostały przeznaczone na sfinansowanie bieżącej działalności Spółki.

3. SYTUACJA FINANSOWA

3.1 Wyniki Polwax S.A. w 2024 roku

3.1.1 Rachunek Zysków i Strat

Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Polwax S.A.

Wynik netto Polwax S.A. w 2024 roku był ujemny i wyniósł -22.763 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego w którym Spółka zanotowała stratę netto w wysokości -39.027 tys. zł oznacza to zmniejszenie straty o 16.264 tys. zł.

Wyniki Spółki w 2024 roku determinowały następujące czynniki:

- 1) zmiana struktury sprzedaży wyrobów parafinowych ZPP oraz zmniejszenie poziomu ilościowej sprzedaży wyrobów ZPP zarówno przeznaczonych dla przemysłu jak i wyrobów przeznaczonych do produkcji zniczy i świec;
- 2) niższa wartość sprzedaży wyrobów ZPZiŚ (znicze i świece) będąca następstwem mniejszego wolumenu obrotów i zmiany asortymentu wg zapotrzebowania kontrahentów;
- 3) spadek kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu;
- 4) dokonanie na dzień 30 czerwca 2024 roku odpisów aktualizujących w łącznej wysokości 11.789 tys. zł, kierując się zasadą ostrożności w zakresie realizacji polityki księgowej Spółki, a obejmujących:
 - odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej w kwocie 9.877 tys. zł z tytułu not obciążeniowych wystawionych na rzecz Orlen Projekt S.A. dotyczących w szczególności poniesionych przez Spółkę kosztów związanych z wywozem i utylizacją odpadów z terenów Spółki zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach, których zwrotu Spółka domaga się w postępowaniu sądowym;
 - odpis aktualizujący w kwocie 1.912 tys. zł z tytułu zapłaconych przez Spółkę zaliczek na rzecz Orlen Projekt S.A. związanych z dostawą na rzecz Spółki środków trwałych (dalej „Zaliczki”), objętych przedmiotowymi Zaliczkami. Decyzja została podjęta po analizie pozostałych pozycji bilansowych wchodzących w skład Należności dochodzonych na drodze sądowej, biorąc pod uwagę brak jakichkolwiek działań w zakresie dostaw środków trwałych objętych wpłaconymi Zaliczkami, a także trudne do oszacowania prawdopodobieństwo odzyskania Zaliczek na drodze sądowej.
- 5) zawiązanie rezerwy na zasądzone odsetki w kwocie 3.011 tys. zł (zawiazywana stopniowo na koniec kolejnych kwartałów, więcej informacji w tym temacie zaprezentowano w rozdziale 2.11 niniejszego dokumentu w części „Pozostałe kluczowe zdarzenia bieżące”).

Porównanie wyników finansowych osiągniętych w roku 2024 w stosunku do roku 2023 zawiera poniższa tabela:

Tabela 9 Wyniki finansowe POLWAX S.A. w latach 2023-2024

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2024	2023	Różnica tys. zł (2024-2023)	Różnica %
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów *	190 218	252 429	-62 211	-24,6%
Koszty sprzedanych produktów i towarów **	171 595	222 816	-51 221	-23,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 623	29 613	-10 990	-37,1%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2024	2023	Różnica tys. zł (2024-2023)	Różnica %
Koszty sprzedaży	11 492	13 427	-1 935	-14,4%
Koszty ogólnego zarządu	12 167	13 947	-1 780	-12,8%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-5 036	2 239	-7 275	x
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-17 127	-17 527	400	x
Zysk (strata) brutto	-22 366	-35 394	13 028	x
Podatek dochodowy	397	3 633	-3 236	-89,1%
Zysk (strata) netto	-22 763	-39 027	16 264	x

* W roku 2023 pozycja Przychody netto ze sprzedaży towarów zawiera także kwotę Przychodów netto ze sprzedaży materiałów. Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości w sprawozdaniu finansowym za rok 2024 wynik na sprzedaży materiałów jest prezentowany w Pozostałych przychodach operacyjnych.

** W roku 2023 pozycja Wartość sprzedanych towarów zawiera także Wartość sprzedanych materiałów. Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości w sprawozdaniu finansowym za rok 2024 wynik na sprzedaży materiałów jest prezentowany w Pozostałych przychodach operacyjnych.

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

Rachunek wyników Polwax S.A. w ujęciu analitycznym

Przychody ze sprzedaży

W 2024 roku przychody ze sprzedaży Spółki Polwax S.A. osiągnęły wartość 190 218 tys. zł i były niższe o 24,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Najistotniejszą pozycję w strukturze przychodów ze sprzedaży w 2024 roku stanowiła sprzedaż wyrobów Zakładu Produkcji Zniczy i Świec (62,2%), a kolejną grupą były wyroby parafinowe przeznaczone dla przemysłu (do zastosowań specjalistycznych) (31,4%), natomiast wyroby parafinowe ZPP do produkcji zniczy i świec (3,5%). Pozostałe przychody ze sprzedaży (tj. ze sprzedaży usług i towarów) stanowiły 2,9 % przychodów ogółem ze sprzedaży w 2024 r. Więcej informacji o grupach asortymentowych sprzedaży zaprezentowano w rozdziale 2.2 „Prezentacja sprzedaży”.

Koszty działalności Polwax S.A.

Łączne operacyjne koszty działalności Spółki (koszt sprzedanych produktów i towarów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) w 2024 roku wyniosły 195.254 tys. zł i były niższe o 54.936 tys. zł, tj. 22,0 % od kosztów w 2023 roku.

Koszt sprzedanych produktów i towarów w roku 2024 wyniósł 171.595 tys. zł i był niższy o 51.221 tys. zł niż koszt sprzedanych produktów i towarów (w tym materiałów) w 2023 r., co stanowiło spadek o 23,0%. Koszty sprzedaży w raportowanym okresie wyniosły 11.492 tys. zł i były niższe w porównaniu z rokiem 2023 o 14,4%. Spółka poniosła koszty ogólnego zarządu w wysokości 12.167 tys. zł. Koszty te zmniejszyły się o 12,8% w porównaniu do 2023 roku.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych:

- Koszty rodzajowe Polwax S.A. wyniosły w 2024 roku 195.161 tys. zł.
- Główną grupę kosztów stanowiły koszty zużytych materiałów i energii. W strukturze kosztów rodzajowych stanowiły one 75,3% wszystkich kosztów. Koszty poniesione w 2024 roku w tym obszarze wyniosły 146.860 tys. zł i były znacząco niższe niż w 2023 roku tj. o 41.436 tys. zł, zmiana o -22,0% (mniejsza produkcja w analizowanym roku).
W kwocie 146.860 tys. zł koszty mediów za rok 2024 wynoszą 11.546 tys. zł. W roku 2023 koszty mediów wynosiły 12.762 tys. zł.
- Koszty usług obcych zmniejszyły się w porównaniu do 2023 roku o 18,5% i wyniosły 23.612 tys. zł, co w strukturze stanowiło 12,1%.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia z narzutami na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, szkolenia i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych itp. stanowiły 9,8 % w strukturze kosztów i wyniosły w 2024 roku 19.143 tys. zł (zmały o 970 tys. zł).

Pozostałe przychody i koszty

W 2024 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 1.382 tys. zł i były mniejsze o 1.694 tys. zł tj. 55,1% w porównaniu do pozostałych przychodów operacyjnych z 2023r. (3.076 tys. zł), głównie ze względu na tzw. inne przychody operacyjne wynikające z odwrócenia „rezerwy aktuarialnej” i odwrócenia „rezerwy na wynagrodzenia dod. Zarządu” i inne zdarzenia.

Pozostałe koszty operacyjne w 2024 r. wyniosły 13.473 tys. zł i były niższe o ok. 41,0% w stosunku do pozostałych kosztów operacyjnych za 2023 r. (22.842 tys. zł), a ich główną pozycję stanowiły w 2024 roku: „Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych” w kwocie 12.797 tys. zł, w tym głównie odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej w kwocie 9.877 tys. zł oraz odpis w kwocie 1.912 tys. zł z tyt. zapłaconych przez Spółkę zaliczek na rzecz Orlen Projekt S.A. związanych z dostawą na rzecz Spółki środków trwałych, które to dwie pozycje razem stanowiły 11.789 tys. zł (szczegóły zostały opisane w niniejszym rozdziale 3.1.1 w części „Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Polwax S.A.”) oraz „Inne koszty operacyjne” w kwocie 676 tys. zł (w tym koszty procesu 403 tys. zł).

Strata z działalności finansowej za 2024 r. była niższa niż w 2023 r., a wpływ na to miał przede wszystkim spadek kosztów finansowych, które w 2024 roku wyniosły 5.416 tys. zł wobec 18.214 tys. zł w roku 2023. W kosztach finansowych główną pozycję stanowiły: m.in. zawiązana rezerwa na zasądzone odsetki w kwocie 3.011 tys. zł., ponadto odsetki i prowizje od kredytów, koszty faktoringu i inne. Przychody finansowe zmalały z 347 tys. zł w roku 2023 do 177 tys. zł w roku 2024.

3.1.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej.

W okresie sprawozdawczym suma bilansowa Spółki wzrosła ze 111.813 tys. zł w 2023 roku do 112.656 tys. zł w 2024 roku, co stanowiło wzrost o 0,8%.

Majątek Spółki w zakresie aktywów trwałych w 2024 roku zmniejszył się o 1.610 tys. zł w porównaniu do 2023 roku. W bilansie na koniec roku 2024 roku w porównaniu ze stanem na koniec roku 2023 zmniejszyła się kwota wartości niematerialnych i prawnych oraz wartość rzeczowych aktywów trwałych (głównie zmniejszyła się wartość budynków i obiektów, urządzeń tech. i maszyn oraz środków trwałych w budowie).

Majątek obrotowy w okresie sprawozdawczym zwiększył się o 3,1% na koniec roku 2024 wobec roku 2023, przy czym zmalały zapasy o 13,0% oraz należności krótkoterminowe o 64,3% (zmniejszyły się należności z tytułu dostaw i usług z 10.312 tys. zł w roku 2023 do 3.498 tys. zł w roku 2024 oraz należności dochodzone na drodze sądowej z 11.789 tys. zł do 0 tys. zł). Wzrosły środki pieniężne i inne aktywa pieniężne o 683,3%, natomiast krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się o 35,0%. Pozostałe aktywa obrotowe zwiększyły się o 0,2%.

Tabela 10 Aktywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2024 oraz 31.12.2023

AKTYWA	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Różnica tys. zł (2024-2023)	Różnica %
A. Aktywa trwale	30 138	31 748	-1 610	-5,1%
I. Wartości niematerialne i prawne	94	353	-259	-73,4%
II. Rzeczowe aktywa trwale	24 632	25 460	-828	-3,3%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 412	5 935	-523	-8,8%
B. Aktywa obrotowe	82 518	80 065	2 453	3,1%
I. Zapasy	31 253	35 914	-4 661	-13,0%
II. Należności krótkoterminowe	10 302	28 895	-18 593	-64,3%
III. Inwestycje krótkoterminowe	29 633	3 783	25 850	683,3%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	295	454	-159	-35,0%
V. Pozostałe aktywa obrotowe	11 035	11 019	16	0,2%
Aktywa razem	112 656	111 813	843	0,8%

Zródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

Źródło finansowania majątku ogółem Spółki w roku 2024 stanowiły w 55,3% kapitały własne, a w 44,7% obce (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania). Zmiany w strukturze kapitałów związane były z poniesioną stratą netto za 2023 rok i stratą netto za rok 2024 oraz podniesieniem stanu kapitałów zakładowego oraz zapasowego

(w związku z emisją akcji serii F opisaną w rozdziale 2.11 niniejszego dokumentu), przy pomniejszeniu pozostałych kapitałów rezerwowych poprzez rozwiązanie kapitału rezerwowego w wysokości 35.600 tys. zł (utworzonego na nabycie akcji własnych w 2022 roku) i przeniesienie go w całości na kapitał zapasowy.

W obszarze zobowiązań wzrosły rezerwy na zobowiązania, ze względu na wyższe pozostałe rezerwy o 2.867 tys. zł, przy czym niższe są rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne o 510 tys. zł oraz niższa rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 86 tys. zł. Zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe o 9.104 tys. zł tj. o 32,5%, przy czym spadek ten wynikał głównie z mniejszego poziomu kredytów, który był niższy o 4.463 tys. zł, mniejszego poziomu zaliczek otrzymanych na dostawy o 4.299 tys. zł oraz niższego poziomu zobowiązań z tyt. dostaw i usług, który zmalał o 387 tys. zł.

Tabela 11 Pasywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2024 oraz 31.12.2023

PASYWA	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Różnica tys. zł (2024-2023)	Różnica %
A. Kapitał (fundusz) własny	62 244	54 225	8 019	14,8%
I. Kapitał zakładowy	3 085	1 545	1 540	99,7%
II. Kapitał zapasowy	76 822	51 007	25 815	50,6%
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	5 100	40 700	-35 600	-87,5%
VI. Zysk (strata) netto	-22 763	-39 027	16 264	x
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 412	57 588	-7 176	-12,5%
I. Rezerwy na zobowiązania	30 525	28 254	2 271	8,0%
II. Zobowiązania długoterminowe	502	761	-259	-34,0%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 938	28 042	-9 104	-32,5%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	447	531	-84	-15,8%
Pasywa razem	112 656	111 813	843	0,8%

Zródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

3.1.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Stan środków pieniężnych w Polwax S.A. na dzień 31.12.2024 r. wynosił 29.632 tys. zł.

Tabela 12 Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Polwax S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. PLN	2024	2023
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 066	19 296
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 952	-1 679
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 740	-16 990
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	25 854	627
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 778	3 151
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	29 632	3 778

Głównym źródłem dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w roku 2024 były dodatnie zmiany stanu zarówno rezerw, zapasów, należności i rozliczeń międzyokresowych, ponadto amortyzacja oraz odsetki, zyski z działalności inwestycyjnej i z tytułu różnic kursowych, które łącznie przekroczyły stratę netto wykazaną za rok 2024 oraz ujemną zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej Polwax S.A. (-1.952 tys. zł) wynikało głównie z poniesionych w 2024 roku wydatków inwestycyjnych.

Dodatnie saldo przepływów pieniężnych na działalności finansowej (23.740 tys. zł) jest związane z wpływem netto z emisji akcji. Szczegółowe dane do poszczególnych pozycji Rachunku Przepływów Pieniężnych są przedstawione w Notach objaśniających do Rachunku Przepływów Pieniężnych w Sprawozdaniu Finansowym.

3.1.4 Przewidywana sytuacja finansowa

Swoje potrzeby finansowe Spółka zaspokaja poprzez pozyskiwanie finansowania o charakterze zarówno długo, jak i krótkoterminowym, zależnie od potrzeb i rodzaju finansowanych aktywów. Narzędzia finansowania są dobierane w taki sposób, aby zagwarantować realizację wszystkich zadań zarówno operacyjnych, jak i inwestycyjnych.

Obecnie na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trwają rozmowy z Bankami na temat warunków finansowania Spółki na rok 2025.

3.1.5 Ocena czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze.

W niniejszym dokumencie w rozdziale 3.1.1 Rachunek Zysków i Strat w podpunkcie „Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Polwax S.A.” oraz podpunkcie „Pozostałe przychody i koszty” Spółka opisuje uzyskane w roku 2024 pozostałe przychody i koszty operacyjne (przychody wynikające m.in. z odwrócenia rezerw oraz pozostałe koszty operacyjne wynikające m.in. z zawiązania odpisu aktualizującego należności dochodzone na drodze sądowej w kwocie 9.877 tys. zł oraz odpis w kwocie 1.912 tys. zł z tyt. zapłaconych przez Spółkę zaliczek na rzecz Orlen Projekt S.A. związanych z dostawą na rzecz Spółki środków trwałych), a także uzyskane w roku 2024 przychody i koszty finansowe (w kosztach finansowych m.in. zawiązana rezerwa na zasądzone odsetki w kwocie 3.011 tys. zł). Informacje o wymienionych odpisach aktualizujących, obciążających pozostałe koszty operacyjne oraz o rezerwie na zasądzone odsetki w kosztach finansowych, znalazły się również w niniejszym dokumencie w rozdziale 2.11 „Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym” w części „Pozostałe kluczowe zdarzenia bieżące”.

Ponadto dodatkowo poniżej w rozdziale 3.2 „Inwestycje” opisane są wydatki związane z wstrzymaną inwestycją budowy Instalacji Future.

3.1.6 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

3.2 Inwestycje.

Inwestycje bieżące

Wydatki inwestycyjne Spółki w 2024 r. wyniosły **1.243,2 tys. zł**, zostały przeznaczona na sfinansowanie zakupów i zadań m.in.:

- Budowa systemu sygnalizacji przeciwpożarowej w Jaśle,
- Zakup przepływomierza do rozlewu wosków DROMA,
- Zakup i montaż automatycznej linii knotująco - kubkującej dla ZPZIŚ,
- Zakup oprzyrządowania do automatycznej prasy do świec na Hali Maszyn,
- Zakup i montaż automatycznej linii pakującej Smipack,
- Budowa kompresorowni dla budynku Stara Granulacja,
- Montaż wyłącznika głównego przeciwpożarowego w budynku Galeria Kształtów,
- Zakup sprzętu laboratoryjnego (aparat do pomiaru temperatury zapłonu, aparat do oznaczania temperatury mięknięcia, gęstościomierz oscylacyjny, próbopobieralnik),
- Zakup drukarki przemysłowej do etykiet,
- Instalacja odolejania rozpuszczalnikowego.

W następstwie podjętej pod koniec 2019 r. decyzji o niekontynuowaniu inwestycji budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego, po uprzednim odstąpieniu od umowy z jej generalnym wykonawcą, Spółka ograniczyła dalsze nakłady związane z inwestycją wyłącznie do prac o charakterze zabezpieczającym i konserwacyjnym. Mają one na celu zabezpieczenie powstałego majątku przed degradacją wynikającą z postępu urządzeń oraz przerwaniem prac konstrukcyjno-budowlanych. Prace obejmowały m.in. zabezpieczanie elementów betonowych i prace antykorozyjne.

Koszty związane ze wstrzymaną inwestycją budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego w Czechowicach-Dziedzicach wyniosły **249,7 tys. zł**, na które złożyły się:

- odsetki i prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym inwestycji,
- koszty polisy majątkowej,
- koszty prac zabezpieczających, wykorzystanych materiałów i zużycia mediów
- wycena walutowa kredytu inwestycyjnego.

3.2.1 Inwestycje rzeczowe.

Łączne wydatki inwestycyjne zgodnie z prezentacją w Rachunku Przepływów Pieniężnych w 2024 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 1.177,7 tys. zł.

Natomiast nakłady inwestycyjny na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne wyniosły 1.243,2 tys. zł. W Rachunku Przepływów Pieniężnych wykazywane są „pieniężne” nakłady inwestycyjne tzn. oczyszczone o transakcje „niepieniężne” tj. wycenę kredytu wg skorygowanej ceny nabycia, odsetki od kredytu nienotyfikowane, prowizję nienotyfikowaną i faktury inwestycyjne nie zapłacone do dnia bilansowego. Nakłady inwestycyjne w kwocie 1.243,2 tys. zł zawierają wszystkie transakcje zarówno „pieniężne” jak i „niepieniężne”. Wykaz wszystkich zadań inwestycyjnych, modernizacyjnych i odtworzeniowych został przedstawiony powyżej.

3.2.2 *Inwestycje kapitałowe.*

Spółka w 2024 roku nie ponosiła kapitałowych wydatków inwestycyjnych.

3.2.3 *Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.*

Spółka w 2025 roku pokryje planowane wydatki inwestycyjne ze środków własnych lub z wykorzystaniem leasingu.

3.3 Instrumenty finansowe.

3.3.1 *Wykorzystywane instrumenty finansowe.*

Spółka dopuszcza następujące instrumenty finansowe do zarządzania ryzykiem walutowym:

- zaciągnięcie i spłata kredytu walutowego w EUR,
- transakcje wymiany walut: spot, forward, w których Spółka posiada przepływy walutowe z działalności podstawowej.

Parami walutowymi dla Spółki są:

- EUR/PLN, co wynika z faktu prowadzenia sprzedaży eksportowej w EUR i oparcia formuł cenowych zakupu surowców o walutę EUR,
- USD/PLN – w oparciu o tę walutę dokonywane są również zakupy surowców,
- USD/EUR – zakupy surowców.

W ograniczonym stopniu Spółka stosuje także leasing finansowy. Spółka w pełni akceptuje ryzyko stopy procentowej, nie prowadzi aktywnej polityki zabezpieczania ryzyka stopy procentowej.

W punkcie 2.9 sprawozdania z działalności zostały opisane ryzyka w zakresie instrumentów finansowych. Odpowiednie informacje o instrumentach finansowych zostały ujawnione także w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach objaśnieniach.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

3.3.2 *Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.*

Ocena sytuacji finansowej Spółki oraz zarządzania jej zasobami finansowymi została dokonana na podstawie analizy wskaźników finansowych (wskaźniki APM).

Spółka prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jej opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych. Zaprezentowane przez Spółkę wybrane wskaźniki stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór wskaźników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Spółki i w jej opinii pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

Zastosowane przez Spółkę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje i rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowym.

Spółka zarządza ryzykiem utraty płynności finansowej w oparciu o poprawną ocenę poziomu zasobów pieniężnych poprzez monitorowanie spodziewanych przepływów pieniężnych.

Tabela 13 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	2024	2023
Rentowność sprzedaży	-2,6%	0,9%
Rentowność EBIT	-9,0%	-6,9%
Rentowność EBITDA	-7,4%	-5,7%

Zródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

*Wskaźniki obliczone na podstawie zbadanych danych finansowych za lata 2024 – 2023 pochodzących ze Sprawozdań Finansowych.

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży: zysk na sprzedaży okresu / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży okresu

Ujemna rentowność sprzedaży w roku 2024 wobec roku 2023 wynika ze straty na sprzedaży w roku 2024 wynikającą z niższego wolumenu obrotów, tym samym zmniejszenia przychodów ze sprzedaży (szczegół dotyczący zmiany przychodów ze sprzedaży opisane w niniejszym dokumencie w rozdziale 2.2 „Prezentacja sprzedaży”). Rentowność EBIT stanowi odzwierciedlenie ujemnego wyniku na działalności operacyjnej (EBIT) (szczegół na temat czynników wpływających na wynik Spółki zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w rozdziale 3.1.1 „Rachunek Zysków i Strat”). Analogicznie rentowność EBITDA stanowi odzwierciedlenie zanotowanego wyniku EBIT.

Tabela 14 Wskaźniki zadłużenia

	2024	2023
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,17	0,26
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,31	0,53
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	2,08	1,73
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,17	0,25
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,004	0,007
Wskaźnik płynności bieżącej	4,36	2,86
Wskaźnik płynności szybkiej	2,71	1,57

Zródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

*Wskaźniki obliczone na podstawie zbadanych danych finansowych za lata 2024 – 2023 pochodzących ze Sprawozdań Finansowych.

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem na koniec okresu / pasywa ogółem na koniec okresu

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem na koniec okresu / kapitał własny ogółem na koniec okresu

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne na koniec okresu + zobowiązania długoterminowe na koniec okresu) / aktywa trwałe na koniec okresu

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu / pasywa ogółem na koniec okresu

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe na koniec okresu / pasywa ogółem na koniec okresu

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe ogółem na koniec okresu / zobowiązania krótkoterminowe ogółem na koniec okresu

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe ogółem na koniec okresu – zapasy na koniec okresu) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem na koniec okresu

Udział zobowiązań w finansowaniu działalności Spółki, wyrażony wartością wskaźnika ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu i wynosił odpowiednio 17% i 26% w latach 2024 i 2023.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Spółki określają zdolność do wywiązywania się z najbardziej wymagalnych zobowiązań. Wskaźnik płynności bieżącej zwiększył się w roku 2024 wobec roku 2023, analogicznie wzrósł wskaźnik płynności szybkiej.

Wskaźniki płynności wskazują, że Spółka zachowuje równowagę finansową w okresie sprawozdawczym.

4. AKCJE

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2024 r., jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 3.085.000,00 złotych i dzieli się na 61.700.000 akcji o wartości nominalnej 5 groszy każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje Spółki mają równe uprawnienia w zakresie dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki.

Tabela 15 Struktura akcji na dzień 31.12.2024 roku jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Seria	Liczba	Wartość nominalna
B	6.440.000	322.000,00 zł
C	3.560.000	178.000,00 zł

Seria	Liczba	Wartość nominalna
D	300.000	15.000,00 zł
E	20.600.000	1.030.000,00 zł
F	30.800.000	1.540.000,00 zł

Seria B – akcje zwykłe na okaziciela

Seria C w liczbie 3 208 986 – akcje zwykłe na okaziciela

Seria C w liczbie 351 014 – akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ)

Seria D – akcje zwykłe na okaziciela

Seria E – akcje zwykłe na okaziciela

Seria F – akcje zwykłe na okaziciela

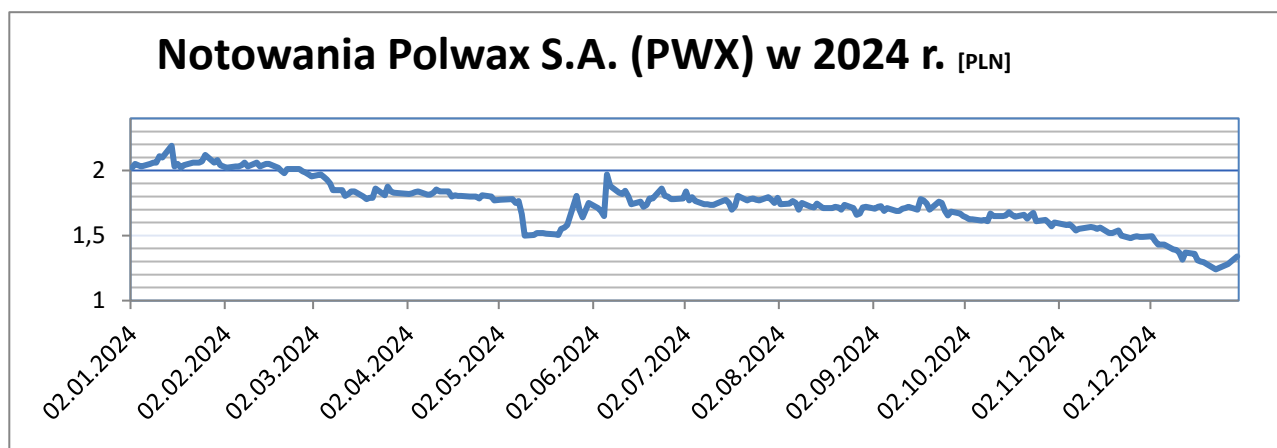
Wszystkie akcje na dzień publikacji niniejszego raportu są akcjami zdematerializowanymi.

Na dzień 31 grudnia 2024 r., jak też na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie istnieją akcje (papiery wartościowe), dające specjalne uprawnienia kontrolne.

4.1 Spółka na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Spółka Polwax S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 6 października 2014 roku.

Notowania akcji Spółki w roku 2024 odwzorowuje wykres:



Źródło: Spółka

Rysunek 2 Notowania POLWAX S.A. w 2024r. [PLN]

Analizując powyższe określenie kursów akcji na zamknięcie w każdym dniu notowań w roku 2024 maksymalny kurs akcji Polwax S.A. był zanotowany w dniu 15.01.2024 r. i wynosił 2,19zł, natomiast kurs minimalny wynosił 1,24 zł i był zanotowany w dniu 23.12.2024 r.

Spółka Polwax S.A. w okresie roku 2024 zgodnie z obowiązkami informacyjnymi spółek giełdowych opublikowała pięćdziesiąt sześć raportów bieżących oraz cztery raporty okresowe.

Zarząd Polwax S.A. podjął w dniu 17.09.2024 r. uchwałę, na mocy której dokonał zamiany 1.198.213 sztuk akcji imiennych serii C, uprzywilejowanych co do głosu, na 1.198.213 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C. Uchwała została podjęta w związku ze złożonym przez akcjonariusza Spółki wnioskiem. W wyniku zamiany akcji, zmianie uległa liczba akcji imiennych serii C uprzywilejowanych co do głosu z 1.549.227 sztuk na liczbę 351.014 sztuk. Natomiast akcje zwykłe na okaziciela serii C wynoszą obecnie 3.208.986 sztuk. W dniu 27.09.2024 r. dokonana została przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. konwersja 1.198.213 sztuk akcji imiennych serii C na akcje zwykłe na okaziciela. W dniu 08.10.2024 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia ww. akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

4.2 Polityka dywidendowa.

Zarząd Polwax S.A. podjął w dniu 10.04.2024 r. uchwałę w sprawie pokrycia straty za 2023 rok w wysokości 39.027.423,22 zł (trzydzieści dziewięć milionów dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia trzy 22/100 złote) w całości z kapitału zapasowego Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała rekomendację przedstawioną przez Zarząd, tj. pokrycie straty netto za rok obrotowy 2023 w całości z kapitału zakładowego Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20 maja 2024 roku, na mocy Uchwały Nr 6 w sprawie pokrycia straty Spółki za rok 2023, podjęło decyzję o pokryciu straty netto za rok obrotowy 2023 w wysokości 39.027.423,22 zł w całości z kapitału zapasowego Spółki.

4.3 Nabycie udziałów (akcji) własnych.

W 2024 r. Polwax S.A. nie nabywała udziałów (akcji) własnych. W nawiązaniu do podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24.11.2022 r. uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Polwax S.A. oraz uchwały w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20.05.2024 roku podjęło uchwałę nr 25 dotyczącą wyrażenia zgody na rezygnację z nabycia akcji własnych oraz uchwałę nr 26 w sprawie rozwiązania kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w kwocie 35.600.000,00 zł i przeniesienia całej kwoty na kapitał zapasowy Spółki. Powyższa decyzja została podjęta w szczególności z uwagi na ówczesną sytuację finansową Spółki.

4.4 Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu nie posiadają obligacji z prawem pierwszeństwa, obligacji zamiennych, warrantów subskrypcyjnych ani jakichkolwiek innych opcji na akcje.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie uczestniczą w programie opcji menadżerskich.

Tabela 16 Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Członek Zarządu	Stan posiadania akcji na dzień publikacji raportu rocznego za 2024 rok (liczba akcji oraz ich wartość nominalna)		Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2024 roku (liczba akcji oraz ich wartość nominalna)	
Michał Mróz	4 861 akcji na okaziciela	243,05 zł (łącznie wartość nominalna)	4 861 akcji na okaziciela	243,05 zł (łącznie wartość nominalna)
Robert Ruwiński	Nie posiada	Nie dotyczy	Nie posiada	Nie dotyczy

Tabela 17 Stan posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Członek Rady Nadzorczej	Stan posiadania akcji na dzień publikacji raportu rocznego za 2024 rok (liczba akcji oraz ich wartość nominalna)		Stan posiada akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2024 roku (liczba akcji oraz ich wartość nominalna)	
Wojciech Hoffmann (<i>Przewodniczący RN Polwax S.A. do złożenia rezygnacji z członkostwa w RN ze skutkiem na dzień 21.07.2024 r.</i>)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Członek Rady Nadzorczej	Stan posiadania akcji na dzień publikacji raportu rocznego za 2024 rok (liczba akcji oraz ich wartość nominalna)		Stan posiada akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2024 roku (liczba akcji oraz ich wartość nominalna)	
Anna Wojciechowska <i>(Wiceprzewodnicząca RN Polwax S.A. do złożenia rezygnacji z członkostwa w RN ze skutkiem na dzień 21.07.2024 r.)</i>	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Krzysztof Wydmański <i>(Członek RN Polwax S.A. do złożenia rezygnacji z członkostwa w RN ze skutkiem na dzień 21.07.2024 r.)</i>	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Michał Wnorowski <i>(Członek Rady Nadzorczej do dnia 22.07.2024 r. tj. od podjęcia przez NWZ uchwały o odwołaniu ze składu RN)</i>	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Dariusz Pietyszuk <i>(Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r. tj. od podjęcia przez NWZ uchwały o powołaniu do składu RN). Od dnia 30.07.2024 r. Przewodniczący RN Polwax S.A.</i>	Nie posiada	Nie dotyczy	Nie posiada	Nie dotyczy
Marek Kaczyński <i>(Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r. tj. od podjęcia przez NWZ uchwały o powołaniu do składu RN). Od dnia 30.07.2024 r. Wiceprzewodniczący RN Polwax S.A.</i>	Nie posiada	Nie dotyczy	Nie posiada	Nie dotyczy
Bartosz Królewicz <i>(Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r. tj. od podjęcia przez NWZ uchwały o powołaniu do składu RN).</i>	Nie posiada	Nie dotyczy	Nie posiada	Nie dotyczy
Witold Grabysz <i>(Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r. tj. od podjęcia przez NWZ uchwały o powołaniu do składu RN).</i>	Nie posiada	Nie dotyczy	Nie posiada	Nie dotyczy
Adam Łanoszka	1 622 757 akcji na okaziciela	81.137,85 zł (łącznie wartość nominalna)	1 622 757 akcji na okaziciela	81.137,85 zł (łącznie wartość nominalna)

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ POLWAX S.A.

5.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, które były stosowane przez Spółkę.

W związku z uchwałą nr 14/1835/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021r. w sprawie zmiany w Regulaminie Giełdy zostały wprowadzone zmiany dotyczące stosowania dobrych praktyk spółek giełdowych. Przedmiotowe zmiany Regulaminu Giełdy polegały na modyfikacji jego postanowień w zakresie odnoszącym się do modelu obowiązków informacyjnych spoczywających na spółkach giełdowych w związku z ich podleganiem zasadom ładu korporacyjnego i dotyczyły zmian sposobu raportowania przestrzegania zasad nowego zbioru „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” (w skrócie „DPSN2021”), który zaczął obowiązywać od 1 lipca 2021 roku.

Wymieniony powyżej dokument „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” jest udostępniony na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego na Rynku Głównym GPW pod adresem: www.gpw.pl/dobre-praktyki2021

W roku 2024 nie wprowadzano zmian w zakresie stosowania DPSN2021 przez Polwax S.A., ostatnie zmiany w zakresie stosowania DPSN2021 przez Polwax S.A. zostały opublikowane w dniu 20.02.2023 roku, tj. raport EBI nr 1/2023, który to dokument jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.inwestor.polwax.pl/ebi/raport-ebi-nr-1-2023/

Spółka informuje również, że nie stosuje innych niż wskazane powyżej zasad dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Wszystkie wymagane prawem informacje w zakresie stanu przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę są udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem www.inwestor.polwax.pl/lad-korporacyjny/zasady-ladu-korporacyjnego/

Szczegółowe informacje na temat aktualnego stanu przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

5.2 Informacje o stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Zarząd spółki Polwax S.A. („Spółka”, „Emitent”), doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Emitenta z jego otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami Emitenta, wykonując obowiązek nałożony na podstawie § 70 ust. 6 pkt 5 lit. a i b Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) informuje o stanie stosowania ładu korporacyjnego określonego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”:

Roz. 1. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

W ramach Rozdziału 1 Spółka stosuje następujące zasady: 1.1, 1.2, 1.5, 1.7.

Spółka nie stosuje następujących zasad Rozdziału 1:

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględni również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Komentarz: Spółka obecnie nie posiada sformalizowanej strategii biznesowej, a dotychczasowe strategie nie zawierały odniesień do tematyki ESG. Spółka docenia znaczenie tematyki ESG, w tym zagadnień środowiskowych oraz spraw społecznych i pracowniczych, w swej działalności, niemniej ze względu na skalę działalności przedsiębiorstwa Spółki znacząco niższą od największych podmiotów notowanych na warszawskiej GPW, w dotychczasowej strategii biznesowej Spółka nie uwzględniła szczegółowego opisu wpływu na klimat oraz kwestie zrównoważonego rozwoju, a także spraw społecznych i pracowniczych, kwestii równouprawnienia oraz konsumenckich. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości, przygotowując strategię, weźmie pod uwagę wskazane powyżej kwestie ESG. Spółka doceniając wagę czynników ESG w swojej działalności uwzględni te czynniki. Sprawy dotyczące gospodarki odpadami, ściekami Spółka uregulowała w stosownych umowach z odbiorcami. Spółka prowadzi również działania optymalizujące wykorzystywanie zasobów, w szczególności w obszarze mediów grzewczych, energii elektrycznej.

Spółka posiada, certyfikowany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji, Zintegrowany System Zarządzania (ZSZ). Elementami Zintegrowanego Systemu Zarządzania są: system zarządzania jakością, zapewniający zdolność do dostarczania produktu spełniającego wymagania klienta, system zarządzania środowiskowego, zapewniający dbałość o środowisko naturalne poprzez spełnianie krajowych i międzynarodowych wymagań ekologicznych i zapobieganie zanieczyszczeniom najbliższego otoczenia, system zarządzania BHP, zapewniający podejmowanie sukcesywnych działań na rzecz poprawy stanu bezpieczeństwa i higieny pracy pracowników.

1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Komentarz: Spółka obecnie nie posiada sformalizowanej strategii biznesowej, a dotychczasowe strategie nie zawierały odniesień do tematyki ESG. Jednocześnie Spółka dostrzega istotność wszelkich działań związanych z tematyką ESG i pomimo braku sformalizowanej strategii w tym zakresie wiele aspektów zrównoważonego rozwoju uwzględni w prowadzonej działalności. Spółka przestrzega przepisy

zakazujące dyskryminacji bez względu na jej przyczynę. Działania Spółki uwzględniają konieczność budowania dobrych relacji z pracownikami, klientami i kontrahentami. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości, przygotowując kolejną strategię, weźmie pod uwagę wskazane powyżej kwestie ESG.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

Komentarz: Spółka obecnie nie posiada sformalizowanej strategii biznesowej, a dotychczasowe strategie Spółki nie zawierały odniesień do tematyki ESG. Jednak Spółka docenia znaczenie tematyki ESG, w tym zagadnień środowiskowych oraz spraw społecznych i pracowniczych w swojej działalności, niemniej ze względu na skalę działalności przedsiębiorstwa Spółki znacząco niższą od największych podmiotów notowanych na warszawskiej GPW w dotychczasowej strategii biznesowej Spółka nie uwzględniła szczegółowego opisu wpływu na klimat oraz kwestii zrównoważonego rozwoju, a także spraw społecznych i pracowniczych, kwestii równouprawnienia oraz konsumenckich. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości, przygotowując kolejną strategię, weźmie pod uwagę wskazane powyżej kwestie ESG. Spółka umieści stosowną informację niezwłocznie po podjęciu decyzji czy reguła taka będzie przez nią wypracowana. Aktualnie, pomimo braku wdrożenia zasad polityki różnorodności, w decyzjach kadrowych Spółka kieruje się bieżącymi potrzebami przedsiębiorstwa, które wyrażają się poprzez uwzględnianie posiadanego przez kandydatów doświadczenia zawodowego, kompetencji oraz wykształcenia.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Komentarz: Spółka obecnie nie posiada sformalizowanej strategii biznesowej, a dotychczasowe strategie Spółki w swojej treści nie uwzględniały wpływu Spółki na zmiany klimatu. Ze względu na skalę działalności przedsiębiorstwa Spółki, znacząco niższą od największych podmiotów notowanych na warszawskiej GPW, w dotychczasowej strategii biznesowej Spółka nie uwzględniła szczegółowego opisu wpływu jej działalności na klimat. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości, przygotowując kolejną strategię, weźmie pod uwagę wskazaną powyżej kwestię ESG. Spółka umieści stosowną informację niezwłocznie po podjęciu decyzji czy reguła taka będzie przez nią wypracowana.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych 4 dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Komentarz: Spółka nie stosuje w pełni powyższej zasady z uwagi na niestosowania zasad 1.3.1, 1.3.2 oraz 1.4. Jednak Spółka docenia znaczenie tematyki ESG, w tym kwestii związanych z równością wynagrodzeń wypłacanych pracownikom, jednak sposób uwzględniania tych zagadnień nie ma sformalizowanego charakteru i nie jest podawany do publicznej wiadomości poza informacjami dostępnymi w raportach okresowych. W zakresie równości wynagrodzeń Spółka stosuje zasadę niedyskryminacji w wynagrodzeniu, a wyniki pracy pracowników są oceniane na podstawie ich kompetencji i merytorycznego wkładu w rozwój działalności Spółki. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości, przygotowując kolejną strategię, weźmie pod uwagę wskazane powyżej kwestie ESG i taki wskaźnik będzie publikowała na swojej stronie internetowej. Spółka umieści stosowną informację niezwłocznie po podjęciu decyzji czy reguła taka będzie przez nią wypracowana.

1.6 W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Komentarz: Spółka w chwili obecnej nie stosuje powyższej zasady, gdyż zdaniem Spółki nie uzasadnia tego skala prowadzonej działalności, natomiast informacje przekazywane na bieżąco w raportach okresowych są w znacznym stopniu szczegółowe i precyzyjne przedstawiają najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność Spółki, osiągnięte wyniki, potencjalne zagrożenia i perspektywy na rynku. Zarząd udziela odpowiedzi na pytania dotyczące działalności Spółki w trybie przewidzianym w powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Dodatkowo co najmniej raz w roku Spółka umożliwi akcjonariuszom spotkanie z Zarządem podczas Walnych Zgromadzeń. Niemniej Spółka nie wyklucza, że w przyszłości zasada ta będzie stosowana. Spółka umieści stosowną informację niezwłocznie po podjęciu decyzji, jeśli reguła taka będzie przez nią wypracowana.

Roz. 2. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Spośród zasad Rozdziału 2 Spółka stosuje następujące zasady: 2.3, 2.4, 2.5, 2.6, 2.7, 2.8, 2.9, 2.10, 2.11.1, 2.11.2, 2.11.3, 2.11.4, 2.11.5.

Jednocześnie, spośród zasad Rozdziału 2, Spółka nie stosuje następujących zasad:

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Komentarz: Spółka nie posiada formalnej polityki różnorodności oraz nie ma zapewnionego udziału mniejszości w zarządzie i radzie nadzorczej na poziomie minimum 30%. Najważniejszym kryterium są kompetencje członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Dodatkowo, Spółka nie ma możliwości wyznaczać kandydatów na stanowisko w organach i wpływać na decyzje Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej. W przypadku potencjalnych zmian w tych organach Spółka będzie brała ten aspekt pod uwagę, przy czym kluczowym czynnikiem wyboru pozostanie niezbędna wiedza oraz doświadczenie.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz: Wybór członków zarządu oraz Rady Nadzorczej co do zasady dokonywany jest przede wszystkim z uwzględnieniem posiadanego przez kandydatów doświadczenia zawodowego, kompetencji i wykształcenia. Inne czynniki jak np. wiek, narodowość, płeć nie stanowią o wyborze. Kandydaci do organów Spółki są oceniani przez kryterium potencjalnego merytorycznego wkładu w rozwój Spółki.

2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz: Spółka nie stosuje zasady zgodnie z uzasadnieniem podanym do punktu 2.1. Spółka nie ma możliwości wyznaczać kandydatów na stanowisko w organach i wpływać na decyzje Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej.

Roz. 3. SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

Spółka deklaruje stosowanie następujących zasad Rozdziału 3: 3.1, 3.3, 3.4, 3.8, 3.9.

Spółki nie dotyczą następujące zasady:

3.2. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności. [Nie dotyczy](#)

Komentarz: Zarząd Spółki ocenia, że zasada nie dotyczy Spółki, gdyż nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar przedsiębiorstwa Spółki. Komitet Audytu cyklicznie ocenia skuteczność poszczególnych systemów. Funkcjonujące systemy są przez Komitet Audytu oceniane pozytywnie.

3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań. [Nie dotyczy](#)

Komentarz: Spółka nie tworzy grupy

3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego. [Nie dotyczy](#)

Komentarz: Spółka nie należy do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80.

Spółka nie stosuje następujących zasad Rozdziału 3:

3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

Komentarz: Zasada nie jest stosowana, z uwagi na to, że w strukturze Spółki nie wydzielono jednostek odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, compliance. Realizacja tych zadań jest rozproszona w strukturze organizacyjnej i nie wszystkie osoby odpowiedzialne za realizację tych zadań podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Komentarz: Spółka nie spełnia zasady, gdyż nie posiada jednej osoby kierującej audytem wewnętrznym.

Roz. 4. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI

W obszarze zasad wyszczególnionych w Rozdziale 4, Spółka stosuje zasady: 4.2, 4.5, 4.7, 4.9.2, 4.10, 4.11, 4.12, 4.13.

W ramach Rozdziału 4 Spółka nie stosuje zasad opisanych poniżej, tj.:

4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Komentarz: Spółka nie stosuje tej zasady. Zgodnie z § 12 pkt 10 Statutu Spółka ma formalną możliwość zapewnienia udziału w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Jednak na chwilę obecną w opinii Zarządu Spółki wprowadzenie takiej możliwości nie jest jeszcze dostatecznie rozpowszechnione, a tym samym niesie za sobą ryzyko natury organizacyjno-technicznej mogące skutkować możliwością podważenia podjętych uchwał na skutek usterek technicznych i związanych z tym komplikacji i istniejących ryzyk natury prawnej. Nie jest to zresztą uzasadnione zgłaszanymi potrzebami akcjonariuszy. W miarę upowszechnienia się stosowania przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego oraz przyjęcia rozwiązań minimalizujących istniejące ryzyka prawne, Zarząd Spółki rozważy w przyszłości zastosowanie środków komunikacji elektronicznej przy wykonywaniu prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

4.3. Spółka zapewni powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz: Spółka nie planuje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Nie jest to uzasadnione zgłaszanymi potrzebami akcjonariuszy oraz inwestorów, a dodatkowo mogłoby skomplikować procedury przeprowadzania Walnych Zgromadzeń oraz problemy związanej z udostępnianiem wizerunku uczestników Zgromadzenia. Jednak w przypadku zgłaszanych oczekiwań akcjonariuszy, Spółka rozważy przyjęcie rozwiązań i rozpoczęcie stosowania niniejszej zasady.

4.4. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Komentarz: W opinii Zarządu Spółki wprowadzenie takiej możliwości nie jest konieczne ze względu na przejrzysty charakter przekazywania informacji przez Spółkę, a dotyczących całokształtu procesu zwoływania walnych zgromadzeń, przedstawiania projektów uchwał na walne zgromadzenia oraz przebiegu walnych zgromadzeń i podejmowanych na nich uchwał, a w szczególności uchwał dotyczących wypłaty dywidendy przez Spółkę.

4.6. W celu ułatwienia akcjonariuszom biorącym udział w walnym zgromadzeniu głosowania nad uchwałami z należytym rozeznaniem, projekty uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć innych niż o charakterze porządkowym powinny zawierać uzasadnienie, chyba że wynika ono z dokumentacji przedstawianej walnemu zgromadzeniu. W przypadku gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały, o ile nie zostało ono uprzednio przedstawione przez akcjonariusza lub akcjonariuszy.

Komentarz: Zasada nie jest w pełni stosowana. Zarząd Spółki zamierza sporządzać uzasadnienie uchwał tak, aby umożliwić akcjonariuszom głosowanie z należytym rozeznaniem. Spółka przygotowuje uzasadnienie szczególnie w tych przypadkach, gdy w ocenie Zarządu uchwała nie ma typowego, powtarzalnego charakteru, dotyczy złożonej kwestii lub w sytuacjach, gdy uzasadnienie uchwały jest wymagane przepisami prawa. Wiele typowych uchwał podejmowanych przez walne zgromadzenie nie wymaga szczególnego uzasadnienia. Również zgodnie z przepisami prawa, uchwały na walne zgromadzenie mają prawo zgłaszać akcjonariusze w różnych sytuacjach, przed odbyciem walnego zgromadzenia, ale też w jego trakcie. Dlatego też Zarząd postanowił o wyłączeniu niniejszej zasady, gdyż Spółka nie dysponuje środkami prawnymi, które mogłyby skutecznie zobowiązać akcjonariuszy do zamieszczania uzasadnień uchwał zaproponowanych przez nich w czasie i przed obradami walnego zgromadzenia.

4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Komentarz: Spółka nie stosuje tej zasady, zgodnie z KSH art. 401 §4 akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Zgodnie z art. 401 §5 każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Spółka na ten moment nie planuje wprowadzać ograniczeń dla uprawnień akcjonariuszy.

4.9. W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:

4.9.1. kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należytym rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;

Komentarz: Zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie, tj. pod warunkiem, że kandydatury na członków Rady Nadzorczej są znane z wyprzedzeniem pozwalającym na opublikowanie na stronie internetowej Spółki w w/w terminie. Spółka postanowiła nie wprowadzać ograniczeń w terminie zgłaszania kandydatur na członków rady nadzorczej. Konsekwencją powyższego jest brak możliwości uprzedniego publikowania materiałów dotyczących kandydatów na stronie internetowej.

4.14. Spółka powinna dążyć do podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy. Pozostawienie całości zysku w spółce jest możliwe, jeżeli zachodzi którakolwiek z poniższych przyczyn:

- wysokość tego zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji;
- spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony jest na ich zmniejszenie;
- spółka uzasadni, że przeznaczenie zysku na inwestycje przyniesie akcjonariuszom wymierne korzyści;
- spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy;
- wypłata dywidendy istotnie zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji;
- pozostawienie zysku w spółce jest zgodne z rekomendacją instytucji sprawującej nadzór nad spółką z racji prowadzenia przez nią określonego rodzaju działalności.

Komentarz: Każdorazowo decyzja o wypłacie dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia, które podejmuje stosowne uchwały w tym zakresie, dlatego Emitent nie może wykluczyć, że Walne Zgromadzenie podejmie decyzje odmienne od powyższej zasady, inną niż rekomendacja Zarządu czy Rady Nadzorczej, jednak będącą wyrazem woli akcjonariuszy, mając na względzie okoliczności i sytuację Spółki. Podjęcie takiej decyzji może stanowić zabezpieczenie dalszego rozwoju i funkcjonowania Spółki. Dlatego Spółka odstępuje od stosowania tej zasady.

Roz. 5. KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka deklaruje stosowanie wszystkich zasad określonych w Rozdziale 5, tj. 5.1, 5.2, 5.3, 5.4, 5.5, 5.6, 5.7.

Roz. 6. WYNAGRODZENIA

Spółka stosuje następujące zasady Rozdziału 6: 6.1, 6.2, 6.3, 6.5.

Spółka nie stosuje zasady nr 6.4:

6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Komentarz: Każdorazowo decyzja o ustaleniu wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do Walnego Zgromadzenia, które podejmuje stosowne uchwały w tym zakresie, dlatego Emitent nie może wykluczyć, że Walne Zgromadzenie podejmie decyzje odmienne od powyższej zasady. Obecne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest zgodne z przyjętą polityką wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest stałe i niezależne od ilości posiedzeń Rady Nadzorczej, a wynagrodzenie członków Komitetu Audytu jest dodatkowo płatne, uwzględnia ilości pracy związanej z pracą w tych komitetach w ten sposób, że przewodniczący Komitetu Audytu ma stały miesięczny dodatek z tytułu pełnienia funkcji, a członkowie Komitetu Audytu mają wynagrodzenia uzależnione od ilości posiedzeń Komitetu Audytu, w których uczestniczyli.

5.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez:

- stosowanie w sposób ciągły na bieżąco aktualizowane polityki rachunkowości na podstawie Ustawy o Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- stosowanie szeregu wewnętrznych procedur w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Spółki,
- stosowanie wewnętrznych mechanizmów kontrolnych, kilkustopniowa autoryzacja oraz weryfikacja poprawności danych,
- zdefiniowanie i weryfikację procesu obiegu dokumentów finansowo-księgowych oraz ich weryfikację w zakresie merytorycznym, formalnym i rachunkowym,
- prowadzenie ewidencji zdarzeń gospodarczych w zintegrowanym systemie finansowo-księgowym, którego konfiguracja odpowiada obowiązującym w Spółce zasadom rachunkowości oraz zawiera instrukcje i mechanizmy kontrolne zapewniające spójność i integralność danych, modułowa struktura systemu zapewnia spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych,
- poddawanie ocenie rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego poprzez przegląd śródrocznego sprawozdania przez niezależnego audytora zewnętrznego,
- działania Komitetu Audytu, który sprawuje nadzór nad procesem sporządzania sprawozdania finansowego przy współpracy z biegłym rewidentem poprzez:
 - monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej pod kątem zgodności z Polityką Rachunkowości Spółki oraz wymogami prawa;
 - monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
 - monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej oraz kontrolowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, a także monitorowanie możliwości wystąpienia sytuacji utraty przez firmę audytorską, badającą sprawozdania finansowe Spółki, uprawnień do przeprowadzenia badania.

5.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela 18 Znaczeni akcjonariusze na dzień publikacji sprawozdania.

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w strukturze kapitału w %	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu w %
Mostostal Zabrze S.A. *	30.800.100	49,92%	30.800.100	49,64%

Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny **	7.596.542	12,31%	7.596.542	12,24%
Krzysztof Moska ***	6.973.380	11,30%	6.974.380	11,24%
Pozostali	16.329.978	26,47%	16.679.992	26,88%
Razem	61.700.000	100,00%	62.051.014	100,00%

* dane z zawiadomienia akcjonariusza z dnia 10.10.2024 roku.

** Leszek Sobik posiada bezpośrednio 5.760.431 akcji Spółki, co stanowi 9,34 % kapitału zakładowego uprawniających do 9,28% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. uprawniających do wykonywania 5.760.431 głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast pośrednio poprzez spółkę „Sobik” Zakład Produkcyjny Spółka Jawna posiada 1.836.111 akcji Spółki, co stanowi 2,98 % kapitału zakładowego, uprawniających do 2,96 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym tj. uprawniających do wykonywania 1.836.111 głosów na Walnym Zgromadzeniu – dane z zawiadomienia akcjonariusza z dnia 14.10.2024 roku.

*** dane z zawiadomienia akcjonariusza z dnia 10.10.2024 roku.

Rzeczywisty stan akcji może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownego raportu.

Znaczny akcjonariat nie uległ zmianie od publikacji poprzedniego raportu tj. za III kwartał 2024 roku.

5.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne, tj. nie istnieją akcje (papiery wartościowe) dające specjalne uprawnienia kontrolne.

5.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

5.7 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

5.8 Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zarząd Spółki Polwax nie posiada informacji na temat umów, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

5.9 Funkcjonowanie organów Spółki. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

5.9.1 Walne Zgromadzenie.

Kompetencje i przebieg Walnych Zgromadzeń Polwax S.A. określają szczegółowo Statut Spółki (z dnia 15 października 2024 roku) oraz Regulamin Walnych Zgromadzeń (z dnia 24 maja 2023 roku). Ww. dokumenty dostępne są na stronie internetowej Spółki.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Czechowicach-Dziedzicach, w Krakowie, w Warszawie lub w Katowicach. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, akcjonariusza (akcjonariuszy) reprezentującego co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki. Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki i w sposób określony przepisami prawa. Walne Zgromadzenie Spółki nie może być odwołane bez zgody podmiotu lub osoby zwołującej Walne Zgromadzenie Spółki oraz zgody Rady Nadzorczej. Za zgodą ww. podmiotów oraz Rady Nadzorczej dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana w sposób przewidziany dla jego zwołania. Walne Zgromadzenie

będzie mogło podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile obowiązujące przepisy lub Statut nie stanowią inaczej.

Uchwały zwiększające świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplające ich prawa wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Uczestnicy Walnego Zgromadzenia mają prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy.

Propozycje te wraz z krótkim uzasadnieniem powinny być składane – osobno dla każdego projektu uchwały – z podaniem imienia i nazwiska osoby zgłaszającej propozycję, na ręce Przewodniczącego.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 2) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 3) powoływanie pełnomocnika do reprezentowania Spółki w umowach i sporach z Członkami Zarządu;
- 4) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat;
- 5) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- 6) rozwiązanie i likwidacja Spółki, w tym powołanie likwidatora oraz zakończenie działalności przez Spółkę w inny sposób;
- 7) podwyższenie kapitału zakładowego;
- 8) obniżenie kapitału zakładowego i umorzenie akcji;
- 9) zmiana Statutu, a w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 11) uchwalanie, uchylanie oraz zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej lub upoważnienie Rady Nadzorczej do samodzielnego uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej;
- 12) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- 13) określanie dnia dywidendy;
- 14) określenie terminu wypłaty dywidendy;
- 15) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd lub akcjonariuszy;
- 16) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.
- 17) przyjmowanie Polityki określającej zasady wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia nie należy wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości.

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje protokół z Walnego Zgromadzenia.

5.9.2 **Rada Nadzorcza.**

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej wchodzi osoby o wszechstronnej wiedzy, z bogatym i jednocześnie różnorodnym doświadczeniem zawodowym. Wiedza i umiejętności jej Członków odzwierciedlają staranność Spółki w zapewnieniu funkcji nadzorczych we wszystkich obszarach jej działalności. Wśród Członków Rady Nadzorczej są osoby z doświadczeniem i wykształceniem finansowym, jak też na stanowiskach zarządczych.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki (z dnia 15 października 2024 roku) oraz Regulaminu Rady Nadzorczej (z dnia 24 maja 2023 roku), udostępnionych na stronie internetowej Spółki. Kadencja Członków Rady Nadzorczej wynosi 5 lat i jest wspólna. W dniu 20.05.2024 roku, tj. w dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2023 roku przez Walne Zgromadzenie, zakończyła się II kadencja Rady Nadzorczej. Uchwałą nr 17 Walne Zgromadzenie w dniu 20.05.2024 roku ustaliła liczbę Członków Rady Nadzorczej III kadencji – Rada Nadzorcza liczy 5 Członków.

W dniu 20 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na Członków Rady Nadzorczej Spółki III kadencji osoby dotychczas pełniące te funkcje. Jednocześnie ukonstytuowanie Rady Nadzorczej nowej kadencji nastąpiło w dniu 20 maja 2024 roku, a Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu ze składu Rady Nadzorczej Polwax S.A. Komitetu Audytu w dotychczasowym składzie.

Zgodnie ze złożonymi Spółce oświadczeniami, trzech z pięciu Członków Rady Nadzorczej spełniało kryteria niezależności, o których mowa w Zasadzie nr 2.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, tj. Wojciech Hoffmann, Anna Wojciechowska, Michał Wnorowski.

W dniu 19.07.2024 roku Spółka otrzymała informację o złożeniu rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 21 lipca 2024 roku, przez następujące osoby: Wojciech Hoffmann, Anna Wojciechowska oraz Krzysztof Wydmański.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 25.06.2024 roku, podjęło w dniu 22.07.2024 roku (dalej „NWZ”), po wznowieniu obrad po przerwie zarządzanej na mocy Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2024 roku, następujące decyzje dotyczące zmian w Radzie Nadzorczej Spółki:

- na mocy Uchwały nr 6 NWZ podjęło decyzję o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej III kadencji Michała Wnorowskiego.
- na mocy Uchwał od nr 7 do nr 10 NWZ podjęło decyzję o powołaniu do składu Rady Nadzorczej III kadencji następujących osób: Bartosza Królewicza, Dariusza Pietyszuka, Witolda Grabysza oraz Marka Kaczyńskiego.

W związku ze zmianami składu Rady Nadzorczej, jej ukonstytuowanie w ramach III kadencji nastąpiło w dniu 30.07.2024 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Dariusz Pietyszuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Marek Kaczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 Bartosz Królewicz – Członek Rady Nadzorczej
 Witold Grabysz – Członek Rady Nadzorczej
 Adam Łanoszka – Członek Rady Nadzorczej

Ponadto, w dniu 30.07.2024 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu ze składu Rady Nadzorczej Polwax S.A. Komitetu Audytu w składzie: Bartosz Królewicz, któremu powierzono pełnienie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz Dariusz Pietyszuk i Adam Łanoszka – jako Członkowie Komitetu Audytu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Komitetu nie uległ zmianie.

Zgodnie ze złożonymi Spółce oświadczeniami, czterech z pięciu Członków Rady Nadzorczej spełniało kryteria niezależności, o których mowa w Zasadzie nr 2.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, tj. Dariusz Pietyszuk, Witold Grabysz, Marek Kaczyński, Bartosz Królewicz.

Sytuacja ta uległa zmianie w dniu 09 października 2024 roku po zarejestrowaniu akcji serii F, których emisję w całości objęła spółka MOSTOSTAL Zabrze S.A. Członkowie Zarządu spółki MOSTOSTAL Zabrze S.A., Pan Dariusz Pietyszuk, Witold Grabysz i Marek Kaczyński, którzy pełnią funkcję w Radzie Nadzorczej Polwax, od dnia 09.10.2024 r. nie spełnią kryteriów niezależności, o których mowa w Zasadzie nr 2.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

Spółka spełnia wymagania określone w zasadzie 2.3 DPSN, ponieważ dwóch Członków Rady spełnia kryteria określone w ww. zasadzie, tj. Pan Bartosz Królewicz oraz Pan Adam Łanoszka.

Informację o składzie Rady Nadzorczej w roku 2024 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Tabela 19 Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2024 roku oraz dzień przekazania sprawozdania

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w Radzie Nadzorczej
Dariusz Pietyszuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Kaczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Witold Grabysz	Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Królewicz	Członek Rady Nadzorczej
Adam Łanoszka	Członek Rady Nadzorczej

Sylwetki osób nadzorujących przedstawione są na stronie internetowej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Tabela 20 Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji.

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w Radzie Nadzorczej
Wojciech Hoffmann	Członek Rady Nadzorczej od dnia 30.06.2020 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 03.07.2020 r. do dnia 21.07.2024 r.
Anna Wojciechowska	Członek Rady Nadzorczej od dnia 28.09.2023 r. Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej od dnia 26.10.2023 r. do dnia 21.07.2024 r. Członek Komitetu Audytu od dnia 26.10.2024 r. do dnia 21.07.2024 r.
Krzysztof Wydmański	Członek Rady Nadzorczej od dnia 30.06.2020 r. do dnia 21.07.2024 r. Członek Komitetu Audytu od dnia 30.07.2020 r. do dnia 21.07.2024 r.
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej od dnia 05.10.2020 r. do dnia 22.07.2024 r. Członek Komitetu Audytu od dnia 07.10.2020 r. do dnia 25.10.2023 r. Przewodniczący Komitetu Audytu od dnia 26.10.2023 r. do dnia 22.07.2024 r.
Adam Łanoszka	Członek Rady Nadzorczej od dnia 01.12.2021 r. Członek Komitetu Audytu od dnia 30.07.2024 r.
Dariusz Pietyszuk	Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Członek Komitetu Audytu od dnia 30.07.2024 r.
Marek Kaczyński	Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 30.07.2024 r.
Bartosz Królewicz	Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r. Przewodniczący Komitetu Audytu od dnia 30.07.2024 r.
Witold Grabysz	Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

Szczegółowe kompetencje Rady Nadzorczej przedstawiają się następująco:

- 1) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy;
- 3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki;
- 4) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności;
- 5) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie i obciążanie przez Spółkę udziałów albo akcji w innych spółkach, przystępowanie lub występowanie z innych spółek lub podmiotów, lub wspólnych przedsięwzięć oraz nabywanie przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstw innych podmiotów;
- 6) wyrażenie zgody na tworzenie i likwidację oddziałów Spółki oraz zakładów i oddziałów zagranicznych Spółki;
- 7) uchwalanie, uchylanie oraz zmiany Regulaminu Zarządu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej;
- 8) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki;
- 9) wybór firmy audytorskiej do zbadania sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), jak również zatwierdzanie warunków umowy z firmą audytorską oraz zatwierdzanie rozwiązania przez Spółkę takiej umowy;
- 10) zatwierdzanie rocznego Budżetu Spółki na dany rok, planów finansowych na dłuższy okres niż rok oraz wszelkich zmian do tych dokumentów;
- 11) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy przez Zarząd;
- 12) wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich zobowiązań oraz dokonywanie wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych, nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w

nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji z tym samym podmiotem lub Podmiotami Powiązanymi o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 400.000,00 zł brutto, nie ujętych w Budżecie na dany rok, a także zobowiązań do świadczenia z tym samym podmiotem lub Podmiotami Powiązanymi, jeżeli w okresie poprzednich 12 miesięcy wartość zobowiązań przekracza równowartość 100.000,00 euro, z wyłączeniem czynności, których przedmiotem jest:

- a) zakup surowców, półproduktów i usług związanych z produkcją oraz sprzedażą parafin, mas parafinowych, wosków, wazelin, smarów i pozostałych produktów parafinowych,
 - b) produkcja parafin, mas parafinowych, wosków i pozostałych produktów parafinowych,
 - c) sprzedaż parafin, mas parafinowych, wosków, wazelin, smarów i pozostałych produktów parafinowych,
 - d) zakup surowców, półproduktów i usług związanych z produkcją oraz sprzedażą świec i zniczy,
 - e) zakup surowców, półproduktów i usług związanych ze świadczeniem i sprzedażą usług laboratoryjnych,
 - f) sprzedaż usług laboratoryjnych,
- w ramach normalnej, zgodnej z Budżetem na dany rok obrotowy, działalności Spółki (nie dotyczy wydatków inwestycyjnych);
- 13) wyrażenie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów lub innych zobowiązań o podobnym charakterze (w szczególności leasing), nie przewidzianych w Budżecie, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby w jednym roku obrotowym kwotę 400.000,00 zł;
 - 14) wyrażenie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych rzeczowych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w Budżecie na dany rok; powyższe nie dotyczy obciążeń majątku (z wyłączeniem nieruchomości) ustanawianych na zabezpieczenie długów Spółki lub spółki zależnej od Spółki, jeżeli wartość obciążanego majątku nie przekracza kwoty 400.000,00 zł w jednym roku obrotowym;
 - 15) wyrażenie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w Budżecie;
 - 16) zawarcie (w odniesieniu do członków Zarządu Spółki) lub wyrażenie zgody na zawarcie wszystkich umów lub podjęcie zobowiązań prowadzących do zawarcia umów pomiędzy Spółką lub spółką od Spółki zależną, a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej, lub Podmiotami Powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej Spółki;
 - 17) wyrażenie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń, oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, w tym wystawienie lub awalowanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki weksli;
 - 18) wyrażenie zgody na zbycie jakichkolwiek licencji, praw autorskich, czy know-how; o ile jednorazowa wartość zbywanych praw przekracza kwotę 50.000,00 zł (pięćdziesięciu tysięcy złotych) w jednym roku obrotowym;
 - 19) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę jakichkolwiek innych umów lub zaciąganie jakichkolwiek innych zobowiązań lub dokonanie jakichkolwiek innych rozporządzeń nie przewidzianych w Budżecie o wartości przekraczającej 400.000,00 zł;
 - 20) wyrażenie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń, w tym w szczególności darowizn, lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań, nie przewidzianych w Budżecie o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) brutto;
 - 21) wyrażenie zgody na zawieranie, zmianę lub rozwiązanie przez Spółkę umów najmu, dzierżawy, leasingu i użyczenia nieruchomości oraz na zawieranie umów przelewu praw i przejęcia obowiązków wynikających z powyższych umów; powyższe nie dotyczy umów najmu lub dzierżawy nieruchomości, jeżeli racjonalnie ustalona wartość czynszu dzierżawnego nie przekracza kwoty 20.000,00 zł (dwudziestu tysięcy złotych) miesięcznie, a umowa może być rozwiązana z zachowaniem trzymiesięcznego lub krótszego okresu wypowiedzenia;
 - 22) wyrażenie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi lub też na uczestnictwo w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz;
 - 23) wyrażenie zgody na powoływanie przez Zarząd bądź pełnomocnika ustanowionego przez Zarząd, działających w imieniu Spółki jako wspólnika lub akcjonariusza członków organów spółek zależnych Spółki;
 - 24) wyrażenie zgody na wykonywanie przez Spółkę prawa głosu przy podejmowaniu uchwał wspólników na zgromadzeniach wspólników lub walnych zgromadzeniach innych spółek handlowych, w których Spółka

- uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, z wyłączeniem uchwał w sprawach formalnych lub porządkowych, związanych z przebiegiem zgromadzeń wspólników lub walnych zgromadzeń;
- 25) wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę jakichkolwiek praw korporacyjnych w innych spółkach handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, prowadzących do jakichkolwiek zmian w strukturze właścicielskiej takich innych spółkach handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza;
- 26) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki transakcji na instrumentach pochodnych w rozumieniu art. 3 pkt 28a) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub przepisu, który go zastąpi w przyszłości lub innych instrumentach o podobnym charakterze;
- 27) powoływanie komitetów;
- 28) dokonywanie okresowej oceny istotnych transakcji zawieranych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 29) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

5.9.3 **Komitet Audytu**

Komitet Audytu pełni stałe funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej Spółki.

Komitet realizuje swoje zadania poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, rekomendacji, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań.

Kompetencje Komitetu Audytu określa Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Komitetu Audytu, Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Celem funkcjonowania Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach dotyczących jednostkowej i skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami.

Skład Komitetu Audytu

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu składający się z trzech członków wybranych spośród Członków Rady Nadzorczej przez Radę Nadzorczą. Komitet Audytu swoje działania opiera o uchwalony przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu przedstawia poniższa tabela:

Tabela 21 Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2024 roku oraz na dzień publikacji

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja w Komitecie Audytu
Bartosz Królewicz	Przewodniczący Komitetu Audytu
Dariusz Pietyszuk	Członek Komitetu Audytu
Adam Łanoszka	Członek Komitetu Audytu

W dniu 20.05.2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (ZWZ) zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2023 rok, co skutkowało wygaśnięciem mandatów Członków Rady Nadzorczej II kadencji. Jednocześnie ZWZ dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej III kadencji, powołując Radę Nadzorczą w dotychczasowym składzie. Rada Nadzorcza w dniu 20.05.2024 r. powołała Komitet Audytu w niezmienionym składzie.

W dniu 19.07.2024 r. Członkowie Rady Nadzorczej, pełniący także funkcję w Komitecie Audytu, Pani Anna Wojciechowska oraz Pan Krzysztof Wydmański złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 21.07.2024 r.

W dniu 22.07.2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki Pana Michała Wnorowskiego i dokonało wyboru nowych Członków Rady Nadzorczej III kadencji: Pana Dariusza Pietyszuka, Pana Marka Kaczyńskiego, Pana Witolda Grabysza oraz Pana Bartosza Królewicza.

W dniu 30.07.2024 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w składzie obowiązującym obecnie.

Niezależność Członków Komitetu Audytu

Członkami niezależnymi w rozumieniu *Ustawy o Biegłych Rewidentach* są członkowie Komitetu Audytu: Pan Bartosz Królewicz oraz Pan Adam Łanoszka.

Do dnia 08.10.2024 r., tj. do dnia poprzedzającego rejestrację akcji serii F, których emisję w całości objęła spółka MOSTOSTAL Zabrze S.A., niezależnym Członkiem Komitetu Audytu był również Pan Dariusz Pietyszuk, który pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki MOSTOSTAL Zabrze S.A.

Niezależnymi Członkami Komitetu Audytu byli także Pani Anna Wojciechowska i Pan Krzysztof Wydmański, którzy pełnili swoje funkcje do dnia 21.07.2024 r. oraz Pan Michał Wnorowski, który pełnił funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu do dnia 22.07.2024 r.

Wiedza i umiejętności Członków Komitetu Audytu

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiadają:

- Bartosz Królewicz – wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych wynikają z posiadanego wykształcenia, tj. tytułu magistra na kierunku Finanse i Rachunkowości, który uzyskał w Górnośląskiej Wyższej Szkole Handlowej w Katowicach, ukończonych studiów podyplomowych na kierunku Controlling na Akademii Ekonomicznej w Katowicach, jak również z ponad 20 – letniego doświadczenia zawodowego w dużych firmach produkcyjnych na stanowiskach finansowych, w szczególności zajmowanego stanowiska Dyrektora Finansowego odpowiedzialnego m.in. za nadzór nad rachunkowością i sprawozdawczością, w tym przygotowywanie sprawozdań finansowych, kształtowanie polityki rachunkowości i inne,
- Dariusz Pietyszuk – wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych wynikają z posiadanego wykształcenia, tj. ukończonych na Akademii Ekonomicznej w Katowicach oraz Śląskiej Międzynarodowej Szkole Handlowej w Katowicach studiów o specjalizacji: Finanse Przedsiębiorstwa, w Toulouse Business School studiów o specjalizacji Rachunkowość Zarządcza i Controlling, a także posiadanego stopnia doktora z dziedziny Zarządzania Strategicznego uzyskanego na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie oraz posiadanego doświadczenia zawodowego: członkostwa w ACCA oraz w Radzie Programowej Wydziału Finansów i Ubezpieczeń Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach i w szczególności z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz funkcji w Radach Nadzorczych,
- Adam Łanoszka – wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych wynikają z posiadanego wykształcenia, tj. tytułu magistra ekonomii na kierunku Finanse i Bankowość uzyskanego na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie, a także studiów podyplomowych w zakresie Rachunkowości i Finansów ukończonych na tej samej uczelni i posiadanego Certyfikatu Ministerstwa Finansów nr 8562/2004 uprawniającego do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych, a także doświadczenia zawodowego: pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Prymus S.A., jak również wcześniejszego doświadczenia na stanowiskach w Zarządach spółek oraz pełnienia funkcji w radach nadzorczych od 2013 roku.

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych posiadali również Członkowie Komitetu Audytu pełniący funkcje do lipca 2024 roku:

- Michał Wnorowski – wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych wynikają z doświadczenia zawodowego w instytucjach finansowych oraz wykształcenia, tj. tytułu magistra na studiach menadżerskich o specjalności zarządzanie i marketing ukończonych w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, podczas których ukończył również liczne kursy w zakresie rachunkowości oraz sprawozdawczości finansowej,

Anna Wojciechowska – wiedza i umiejętność w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych wynikają z wykształcenia, tj. posiadania tytułu magistra na kierunku Finanse i Rachunkowość na Uniwersytecie Ekonomicznym w Katowicach, uprawnień Biegłego Rewidenta, jak również uczestnictwa w licznych szkoleniach w zakresie prawa bilansowego i podatkowego oraz zarządzania, a także doświadczenia zawodowego, m.in. związanego z pracą w firmie audytorskiej.

Wiedzę i umiejętności w zakresie branży w której działa Spółka posiadają:

Pan Adam Łanoszka, a częściową wiedzę w tym zakresie posiada Pan Bartosz Królewicz.

Pan Adam Łanoszka posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka głównie z uwagi na ponad dwuletnie doświadczenie zawodowe zdobyte poprzez pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki Polwax – co jest zgodne z § 3 ust. 3 pkt (ii) Regulaminu Komitetu Audytu. Pan Adam Łanoszka zasiada w Radzie Nadzorczej Spółki od grudnia 2021 roku.

Pan Bartosz Królewicz od ponad 20 lat związany jest z dużymi firmami produkcyjnymi, w których uczestniczył w podejmowaniu strategicznych decyzji związanych z zarządzaniem Spółką, co wynikało z zajmowanych stanowisk.

Wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka posiadali także Członkowie Komitetu Audytu funkcjonującego do 21.07.2024 roku: Pan Michał Wnorowski oraz Pan Krzysztof Wydmański – w szczególności z uwagi na pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej i Komitecie Audytu Spółki od 2020 roku, a w przypadku Pana Krzysztofa Wydmańskiego także ze względu na pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej innej spółki działającej w tej samej branży, w której działa Spółka, tj. spółce Lentex S.A.

Informacje o działalności Komitetu Audytu:

W 2024 roku Komitet Audytu obradował siedem razy w następujących terminach: 15 lutego 2024 r., 05 marca 2024 r., 22 marca 2024 r., 11 kwietnia 2024 r., 20 maja 2024 r., 13 września 2024 r., 18 grudnia 2024 r.

Większość posiedzeń odbyło się z wykorzystaniem urządzeń do przesyłania na odległość obrazu i dźwięku – w formie wideokonferencji poprzez aplikację Microsoft Teams, natomiast posiedzenie w dniu 20.05.2024 r. odbyło się w Czechowicach – Dziedzicach.

Wszystkie posiedzenia Komitetu Audytu odbyły się w pełnym składzie Komitetu.

Do głównych zadań Komitetu Audytu należy:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz *Spółki* świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 5) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w *Spółce*, a także jaka była rola *Komitetu Audytu* w procesie badania;
- 6) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w *Spółce*;
- 7) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 8) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 9) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez *Spółkę*;
- 10) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 7 i 8;
- 11) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w *Spółce*;
- 12) omawianie z biegłymi rewidentami *Spółki*, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami *Spółki*;
- 13) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych *Spółki* ze skoncentrowaniem się w szczególności na:
 - wszelkich zmianach norm, zasad i praktyk księgowych,
 - głównych obszarach podlegających osądowi,
 - znaczących korektach wynikających z badania,
 - oświadczeniach o kontynuacji działalności,
 - zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości;
- 14) omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
- 15) analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów *Spółki*, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania oraz odpowiedzi Zarządu;
- 16) opiniowanie polityki dywidendowej, podziału zysku/pokrycia straty i emisji papierów wartościowych;
- 17) przegląd systemu rachunkowości zarządczej;
- 18) przegląd systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i polityki zarządczej;
- 19) analiza raportów audytorów wewnętrznych *Spółki* i głównych spostrzeżeń innych analityków wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia, łącznie z badaniem stopnia niezależności audytorów wewnętrznych, oraz opiniowanie zamiarów Zarządu w sprawie zatrudnienia i zwolnienia osoby kierującej komórką organizacyjną odpowiadającą za audyt wewnętrzny;

- 20) roczny przegląd programu audytu wewnętrznego, koordynacja prac audytorów wewnętrznych i zewnętrznych oraz badanie warunków funkcjonowania audytorów wewnętrznych.
- 21) Współpraca z komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz okresowa ocena ich pracy.

Powyższe obowiązki wynikają przede wszystkim z Regulaminu Komitetu Audytu obowiązującego od 2023 roku, w szczególności przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 10.02.2023 r.

Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych w POLWAX S.A.

Obowiązująca od roku 2023 *Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych w POLWAX S.A.* została uchwalona przez Radę Nadzorczą w dniu 10.02.2023 r.

Główne założenia wyboru firmy audytorskiej:

1. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest przez Radę Nadzorczą Spółki po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, sporządzoną w następstwie procedury wyboru zorganizowanej przez Spółkę.
2. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z odpowiednim wyprzedzeniem, aby umowa o badanie sprawozdania finansowego mogła zostać podpisana w terminie, w szczególności umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych.
3. Przy wyborze firmy audytorskiej Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza Spółki zwracają szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej, w szczególności brana jest pod uwagę bezstronność, dokonywana jest ocena czy istnieją okoliczności ograniczające niezależność, czy istnieje konflikt interesów, a także czy firma spełnia kryteria obiektywizmu i etycznego postępowania.
4. Komitet Audytu na etapie przygotowania rekomendacji, a Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, biorą pod uwagę następujące wymagania (w tym kryteria) dotyczące wyboru firmy audytorskiej:
 - możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę, tj. przegląd półrocznego sprawozdania finansowego, badanie rocznego sprawozdania finansowego,
 - zakres usług wykonywanych przez firmę audytorską w okresie ostatnich pięciu lat,
 - doświadczenie w badaniu sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
 - cenę zaproponowaną przez firmę audytorską,
 - niezbędną wiedzę, doświadczenie i potencjał techniczny, a także dysponowanie kompetentnymi pracownikami, czasem i innymi zasobami umożliwiającymi odpowiednie przeprowadzenie badania,
 - spełnienie przez firmę audytorską zasad etyki zawodowej i wymogów niezależności, o których mowa w art. 69 – 73 ww. Ustawy,
 - możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę,
 - reputację firmy audytorskiej.
5. Powyższymi kryteriami wyboru jest również związany Zarząd Spółki.
6. Należy dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia równych szans wszystkim podmiotom audytorskim, do których kierowane jest zaproszenie do złożenia oferty. Wszelkie klauzule umowne, które ograniczają możliwość wyboru firmy audytorskiej są nieważne.
7. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską, lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie przekraczał pięciu lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż pięć lat (w takim przypadku kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie co najmniej trzech lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego).
8. Pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy, z uwzględnieniem wynikających z przepisów prawa zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.
9. Rozwiązanie umowy o badanie sprawozdania finansowego jest możliwe jedynie w sytuacji zaistnienia uzasadnionej podstawy. Za uzasadnioną podstawę uznaje się w szczególności:
 - 1) wystąpienie zdarzeń uniemożliwiających spełnienie wymagań określonych przepisami prawa dotyczącymi przeprowadzenia badania, zasadami etyki zawodowej, niezależności lub krajowymi standardami wykonywania zawodu,
 - 2) niedotrzymanie warunków umowy innych niż skutkujące możliwością wyrażenia opinii z zastrzeżeniami, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii,

- 3) przekształcenia, zmiany właścicielskie, zmiany organizacyjne uzasadniające zmianę firmy audytorskiej lub nieprzeprowadzenie badania.

O rozwiązaniu umowy o badanie sprawozdania finansowego Zarząd informuje niezwłocznie, wraz z podaniem stosownego wyjaśnienia, Krajową Radę Biegłych Rewidentów, a także Komisję Nadzoru Finansowego.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem

Obowiązująca od roku 2023 *Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem w POLWAX S.A.* została uchwalona przez Radę Nadzorczą w dniu 10.02.2023 r.

Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem:

1. Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badania *Spółki* lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz *Spółki* żadnych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej, z zastrzeżeniem postanowienia pkt 2 (dalej „*Usługi zabronione*”).
2. *Usługami zabronionymi* nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 Ustawy z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym.
3. Świadczenie usług, o których mowa w pkt 2 możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową *Spółki*, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69–73 ww. Ustawy i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu.
4. Wyrażenie zgody na świadczenie usług niebędących badaniem przez firmę audytorską odbywa się w drodze podjęcia uchwały Komitetu Audytu jedynie w sytuacji gwarantującej utrzymanie niezależności firmy audytorskiej.
5. Przy podejmowaniu powyższej uchwały Komitet Audytu bada potencjalne możliwości zagrożeń naruszających zasadę niezależności i obiektywizmu firmy audytorskiej, podmiotów z nią powiązanych, członków sieci, w której funkcjonuje firma audytorska oraz kluczowego biegłego rewidenta.
6. Świadczenie usług powinno się odbywać zgodnie z zasadami etyki zawodowej oraz standardami wykonywania takich usług.
7. W stosownych przypadkach Komitet Audytu wydaje wytyczne dotyczące świadczenia usług.
8. Spółka prowadzi rejestr usług świadczonych przez firmę audytorską niebędących badaniem, w szczególności w celu monitorowania maksymalnego wynagrodzenia firmy audytorskiej z tytułu świadczenia ww. usług, aby nie przekroczyło limitu wyznaczonego Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. U. UE L158/77 z dnia 27.05.2014 r.).

W 2024 roku oraz za 2024 rok badanie sprawozdań finansowych Spółki prowadzi Kancelaria Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, 40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33 (KPFK), wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr ewidencyjnym 1695. Usługi są realizowane na podstawie przedłużonej na lata 2022 – 2024 umowy w dniu 12.05.2022 r.

W 2024 roku firma audytorska KPFK realizowała dla Spółki usługę atestacyjną polegającą na ocenie sprawozdania o wynagrodzeniach członków zarządu i członków rady nadzorczej Spółki za rok 2023 oraz usługę przeglądu sprawozdania półrocznego.

Na świadczenie powyższej usługi Komitet Audytu wyrażał zgodę poprzedzoną badaniem i oceną niezależności ww. firmy audytorskiej. Rada Nadzorcza również wyraziła zgodę na zawarcie ww. umowy.

W 2025 roku, w związku z koniecznością przygotowania dodatkowej informacji do badanego sprawozdania finansowego za 2024 roku dla audytora wyższego szczebla na potrzeby konsolidacji z Grupą Kapitałową MOSTOSTAL Zabrze, Spółka aneksowała umowę z dnia 12.05.2022 r. dotyczącą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za lata 2022 – 2024.

Na zawarcie aneksu do umowy wyraziła zgodę Rada Nadzorcza, po uprzedniej pozytywnej opinii wydanej przez Komitet Audytu.

Wskazane poniżej informacje zawarte zostały w nocie nr 11a. dodatkowych informacji i objaśnień Sprawozdania Finansowego:

- a) informacje o dacie zawarcia przez Spółkę umowy z firmą audytorską, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa
- b) informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
- badanie sprawozdania finansowego;
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego;
 - usługi doradztwa podatkowego;
 - pozostałe usługi.

5.9.4 Zarząd.

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Do zakresu działania Zarządu należy podejmowanie decyzji związanych z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżonych do wyłącznej właściwości Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia określonych w Statucie Spółki, Kodeksie spółek handlowych lub innych aktach prawnych powszechnie obowiązujących.

Zarząd przy prowadzeniu spraw podlega ograniczeniom wynikającym z uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

Prowadzenie spraw Spółki wykonywane jest w sprawach:

- a) nieprzekraczających zakresu zwykłego zarządu – bez konieczności podejmowania uchwały Zarządu;
- b) wykraczających poza zakres zwykłego zarządu – po powzięciu uchwały przez Zarząd.

Za czynności zwykłego zarządu przyjmuje się podejmowanie bieżących czynności zmierzających do utrzymania przedsiębiorstwa w ruchu, zapewniających jego normalne funkcjonowanie i utrzymanie zdolności wprowadzania na rynek produktów.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela 22 Skład Zarządu na dzień 31.12.2024 r. jak też na dzień publikacji sprawozdania

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie	Data powołania	Data upływu kadencji
Michał Mróz	Prezes Zarządu	25 września 2023 roku	25 września 2028 roku
Robert Ruwiński	Członek Zarządu	15 listopada 2023 roku	15 listopada 2028 roku

Informację o składzie Zarządu w 2024 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Tabela 23 Skład Zarządu w 2024 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Michał Mróz	Prezes Zarządu od 25 września 2023 roku
Robert Ruwiński	Członek Zarządu od 15 listopada 2023 roku

Profile kariery i doświadczenie zawodowe Członków Zarządu znajdują się na stronie internetowej Sposób powołania i odwołania członków Zarządu, zakres kompetencji i zasady funkcjonowania Zarządu są określone przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Zarząd składa się z jednego do czterech członków, w tym w szczególności Prezesa Zarządu.

Członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki.

Kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat i nie jest wspólna. Członek Zarządu może zostać ponownie powołany nie wcześniej niż na rok przed upływem kadencji Członka Zarządu. Kadencja każdego z członków Zarządu biegnie od daty jego powołania. Mandaty Członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez poszczególnych Członków Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani lub zawieszani na mocy uchwały Rady Nadzorczej

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd może podejmować uchwały na posiedzeniach Zarządu, a także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w trybie pisemnym wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów, rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają w szczególności następujące sprawy:

- a. sprawy, które zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki lub przepisami prawa powinny być rozpatrywane przez Radę Nadzorczą, lub Walne Zgromadzenie;
- b. wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu;
- c. sprawy, których prowadzeniu przeciwstawił się choćby jeden z członków Zarządu;
- d. powołanie prokurenta Spółki;
- e. sprawy, których rozstrzygnięcia w formie uchwały zażąda Prezes Zarządu lub członek Zarządu;
- f. zwołanie Walnego Zgromadzenia;
- g. ustalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa, w tym ustalenie organizacji przedsiębiorstwa;
- h. uchwalenie strategii Spółki lub długoterminowych planów działalności;
- i. ustalenie prawem wymaganych regulaminów;
- j. wyrażanie zgody na dokonywanie wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń, w szczególności darowizn;
- k. zaciąganie kredytów i pożyczek;
- l. nabycie lub zbycie nieruchomości, lub prawa wieczystego użytkowania;
- m. realizacja inwestycji, które w swojej konsekwencji mają doprowadzić do zaciągnięcia zobowiązań lub dezinvestycji, jeśli przewiduje się powstanie na tej podstawie wydatków, obciążeń lub rozporządzeń o wartości przekraczającej 100 tys. zł (słownie: sto tysięcy złotych);
- n. zlecenie przeprowadzenia zadań remontowych i modernizacyjnych o wartości przekraczającej 100 tys. zł (słownie: sto tysięcy złotych);
- o. zawarcie istotnej transakcji z podmiotem powiązaniem (rozumianym jako podmiot określony w aktualnym zbiorze zasad ładu korporacyjnego obowiązującym na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uchwalonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie), z wyłączeniem transakcji zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej, zgodnie z Regulaminem zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi;
- p. określone w innych aktach wewnętrznych Spółki.

Zarząd nie posiada szczególnych uprawnień do prowadzenia wykupu lub emisji akcji.

5.9.5 Zasady zmiany statutu.

Zasady zmiany Statutu Spółki reguluje kodeks spółek handlowych. Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (WZ) i wpisu do rejestru. Tekst jednolity Statutu uwzględniający wprowadzone zmiany może uchwalić Walne Zgromadzenie, lub Rada Nadzorcza, o ile Walne Zgromadzenie udzieli Radzie Nadzorczej upoważnienia w tym zakresie. Zmiana Statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki (art. 416 §1 kodeksu spółek handlowych) nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na zmianę, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie powzięta większością dwóch trzecich głosów reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

W związku z emisją akcji serii F, zmiany Statutu Spółki zostały zarejestrowane w dniu 09.10.2024 roku przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy, a tekst jednolity Statutu Spółki został przyjęty na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia przez Radę Nadzorczą w dniu 15.10.2024 r.

5.10 Polityka różnorodności w stosunku do organów zarządzających i nadzorujących

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności w stosunku do Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Wyjaśnienie w tym zakresie zostało przedstawione w pkt 5.2 niniejszego Sprawozdania, w komentarzu do Zasady 2.1 DPSN2021. Jednocześnie wskazujemy, iż w Zarządzie Spółki zasiadają mężczyźni o zróżnicowanym profilu wykształcenia w wielu aspektach kierunkowych i doświadczenia zawodowego, pozwalającym na objęcie swym obszarem całości działań Spółki. W Radzie Nadzorczej pełnili funkcję mężczyźni i kobieta do 21 lipca 2024 roku (od 22 lipca 2024 roku sami mężczyźni), w różnym wieku, o zróżnicowanym profilu wykształcenia w wielu aspektach kierunkowych i doświadczenia zawodowego.

6. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

Różnorodność definiowana jako zatrudnianie Pracowników w odniesieniu do aspektów takich jak np.: wiek, płeć, wykształcenie, doświadczenie zawodowe opisują poniższe tabele.

W 2017r. opracowano Strategię Działań Employer Branding dla Spółki, gdzie szczegółowo scharakteryzowano i analizowano grupy docelowe - pokolenia Pracowników zatrudnionych w Spółce pod kątem zróżnicowania i dostosowania działań personalnych w kolejnych latach.

Tabela 24 Liczba pracowników w Spółce ze względu na rodzaj działalności

Komórka organizacyjna	Liczba pracowników na 31.12.2024	Liczba pracowników na 31.12.2023
Zarząd	2	2
Administracja	12	14
Finanse	13	13
Sprzedaż	18	22
Rozwój i Technologia	4	7
Produkcja	126	146
Laboratorium	22	25
SUMA *	197	229

* tabele 24-27 pracownicy zatrudnieni na podstawie umowy o pracę

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Spółki według wieku pracowników.

Tabela 25 Struktura zatrudnienia Spółki wg wieku pracowników

Rok *	do 35 lat		36-50		51 i więcej		Razem
	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%	Liczba
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	43	21,83	74	37,56	80	40,61	197
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	45	19,65	91	39,74	93	40,61	229

Tabela 26 Struktura zatrudnienia Spółki wg wykształcenia

Rok *	Wykształcenie wyższe		Wykształcenie średnie		Wykształcenie zawodowe		Wykształcenie podstawowe	
	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%	Liczba	%
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	79	40,10	66	33,50	43	21,83	9	4,57
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	85	37,12	76	33,19	55	24,01	13	5,68

Tabela 27 Struktura zatrudnienia Spółki wg płci

Data *	Kobiety	Mężczyźni
31 grudnia 2024 roku	90	107
31 grudnia 2023 roku	102	127

W związku z powyższymi danymi można wywnioskować, że Spółka, w decyzjach kadrowych kieruje się bieżącymi potrzebami przedsiębiorstwa, które wyrażają się poprzez uwzględnianie posiadanego przez kandydatów doświadczenia zawodowego, kompetencji, wykształcenia jak również dochowuje wszelkiej staranności aby przy zatrudnianiu pracowników zostały zachowane zasady różnorodności poprzez zatrudnianie

pracowników w każdym przekroju: wieku, płci, wykształcenia, doświadczenia zawodowego, zarówno w Jaśle, jak i w Czechowicach-Dziedzicach.

Jaśło, 12.03.2025r.

Spis tabel:

Tabela 1 Informacje o liczbie pracowników Spółki według form świadczenia pracy	8
Tabela 2 Podział geograficzny ze względu na miejsce zatrudnienia pracowników	8
Tabela 3 Okresy pełnienia funkcji oraz wynagrodzenie pobierane przez Członków Zarządu w 2024 roku	9
Tabela 4 Okresy pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu Polwax S.A. w 2024 roku oraz wysokość łącznego wynagrodzenia	9
Tabela 5 Przychody Spółki w latach 2023 – 2024 w podziale na główne kategorie produktowe.	12
Tabela 6 Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Spółki w latach 2023 – 2024	13
Tabela 7 Rodzaje ubezpieczeń w Polwax S.A. w 2024r.	26
Tabela 8 Umowa kredytowa z ING Bank Śląski S.A.	26
Tabela 9 Wyniki finansowe POLWAX S.A. w latach 2023-2024	40
Tabela 10 Aktywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2024 oraz 31.12.2023	42
Tabela 11 Pasywa Polwax S.A. na dzień 31.12.2024 oraz 31.12.2023	43
Tabela 12 Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Polwax S.A.	43
Tabela 13 Wskaźniki rentowności	45
Tabela 14 Wskaźniki zadłużenia	46
Tabela 15 Struktura akcji na dzień 31.12.2024 roku jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.	46
Tabela 16 Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego.	48
Tabela 17 Stan posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego.	48
Tabela 18 Znaczeni akcjonariusze na dzień publikacji sprawozdania.	54
Tabela 19 Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2024 roku oraz dzień przekazania sprawozdania	57
Tabela 20 Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji.	58
Tabela 21 Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2024 roku oraz na dzień publikacji	60
Tabela 22 Skład Zarządu na dzień 31.12.2024 r. jak też na dzień publikacji sprawozdania	65
Tabela 23 Skład Zarządu w 2024 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania	65
Tabela 24 Liczba pracowników w Spółce ze względu na rodzaj działalności	67
Tabela 25 Struktura zatrudnienia Spółki wg wieku pracowników	67
Tabela 26 Struktura zatrudnienia Spółki wg wykształcenia	67
Tabela 27 Struktura zatrudnienia Spółki wg płci	67