



polWAX
Parafiny przemysłowe



*Sprawozdanie Zarządu z działalności
POLWAX S.A. w I półroczu 2019 roku.*

Jasło, 10 września 2019 r.

Full
Synergy

 PEOPLE

 TECHNOLOGY

 ECOLOGY

Sprawozdanie Zarządu z działalności POLWAX S.A.

**Raport półroczny za okres
Od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku**

ZARZĄD POLWAX S.A.:

Leszek Stokłosa
Prezes Zarządu

.....

Tomasz Nadolski
Wiceprezes Zarządu

.....

Piotr Kosiński
Wiceprezes Zarządu

.....

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	5
2. Informacje o POLWAX S.A.	6
2.1 Opis organizacji.....	6
2.2 Opis działalności Spółki.....	8
2.3 Organy Spółki.....	9
3. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego.....	11
4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	15
4.1. Działalność operacyjna	15
4.1.1 Działalność Spółki w I półroczu 2019 roku, w tym podpisanie umowy z firmą ExxonMobil na dostawę różnych rodzajów gaczy.....	15
4.1.2 Inwestycje.....	15
4.1.3 Zmiany w organach Spółki w pierwszym półroczu 2019 roku.	22
4.1.4 Walne Zgromadzenia Polwax S.A. w pierwszym półroczu 2019 roku	22
4.1.5 Zmiany w akcjonariacie w pierwszym półroczu 2019 roku.....	23
4.1.6 Zdarzenia związane ze współpracą z ING Bankiem Śląskim S.A. w pierwszym półroczu 2019 roku.	24
4.1.7 Pozostałe kluczowe zdarzenia bieżące raportowane raportami bieżącymi w pierwszym półroczu 2019 roku.	25
4.2 Wyniki finansowe Spółki w I półroczu 2019 roku	25
5 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.	27
6 Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.	27
7 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	27
8 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	27
9 Stan posiadania akcji lub uprawnień przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.	29
10 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta.....	30
11 Transakcje z podmiotami powiązanymi.	31

12	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	31
13	Inne informacje, które zdaniem POLWAX S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez POLWAX S.A.	31
14	Wskazanie czynników, które w ocenie POLWAX S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez POLWAX S.A. wyniki, w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	33

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	półrocze 2019/ okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN	półrocze 2018/ okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN	półrocze 2019/ okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 EUR	półrocze 2018/ okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75 180	98 355	17 533	23 200
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 769	4 710	1 579	1 111
III. Zysk (strata) brutto	6 186	4 787	1 443	1 129
IV. Zysk (strata) netto	4 963	3 845	1 157	907
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 880	3 251	-4 170	767
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 984	-9 067	-1 629	-2 139
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 558	5 116	7 360	1 207
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	6 694	-700	1 561	-165
IX. Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	235 573	198 614	55 403	46 189
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	108 709	76 713	25 567	17 840
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	216	339	51	79
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	102 430	70 412	24 090	16 375
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	126 864	121 901	29 836	28 349
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	515	515	121	120
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	10 300 000	10 300 000	10 300 000	10 300 000
XVI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą/udział (PLN/EUR)	0,48	0,37	0,11	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,48	0,37	0,11	0,09
XVIII. Wartość księgowa na akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12,32	11,84	2,90	2,75
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12,32	11,84	2,90	2,75
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym.

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

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2019 do 30.06.2019	4,2880	4,2520	4,3402	4,2520
Od 01.01.2018 do 31.12.2018	4,2669	4,1423	4,3978	4,3000
Od 01.01.2018 do 30.06.2018	4,2395	4,1423	4,3616	4,3616

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

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2019 do 30.06.2019	3,7936	3,7243	3,8696	3,7336
Od 01.01.2018 do 31.12.2018	3,6227	3,3173	3,8268	3,7597
Od 01.01.2018 do 30.06.2018	3,5192	3,3173	3,7705	3,7440

2. Informacje o POLWAX S.A.

2.1 Opis organizacji

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.

Aktywa produkcyjne oraz laboratoria zlokalizowane są w Jaśle oraz Czechowicach – Dzierżycach.

Spółka Polwax S.A. została założona w 1999 roku, w oparciu o aktywa Rafinerii Jasło S.A. Spółka w latach 2004 do 2011 funkcjonowała w strukturach Grupy Lotos. Na początku roku 2012 miał miejsce wykup menadżerski, w którym wzięli udział menadżerowie Spółki, inwestorzy pasywni oraz fundusz private equity.

Nadrzędnym celem Spółki jest rozwój oferty produktowej dla zastosowań przemysłowych, oraz wprowadzanie na rynek nowych produktów o wysokiej wartości dodanej wynikający z przyjętej wizji: nowoczesna europejska firma – lider innowacyjnych przemysłowych specyfików parafinowych.

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.

Normy i systemy funkcjonujące w Spółce:

- PN – EN ISO 9001:2015;
- PN – N – 18001:2004;
- PN – EN ISO 14001:2015.

Spółka posiada certyfikowany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji Zintegrowany System Zarządzania (ZSZ) na zgodność z wyżej wymienionymi normami, w zakresie: produkcji, projektowania, obrotu parafinami, woskami, zniczami, świecami; usługi rafinacji, konfekcjonowania i odwaniania wyrobów parafinowych; usługi badań produktów naftowych, wód, ścieków, chemikaliów, środowiska pracy oraz poboru prób. - ważny do 04.01.2021 r.

Spółka posiada Certyfikat Akredytacji Laboratorium Badawczego nr AB 391 wydany przez Polskie Centrum Akredytacji poświadczający, że Laboratorium Polwax S.A. spełnia wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005. Akredytowane metody badawcze określono w Zakresie Akredytacji Laboratorium Badawczego nr AB 391.

Polwax S.A. (Spółka, Emitent, Polwax) nie posiada i nie tworzy grupy kapitałowej, nie posiada również podmiotu dominującego nad Spółką.

Kapitał zakładowy w wysokości 515 000,00 PLN dzieli się na 10 300 000 akcji.

Struktura akcji

Na dzień 30.06.2019 roku, jak też na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcji przedstawia się następująco.

Seria	Liczba	Wartość nominalna
B	6.440.000	322.000 zł.
C	3.560.000	178.000 zł.
D	300.000	15.000 zł

Seria B – akcje zwykłe na okaziciela (zdematerializowane)

Seria C w liczbie 1 780 327 - akcje zwykłe na okaziciela (zdematerializowane)

Seria C w liczbie 1 779 673 – akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ)

Seria D – akcje zwykłe na okaziciela (zdematerializowane)

Struktura akcji nie uległa zmianie w okresie od ostatniego raportu okresowego.

Każda akcja Spółki posiada równe prawo do dywidendy. Akcje imienne serii C są uprzywilejowanie co do głosu, tj. jedna akcja daje uprawnienia do dwóch głosów na WZ.

Na dzień 30 czerwca 2019 r., jak też na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie istnieją akcje (papiery wartościowe), dające specjalne uprawnienia kontrolne.

Ograniczenia w rozporządzaniu akcjami

Statutowe ograniczenia w rozporządzaniu akcjami

Statut nie zawiera postanowienia ograniczającego możliwość rozporządzania akcjami, z wyjątkiem przyznania zastawnikowi lub użytkownikowi akcji imiennych prawa głosu, które wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały. Przez rozporządzenie akcjami należy rozumieć zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak

i inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienia.

Umowne ograniczenia w rozporządzaniu akcjami

W dniu 21 czerwca 2017 r. zostały podpisane pomiędzy Spółką umowy lock-up z trzema akcjonariuszami Spółki, będącymi wówczas jednocześnie Członkami Zarządu Polwax, tj. z Dominikiem Tomczykiem, Jackiem Stelmachem i Piotrem Kosińskim. Wymienione umowy lock-up stanowią dodatkowe, uzgodnione z ING Bankiem Śląskim S.A., zabezpieczenie dla umowy kredytowej z ww. bankiem na współfinansowanie Projektu Future. Zgodnie z postanowieniami tej umowy kredytowej, na mocy postanowienia punktu 21.39 w brzmieniu nadanym Aneksem nr 2 z dnia 11 kwietnia 2017 r. Spółka zobowiązała się do niedopuszczenia do sytuacji, gdy Dominik Tomczyk, Jacek Stelmach oraz Piotr Kosiński utracą kontrolę nad akcjami dającymi łącznie prawa do mniej niż: (i) 20% głosów na każdym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy do momentu upływu dwóch lat od dnia, w którym zostanie uzyskane pozwolenie na użytkowanie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego zlokalizowanej w Czechowicach Dziedzicach oraz raport końcowy doradcy technicznego zostanie dostarczony do banku, (ii) 10% głosów na każdym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy do momentu, kiedy kredyt inwestycyjny zostanie spłacony w 50%.

Mając powyższe na względzie Spółka podpisała z wymienionymi powyżej osobami umowy o zakazie zbywania posiadanych przez nich akcji i obciążania lub innego rozporządzania, które mogłyby skutkować utratą kontroli w zakresie i na okres określony w umowie kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A.

Zawarte umowy lock-up przestają obowiązywać:

- w stosunku do Dominika Tomczyka – z dniem 31 lipca 2019 r. w związku z podpisanym aneksem w dniu 18.07.2019 roku do wcześniej zawartego porozumienia stron z dnia 11.06.2019 r. dotyczącego rozwiązania umowy lock up (aneks wprowadził zmianę daty rozwiązania umowy lock up z 31 sierpnia br. na 31 lipca 2019 roku);
- w stosunku do Jacka Stelmacha – z dniem 31 sierpnia 2019 r. ;
- w stosunku do Piotra Kosińskiego – z dniem wygaśnięcia mandatu Członka Zarządu lub rozwiązania umowy o pracę lub spłacenia kredytu inwestycyjnego w 50%.

W dniu 30 maja 2019 roku Spółka podpisała aneks do powyższej umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A.. Na mocy aneksu doszło do zmiany m. in. brzmienia pkt 21.39 umowy. Wskutek zawarcia aneksu Spółka jest zobowiązana do zawarcia umowy lock up wyłącznie z Piotrem Kosińskim na 88.893 akcje Spółki z terminem obowiązywania do momentu upływu dwóch lat od dnia ukończenia Projektu Future oraz na 44.447 akcji Spółki z terminem do momentu spłaty 50% kredytu inwestycyjnego.

2.2 Opis działalności Spółki

Polwax należy do ścisłej czołówki największych europejskich producentów i dystrybutorów rafinowanych i odwanianych parafin oraz szerokiego asortymentu wosków parafinowych. Dzięki zastosowaniu nowoczesnych procesów technologicznych, wysokiej i stabilnej jakości wyrobów oraz współpracy z wieloma jednostkami badawczymi, jak również dopasowaniu oferty do indywidualnych potrzeb klienta, produkty Spółki mają ugruntowaną pozycję na rynku. Obecnie Spółka jest największym polskim producentem parafin rafinowanych oraz szerokiego asortymentu wosków naftowych.

Produkty Spółki znajdują zastosowanie w różnorodnych gałęziach przemysłu, takich jak: przemysł nawozowy, odlewnictwo precyzyjne, przetwórstwo drzewne, produkcja lakierów i farb, przemysł gumowy, przemysł papierniczy i opakowaniowy, produkcja materiałów budowlanych, produkcja materiałów wybuchowych, produkcja świec i zniczy oraz przemysł spożywczy i kosmetyczny.

Ponadto Polwax posiada w ofercie szeroki asortyment świec i zniczy produkowanych w oparciu o nowoczesną 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 świec i zniczy Spółka realizuje duże wolumenowo kontrakty, w szczególności typu private label (marka własna sprzedawcy).

Zakres działalności w dziedzinie badań laboratoryjnych obejmuje kompleksowe badania produktów naftowych, takich jak: benzyny silnikowe, LPG, oleje napędowe, opałowe i przemysłowe, smary, parafiny, asfalty oraz FAME i oleje rzepakowe. Akredytowane Laboratorium Polwax S.A. posiada także kompetencje uprawniające do wykonywania analiz z zakresu ochrony środowiska naturalnego, w szczególności powietrza i wód gruntowych oraz ich zanieczyszczeń. Spółka świadczy również usługi monitoringu paliw i ścieków na stacjach paliw a także prowadzi badania w zakresie środowiska pracy.

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

1. PKD 19.20.Z – 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 32.99 – produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
5. PKD 46.75 – sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
6. PKD 46.76 – sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
7. PKD 52.1 – magazynowanie i przechowywanie towarów,
8. PKD 71.2 – badania i analizy techniczne,
9. PKD 72.1 – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
10. PKD 74.90 – pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.

2.3 Organy Spółki

Zarząd

Na dzień 30 czerwca br. oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Leszek Stokłosa	Prezes Zarządu
Tomasz Nadolski	Wiceprezes Zarządu
Piotr Kosiński	Wiceprezes Zarządu

W związku ze zmianami w składzie Zarządu, poniższa tabela przedstawia zmiany w składzie Zarządu jakie miały miejsce w pierwszym półroczu br.:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Leszek Stokłosa	Prezes Zarządu od 11.01.2019 roku
Dominik Tomczyk	Prezes Zarządu do 10.01.2019 roku
Jacek Stelmach	Wiceprezes Zarządu do dnia 11.02.2019 roku
Tomasz Nadolski	Wiceprezes Zarządu od dnia 11.02.2019 roku
Piotr Kosiński	Wiceprezes Zarządu

W dniu 10.01.2019 roku Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 11.01.2019 roku Pana Leszka Stokłosę w związku ze złożoną rezygnacją z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Dominika Tomczyka w dniu 10.01.2019 roku.

W dniu 11.02.2019 roku Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Spółki Pana Tomasza Nadolskiego oraz odwołała z Zarządu Pana Jacka Stelmacha.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków.

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Wiesław Skwarko*	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Pater*	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Bednarski*	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Domagała*	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Moczowski*	Członek Rady Nadzorczej

**Rada Nadzorcza spółki POLWAX Spółka Akcyjna, biorąc pod uwagę Zasadę szczegółową nr II.Z.6 Dobrych Praktyk Giełdowych 2016, dokonała oceny niezależności Członków Rady Nadzorczej oświadczając, że Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności określone w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. w sprawie roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE).*

Informację o zmianach w składzie Rady Nadzorczej w pierwszym półroczu 2019 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Tomasz Biel	Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 07.08.2019 roku
Monika Gaszewska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej do dnia 24.06.2019 roku
Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Domagała	Członek Rady Nadzorczej
Marek Zatorski	Członek Rady Nadzorczej do dnia 23.04.2019 roku
Wiesław Skwarko	Członek Rady Nadzorczej od dnia 23.04.2019 roku do 15.07.2019 roku
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 15.07.2019 roku do 26.08.2019 roku
	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 26.08.2019 roku
Rafał Moczowski	Członek Rady Nadzorczej od 01.07.2019 roku
Krzysztof Pater	Członek Rady Nadzorczej od 12.08.2019 roku do 26.08.2019 roku

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 26.08.2019 roku

W dniu 23.04.2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (kontynuujące obrady z dnia 25 marca 2019 roku) odwołało Członka Rady Nadzorczej Marka Zatorskiego oraz powołało na Członka RN Wiesława Skwarko.

W dniu 01.07.2019 r. w skład Rady Nadzorczej został powołany w drodze kooptacji wg §13 ust. 6 Statutu Spółki Pan Rafał Moczkowski, w związku ze złożoną w dniu 24.06.2019 przez Panią Monikę Gaszewską rezygnacją (ze skutkiem na dzień 25.06.2019) z zasiadania w Radzie Nadzorczej.

W dniu 12.08.2019 r. w skład Rady Nadzorczej został powołany w drodze kooptacji wg §13 ust. 6 Statutu Spółki Pan Krystian Pater, w związku ze złożoną w dniu 07.08.2019 roku przez Pana Tomasza Biela rezygnacją (ze skutkiem na dzień 08.08.2019 r.) z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 15 lipca Rada Nadzorca w drodze uchwały delegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Wiesława Skwarko do czasowego sprawowania nadzoru nad inwestycją prowadzoną pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” w Czechowicach-Dziedzicach.

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Robert Bednarski	Przewodniczący Komitetu Audytu
Grzegorz Domagała	Członek Komitetu Audytu
Wiesław Skwarko	Członek Komitetu Audytu

Wg złożonych oświadczeń wszyscy członkowie Komitetu spełniają kryteria niezależności zgodnie z art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089).

Robert Bednarski oraz Wiesław Skwarko spełniają warunki Ustawy o biegłych rewidentach dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a także posiadają wiedzę z zakresu branży, w której działa Spółka.

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej skład Komitetu Audytu w pierwszym półroczu 2019 roku również uległ zmianom, które do dnia przekazania niniejszego sprawozdania przedstawiały się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Robert Bednarski	Przewodniczący Komitetu Audytu
Grzegorz Domagała	Członek Komitetu Audytu
Marek Zatorski	Członek Komitetu Audytu do 23.04.2019 roku
Wiesław Skwarko	Członek Komitetu Audytu od 14.05.2019 roku

3. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego.

Zarząd Spółki podejmuje wszelkie możliwe działania mające na celu realizację strategii rozwoju Spółki, co należy traktować jako zobowiązanie do działania z najwyższą starannością wymaganą od osób profesjonalnie zajmujących się zarządzaniem spółkami kapitałowymi, a nie jako gwarancję realizacji powyższych celów. Na osiągnięcie

zamierzonych przez Spółkę celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie będą możliwe do przewidzenia. Do czynników takich należą suwerenne decyzje partnerów biznesowych Spółki, nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, zdolność Spółki do sfinansowania wydatków inwestycyjnych, zmiany przepisów prawnych bądź sposobu ich interpretacji, czy też działania siły wyższej.

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

Ryzyko realizacji kontraktu z Jeronimo Martins Polska S.A. związane jest z zawartą w kontrakcie możliwością zwrotu do 5.000 szt. palet dostarczanych produktów co spowoduje ograniczenie przychodu w 2019 roku z jednoczesnym przesunięciem tego przychodu na 2020 rok (obowiązek odbioru zwracanych produktów w 2020 roku). Jednocześnie w przypadku opóźnień w dostawach czy też braku wymaganej kontraktem zamawianych ilości JMP może nałożyć kary w wysokości od 30-50% wartość niedostarczonych produktów.

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

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

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, tłuszc zwierzęcy, stearyna lub olej palmowy.

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

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

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

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

Ryzyko związane z finansowaniem inwestycji w ramach Projektu Future. Wiodącą instytucją finansującą działalność Spółki w zakresie inwestycji w instalację realizowaną w

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

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

- Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy kredytowej
- Ryzyka związane z realizacją Projektu Future, w tym ryzyko przekroczenia budżetu projektu, ryzyko opóźnień realizacji Projektu, ryzyko związane z brakiem zgodności projektu budowlanego z posiadanym pozwoleniem na budowę, ryzyko szkody środowiskowej, ryzyko zakładanych efektów eksploatacyjnych Projektu
- Ryzyko sporów sądowych z dotychczasowym Generalnym Realizatorem Inwestycji
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną oraz polityczną w Polsce i na świecie,
- Ryzyko związane ze zmianą zachowań konsumentów,
- Ryzyko otoczenia konkurencyjnego,
- Ryzyko związane z sytuacją na rynku surowców i fluktuacją cen surowców,
- Ryzyko przerw w dostawach gaczu parafinowego od głównego dostawcy,
- Ryzyko technologiczne związane z podstawowym surowcem,
- Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych,
- Ryzyko stóp procentowych,
- Ryzyko związane ze zmianami stosowanych technologii,
- Ryzyko związane ze współpracą z kluczowymi odbiorcami,
- Ryzyko związane ze współpracą z kluczowym dostawcą surowca,
- Ryzyko związane z outsourcingiem logistyki,
- Ryzyko związane z zatrudnieniem i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry na poziomie zapewniającym prawidłowe funkcjonowanie Spółki.
- Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kluczowych specjalistów.
- Ryzyko opóźnień planowanej emisji akcji serii E.

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

4.1. Działalność operacyjna

4.1.1 Działalność Spółki w I półroczu 2019 roku, w tym podpisanie umowy z firmą ExxonMobil na dostawę różnych rodzajów gaczy.

Działalność Spółki w I półroczu 2019 r. odbiegała od standardowej działalności w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównym czynnikiem, który miał wpływ na funkcjonowanie Polwax S.A. w obszarze produkcyjnym i handlowym było obniżenie skali dostaw mas zniczowych do jednego z kluczowych odbiorców, ze względu na zmianę jego strategii zakupowej. Klient wdrożył program dywersyfikacji źródeł dostaw, co skutkowało znaczącym obniżeniem kupowanego wolumenu. Pierwsze półrocze 2019 było pod znakiem nadpodaży na rynku krajowym, w głównych segmentach surowców importowanych w tym gaczy parafinowych, oraz gotowych parafin chińskich, niskiego popytu rynkowego, co w konsekwencji przełożyło się na dużą presję odbiorców oczekujących obniżki cen wyrobów gotowych. Działania handlowe w głównej mierze koncentrowały się na pozyskaniu nowych klientów celem uzupełnienia wolumenu mas zniczowych, jak również położono duży nacisk na rozwój wosków parafinowych dedykowanych do przemysłu.

W omawianym okresie Spółka rozpoczęła negocjacje z jednym z jej głównych dostawców firmą ExxonMobil mające na celu prolongatę kontraktu, które zakończyła w kwietniu 2019 roku. Podpisana w kwietniu umowa obowiązuje do maja 2022 roku i przewiduje dostawy różnych rodzajów gaczy w ilości 11 tys. ton rocznie, umowa dopuszcza możliwość zmian zakontraktowanych ilości, w tym zwiększenia wolumenu w kolejnych latach. Umowa z ExxonMobil znacząco wpływa na niezbędną elastyczność w planowaniu produkcji i w naturalny sposób zabezpiecza przed skutkami ewentualnego spadku podaży na rynku polskim bądź utrudnień w dostępie do gaczy z innych źródeł.

W dniu 04.03.2019 r. Prymus S.A. podpisał ze Spółką. (Polwax złożył podpisy pod umową w dniu 1.03.2019 roku) umowę, której przedmiotem jest określenie współpracy w zakresie wyłącznej sprzedaży antyzbrylaczy oraz antypylaczy do nawozów sztucznych firmy Polwax. Wyłączność nie dotyczy klientów, do których do dnia zawarcia umowy prowadził sprzedaż Polwax, w szacunkowej ilości około 6000 ton łącznie dla wszystkich z w/w asortymentów przez okres trwania niniejszej umowy tj. w okresie 3 lat. Umowa nie zobowiązuje stron do dostawy/odbioru określonych ilości produktów.

4.1.2 Inwestycje

Poziom zaawansowania rzeczowego

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia raportu półrocznego stan zaawansowania prac przedstawia się następująco:

- prace projektowe i decyzyjne – do wykonania pozostały projekt zamienny, projekty wykonawcze do etapu robót budowlanych, projekty powykonawcze – zrealizowano w ok. 50% łącznych prac projektowych;

- prace w branży budowlanej i wodno-kanalizacyjnej – zrealizowano ok. 80%;
- dostawy urządzeń przez ThyssenKrupp Uhde Engineering Services GmbH – zrealizowano 100%;
- dostawy urządzeń przez pozostałych dostawców, realizowane przez Orlen Projekt S.A. – zrealizowano ok. 20%;
- prace w branży mechanicznej, antykorozyjnej i izolacyjnej – zrealizowano ok. 25%;
- prace w branży elektrycznej i aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki – zaawansowanie znikome, zrealizowano ok. 5%.

Na podstawie inwentaryzacji ogólny stopień zaawansowania prac szacuje się na **ok. 25%**. Jednakże podczas inwentaryzacji nie wykonano przeglądu magazynów oraz miejsc odkładczych na terenie zakładów, jak i poza nimi. Tak więc stopień zaawansowania p.t. dostawy, może być zdecydowanie większy co powoduje, iż ogólny stopień może wynieść nawet **ok. 35%**.

Zgodnie z Raportem kwartalnym Inżyniera Kontraktu sporządzonym na 31 marca 2019 roku opóźnienia w harmonogramie rzeczowym w poszczególnych zakresach zadań wynosiły do siedmiu miesięcy w zależności od poszczególnych zadań. Mając na względzie wstrzymanie prac przez GRI od dnia 27 marca 2019 r. (o czym Spółka informowała w raporcie 16/2019) łączne opóźnienie Projektu na dzień 31.08.2019r. może sięgnąć do 12 miesięcy.

Do zrealizowania pozostały:

- prace realizowane samodzielnie przez Spółkę, obejmujące wykonanie zasilania instalacji, rurociągu wody p.poż. oraz nadzór nad uruchomieniem instalacji ze strony Grupy ThyssenKrupp w kwocie pierwotnie szacowanej 1.970 tys. zł;
- prace budowlane i instalacyjne wraz z rozruchem instalacji, realizowane pierwotnie przez Orlen Projekt S.A. w kwocie pierwotnie szacowanej 68.922 tys. zł.

Planowane nakłady inwestycyjne na instalację realizowaną w ramach Projektu Future i ich finansowanie

Poniżej zaprezentowano zestawienie planowanych pierwotnie i poniesionych dotychczas nakładów inwestycyjnych, związanych z realizacją Projektu Future. Zestawienie to jest aktualne wg stanu na dzień publikacji raportu półrocznego za I półrocze 2019 r., a zawarte w nim wartości najprawdopodobniej ulegną zmianie w trakcie dalszej realizacji Projektu.

Tabela. Zestawienie nakładów netto planowanych pierwotnie na realizację Projektu Future.

wszystkie kwoty podane w tysiącach	Budżet Projektu Future		Planowane finansowanie (PLN)		Wykonanie do Dacie Raportu (PLN)	Nakłady do poniesienia po Dacie Raportu wg źródła finansowania (PLN)	
	w walucie kontraktu	w PLN ¹⁾	środki własne	kredyt ING BS S.A.		środki własne	kredyt ING BS S.A.
nakłady własne Spółki ²⁾	9 341 PLN	9 341	9 341	-	9 341	-	-
offset Spółki ^{2), 3)}	4 349 PLN	4 349	4 349	-	2 379	1 970	-
ThyssenKrupp – zakup i dostawa kluczowych urządzeń instalacji ⁴⁾	7 195 EUR	30 948	2 989	27 958	30 948	-	-
Orlen Projekt – budowa instalacji ^{5), 6)}	112 110 PLN	112 110	44 110	68 000	43 118 ⁷⁾	9 668	59 324
Inżynier Kontraktu ⁸⁾	3 615 PLN	3 615	3 615	-	2 751	864	-
RAZEM	nd.	160 363	64 405	95 958	88 536	12 502	59 324

¹⁾ przeliczono wg stanu na 29.03.2019, tj. wg kursu 4,3013 EUR/PLN;

²⁾ w pozycjach oznaczonych tym indeksem nakłady poniesione (kolumna „Wykonanie...”) obejmują nakłady na wykonanie projektu bazowego (wyjściowego) instalacji i zakup licencji wykorzystania technologii od ThyssenKrupp Uhde Engineering Services GmbH, zakup nieruchomości gruntowych na potrzeby instalacji, prowizję związaną z przyznaniem kredytu inwestycyjnego przez ING Bank Śląski S.A., usługi prawne, modernizację istniejących zbiorników, drobne prace budowlane;

³⁾ w pozycji oznaczonej tym indeksem nakłady przyszłe (kolumna „Nakłady do poniesienia...”) obejmuje wykonanie: zasilania energetycznego nowej instalacji – do realizacji pozostało ok. 1.570 tys. zł, rurociągu wody przeciwpożarowej – do realizacji pozostało ok. 400 tys. zł;

⁵⁾ w pozycji oznaczonej tym indeksem nakłady poniesione (kolumna „Wykonanie...”) obejmują m. in. nakłady na instalację sieci podziemnych (kanalizacja, sieć przeciwpożarowa, sieć wody pitnej), fundamenty pod konstrukcję, budynek sterowni w stanie surowym, konstrukcję wsporcze (tzw. etażerki) pod aparaty i urządzenia oraz estakady do prowadzenia rurociągów; urządzeń kluczowego wyposażenia instalacji, tj. filtrów obrotowych, wymienników skrobakowych i kolumn destylacyjnych. Równolegle miały miejsce, realizowane przez GRI, dostawy i zabudowa elementów technologicznych, tj. zbiorników procesowych, chłodnic, wymienników ciepła i kolumn, pomp, zaworów, elementów aparatury kontrolnej i pomiarowej;

⁶⁾ w pozycji oznaczonej tym indeksem zakres prac pozostałych do wykonania (kolumna „Nakłady do poniesienia...”) obejmuje m.in. (i) prace projektowe i decyzyjne – do wykonania pozostały projekt zamienny, projekty wykonawcze do 2. etapu robót budowlanych, projekty powykonawcze; (ii) dokończenie prac w branży budowlanej i wodno-kanalizacyjnej – pozostało ok. 10% całości zadania; (iii) dostawy urządzeń przez pozostałych dostawców, realizowane przez GRI – pozostało ok. 50% całości zadania; (iv) prace w branży mechanicznej, antykorozyjnej i izolacyjnej – do realizacji pozostało ok. 80% całości zadania; (v) prace w branży elektrycznej i aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki – pozostało 100% całości zadania; rozruch instalacji;

⁷⁾ w tym niezapłacona kwota 13.799 tys. zł, z czego decyzją sądu kwota 6.701 tys. zł została zabezpieczona w postępowaniu zabezpieczającym wszczętym przez Orlen Projekt S.A. przeciwko Spółce; kwota 43118 tys. zł została w części, tj. w wysokości 8.675 tys. zł, zrefinansowana przez ING Bank Śląski S.A. z drugiej transzy kredytu, uruchomionej w marcu 2019 roku;

⁸⁾ zarówno nakłady wykonane, jak i nakłady do poniesienia to koszty usługi nadzoru nad inwestycją oraz koszty raportowania wszystkich kwestii związanych z realizacją inwestycji do ING Banku Śląskiego S.A., jako podmiotu współfinansującego inwestycję;

Ze względu na opóźnienia w realizacji Projektu Future, wynoszące wg stanu na publikację niniejszego raportu około dwunastu miesięcy, obecnie prowadzoną procedurą wyłonienia nowego Inżyniera Kontraktu (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 52/2019) Zarząd Spółki ocenia, że łączne opóźnienie może sięgnąć szesnastu miesięcy lub więcej.

Ostateczny harmonogram Projektu uzależniony jest od wyboru ostatecznego wykonawcy, uzyskania kompletnej dokumentacji projektowej, przejęciu zamówionych na dzień

odstąpienia dostaw oraz – w razie konieczności – zamiennej decyzji budowlanej czy środowiskowej, bez których rozpoczęcie prac jest niemożliwe.

Stan relacji Spółki z Orlen Projekt S.A., - dotychczasowym Generalnym Realizatorem Inwestycji, oraz ich implikacje

Z uwagi na nienależyte wykonanie umowy przez Orlen Projekt S.A. (GRI), a w szczególności:

- opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy w stosunku do harmonogramu rzeczowo-finansowego,
- nieprzedłożenie do zaakceptowania projektu umowy o podwykonawstwo, której przedmiotem są roboty budowlane lub projektu jej zmiany,
- nieprzedłożenie poświadczonych za zgodność z oryginałem kopii umowy o podwykonawstwo lub jej zmiany,
- zaangażowanie podwykonawcy niezaakceptowanego przez Spółkę,
- brak zapłaty należnego wynagrodzenia podwykonawcom lub dalszym podwykonawcom przez GRI,
- nieterminową zapłatę wynagrodzenia należnego podwykonawcom lub dalszym podwykonawcom,
- nienależyte wykonanie umowy w postaci wskazania w Protokołach Zaawansowania niezgodnego z prawdą stopnia wykonania robót oraz nieprzedłożenia wymaganej w Umowie dokumentacji na podstawie art. 21 pkt. 2 lit. I) Umowy

Spółka złożyła GRI w dniu 4 kwietnia 2019 roku oświadczenie o odstąpieniu od umowy o roboty budowlane. Zgodnie z obowiązującymi zapisami umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. Spółka poinformowała bank o konieczności odstąpienia od umowy o roboty budowlane, co stanowiło naruszenie warunków umowy. Jednocześnie 4 kwietnia 2019 roku bank i Spółka zawarli umowę w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań, zgodnie z której postanowieniami do 6 maja 2019 roku Spółka zobowiązała się do przedstawienia planu działania wraz z harmonogramem, który będzie miał na celu doprowadzenie do zakończenia projektu Future, wraz z informacją o przewidywanej realizacji budżetu kosztów projektu Future oraz relacji planowanego terminu zakończenia do pierwotnie wskazanego w umowie kredytowej, a w przypadku w którym Spółka będzie przewidywała przekroczenie budżetu kosztów projektu Future – również do przedstawienia potencjalnego źródła sfinansowania takiego przekroczenia. Równocześnie Spółka uzyskała od Inżyniera Kontraktu opinię w sprawie odstąpienia od Umowy z GRI, która to opinia została dostarczona bankowi. W dniu 26 kwietnia 2019 roku Spółka zawarła aneks do porozumienia z ING Bank Śląski S.A. z dnia 04 kwietnia 2019 roku wydłużając okres jego obowiązywania z pierwotnie ustalonego na dzień 6 maja 2019 roku do dnia 03 czerwca 2019 roku. W tym czasie Spółka oraz Bank wypracują zasady kontynuowania finansowania Spółki przez Bank.

Po złożonym przez Spółkę oświadczeniu o odstąpieniu od umowy o roboty budowlane, Spółka przystąpiła do naliczenia kar umownych z tytułu uchybień dotychczasowego GRI. Łączna wysokość kar umownych przysługujących Spółce z powyższych tytułów została wyliczona na kwotę 27.625.583,08 zł. Zgodnie z zapisami umowy zawartej z GRI, łączna wysokość kar umownych jaka może zostać nałożona na Wykonawcę nie może przekroczyć 15% wynagrodzenia umownego brutto należnego GRI. Tym samym Spółka ograniczyła przysługujące jej kary umowne do maksymalnej kwoty 20.684.365,48 zł.

W związku z powyższym wystawiono trzy noty obciążeniowe, tj.:

- 1)** 17/NO/00000001/2019 z 5 kwietnia 2019 r. na kwotę 11.211.038,20 zł z tytułu naliczonej kary umownej z uwagi na odstąpienie od umowy o roboty budowlane z przyczyn leżących po stronie GRI;
- 2)** 17/NO/00000002/2019 z 5 kwietnia 2019 r. na kwotę 3.363.311,46 zł tytułem kary umownej z uwagi na nienależyte wykonanie umowy w postaci wskazania w protokołach zaawansowania prac niezgodnego z prawdą stopnia wykonania robót oraz nieprzedłożenia wymaganej w umowie dokumentacji;
- 3)** 17/NO/00000003/2019 z 11 kwietnia 2019 r. na kwotę 6.110.015,82 zł tytułem kary umownej z uwagi na nienależyte wykonanie umowy w postaci:
 - a. opóźnień w realizacji przedmiotu umowy w stosunku do harmonogramu rzeczowo-finansowego,
 - b. nieprzedłożenia do zaakceptowania projektu umowy o podwykonawstwo, której przedmiotem są roboty budowlane lub projektu jej zmiany,
 - c. nieprzedłożenia poświadczonych za zgodność z oryginałem kopii umowy o podwykonawstwo lub jej zmiany,
 - d. zaangażowania podwykonawcy niez zaakceptowanego przez Spółkę,
 - e. braku zapłaty należnego wynagrodzenia podwykonawcom lub dalszym podwykonawcom,
 - f. nieterminowej zapłaty wynagrodzenia należnego podwykonawcom lub dalszym podwykonawcom.

Z uwagi na ustanowione zabezpieczenie należytego wykonania umowy w postaci gwarancji bankowej w wysokości odpowiadającej 10% wartości tej umowy brutto, tj. do kwoty 13.849.800,00 zł, 5 kwietnia 2019 r. Spółka skierowała żądanie wypłaty środków objętych gwarancją do banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Powyższe spowodowało wypłatę kwoty odpowiadającej maksymalnej wysokości udzielonej gwarancji bankowej, tj. kwoty 13.849.800,00 zł. W związku z otrzymaniem całości środków z ustanowionej gwarancji bankowej, Spółka skierowała do GRI informację o sposobie księgowania i zaliczeniu powyższej kwoty na należności objęte w całości notą nr 17/NO/00000001/2019 oraz częściowo notą 17/NO/00000002/2019, a także wezwała Spółkę do zapłaty pozostałej kwoty z noty 17/NO/00000002/2019 w wysokości 724.549,66 zł oraz całości kwoty z noty 17/NO/00000003/2019.

Pomimo mających miejsce opóźnień oraz złożenia Orlen Projekt S.A. oświadczenia o odstąpieniu od umowy, Zarząd Spółki jest zdeterminowany ukończyć inwestycję w partnerstwie z Orlen Projekt S.A. lub innym podmiotem w przypadku braku możliwości osiągnięcia porozumienia z Orlen Projekt S.A.

Zgodnie z powyższym stanowiskiem w dniu 24 maja b.r. obydwie Strony przystąpiły do wspólnych uzgodnień co do przeprowadzonych wcześniej, lecz oddzielnie inwentaryzacji obiektowej w zakresie robót przerwanych oraz zabezpieczających do wykonania po dacie odstąpienia od umowy 27 marca b.r. Aktualnie trwają prace rozliczeniowe pomiędzy podwykonawcami a GRI.

Równocześnie podczas spotkania 24 maja br. ustalono, iż konieczne jest wspólne przeprowadzenie inwentaryzacji dostaw dedykowanych Projektowi Future w ramach umowy tym bardziej, że część dostaw już pozostawała na terenie Oddziału Spółki w Czechowicach-Dziedzicach, a na dodatek część dostaw była przez Inwestora

zaliczkowana. Inwentaryzacja takowa rozpoczęła się końcem maja br. i trwa nadal. Czasochłonność tego procesu wynika z konieczności skompletowania wszystkich składników dostawy, tj. wymaganej do zainstalowania i użytkowania dokumentacji, a także wynika z różnego stopnia zaawansowania oraz bieżącej lokalizacji poza terenem inwestycji, a nierzadko również terenem GRI.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2019 o przystąpieniu przez komornika do czynności zabezpieczających na majątku ruchomym Spółki znajdującym się w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach na podstawie nieprawomocnego Nakazu. Ponadto Spółka informowała w dniu 12 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 41/2019 o przelaniu na rachunek komornika kwoty zabezpieczenia roszczenia na rzecz Orlen Projekt S.A. w wysokości 6.701.217 zł, która w całości zabezpiecza roszczenia objęte wnioskiem i w konsekwencji zwolnieniu zabezpieczenia na majątku ruchomym Spółki. Raportem bieżącym nr 43/2019 Emitent poinformował o postanowieniach komornika sądowego o zwolnieniu zabezpieczenia na majątku ruchomym Spółki znajdującym się w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach oraz o zakończeniu postępowania zabezpieczającego prowadzonego z wniosku Orlen Projekt S.A.

4 czerwca 2019 roku w Czechowicach-Dziedzicach miało miejsce kolejne spotkanie Zarządów Orlen Projekt i Polwax, którego celem była próba polubownego rozwiązania zaistniałego sporu.

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

Powyższe zdarzenia mają związek z wstrzymaniem zapłaty przez Inwestora na rzecz GRI za wystawione lecz niewymagalne faktury w kwocie 13.799 tys. zł.

Stan relacji Spółki z Ichemad Profarb Sp. z o.o. - dotychczasowym Inżynierem Kontraktu, Doradcą Technicznym Banku współfinansującego.

W dniu 10 lipca 2019 roku Zarząd Spółki Polwax S.A. podjął wstępną decyzję o rozpoczęciu procedury odstąpienia od zawartej w dniu 26 stycznia 2017 roku umowy na wykonanie obowiązków nadzoru i kontroli nad prawidłowym wykonaniem inwestycji prowadzonej pod nazwą: „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych, wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.” ze spółką ICHEMAD-Profarb Sp. z o.o. pełniącą funkcję Inżyniera Kontraktu. Procedura zakończenia Umowy dotyczyła uzyskania przez Spółkę stanowiska ING Bank Śląski S.A. („Bank”) w kwestii odstąpienia od Umowy z Inżynierem Kontraktu w związku z odstąpieniem od umowy z Generalnym Realizatorem Inwestycji. Po przeprowadzonej procedurze Zarząd Spółki w dniu 31 lipca 2019 roku uchwałą podjął ostateczną decyzję o odstąpieniu od umowy z ICHEMAD-Profarb Sp. z o. o. oraz rozpoczęciu procedury wyboru nowego Inżyniera Kontraktu.

Audyt prawno- budowlany

W obliczu narastającego opóźnienia realizacji Projektu Future oraz rosnącej liczby zastrzeżeń odnośnie sposobu realizacji inwestycji przez GRI, w marcu 2019 roku Spółka zdecydowała o zleceniu audytu prawno-budowlanego, którego celem było:

- weryfikacja odnośnie zakresu wykonanych robót oraz kompletności sporządzonej dokumentacji, w tym w szczególności weryfikacja, czy przy obecnym stanie zaawansowania prac GRI wykonałby inwestycje zgodnie z harmonogramem, oraz stwierdzenie wszystkich uchybień podmiotów uczestniczących w realizacji projektu, w tym Orlen Projekt S.A. oraz ICHEMAD Profarb Sp. z o.o. oraz Spółki, jako zamawiającego,
- inwentaryzacja zmierzająca do rozliczenia projektu na dzień odstąpienia od umowy na wykonanie inwestycji,
- przygotowanie Spółki do dalszych działań w zakresie zakończenia prac budowlano-montażowych i rozruchowych instalacji, w tym oszacowanie nowego harmonogramu, potencjalnego ryzyka związanego ze wzrostem kosztów inwestycji.

Raporty z audytu zostały przedłożone Spółce w dniu 21 czerwca 2019 roku.

Dzięki przeprowadzonemu audytowi, w sposób niezależny i obiektywny, dokonano inwentaryzacji i weryfikacji stanu zaawansowania robót w ujęciu obiektowym, oraz inwentaryzacji posiadanej dokumentacji projektowej. W dalszej kolejności umożliwiło to prowadzenie wspólnie z GRI ustaleń w tym zakresie a w dalszej kolejności działań rozszerzonych o inwentaryzację i weryfikację dostaw. Tym samym umożliwiono zadbanie o kontrolę rzetelności i kompletności inwentaryzowanych składników, w tym weryfikację robót przerwanych przez GRI, a koniecznych do wykonania po 27 marca br. m.in. w celu zabezpieczenia inwestycji.

W związku z faktem, iż na podstawie przeprowadzanych audytów, a także na podstawie otrzymanych raportów obecnie Spółka identyfikuje zdarzenia, dokumenty i ustala nowe fakty związane z prowadzoną przez Orlen Projekt budową, które miały miejsce w jej trakcie lub zostały ustalone dopiero podczas prowadzonej inwentaryzacji. Spółka w dalszym ciągu jest w trakcie procesu ostatecznego ustalania i potwierdzenia zaprezentowanych w audytach wniosków. W trakcie prowadzonego procesu analizowane są na bieżąco pozyskiwane nowe dokumenty i informacje. Czynności w prowadzonym procesie mają doprowadzić do ustalenia kompleksowego i rzetelnego szacunku kosztów projektu i realnego harmonogramu projektu (jeszcze przed uzyskaniem nowych ofert GRI) oraz jednoznacznego potwierdzenia odpowiedzialności poszczególnych uczestników procesu inwestycyjnego w zakresie zidentyfikowanych nieprawidłowości.

Zanieczyszczony odpad ziemi z terenu budowy

W związku z rozpoczęciem przez Orlen Projekt S.A. („GRI”) prac ziemnych w marcu 2018 roku powstał urobek ziemny w szacowanej ilości 21,5 tys. m³, tj. ok. 43,0 tys. ton. Większa część, szacowana na 16,0 tys. m³, zalega na działce należącej do Spółki niebędącej terenem powstającej instalacji, natomiast mniejsza, szacowana na 5,5 tys. m³, zalega na terenie placu budowy. Żadna z ww. działek nie spełniała wymagań, ani nie była

przeznaczona do składowania lub tymczasowego magazynowania odpadów. W zakresie określenia podmiotu odpowiedzialnego za usunięcie urobku ziemnego Spółka i GRI mają odrębne stanowiska. Od czerwca 2018 roku Spółka kilkakrotnie bezskutecznie wzywała GRI do usunięcia zalegającej ziemi z działki należącej do Spółki. Ostatnie wezwanie skierowano 8 marca 2019 roku, a wobec jego bezskuteczności 25 marca 2019 roku Spółka poinformowała GRI o przystąpieniu do wdrożenia procedury wykonania zastępczego w zakresie usunięcia ziemi zalegającej na działce poza placem budowy i stanowiącej zagrożenie zdrowia i życia osób trzecich. Udostępnione Spółce sprawozdania z badań urobku ziemnego na terenie inwestycji Projektu Future, które zostały sporządzone na zlecenie GRI, wskazywały na istotne zanieczyszczenie gruntu m. in. w zakresie olejów mineralnych. Mając na uwadze, że analizy Spółki wskazywały na wątpliwości, co do wiarygodności badania oraz ze względu na fakt, że przepisy prawa, w tym w szczególności Rozporządzenie w sprawie oceny zanieczyszczenia powierzchni ziemi oraz ustawa -prawo ochrony środowiska przewidują konieczność przeprowadzenia poboru próbek przez podmiot posiadający akredytację, Spółka zdecydowała się na przeprowadzenie kolejnych badań urobku ziemnego. Badanie urobku ziemnego w maju b.r. znajdującego się na działce Spółki niebędącej terenem powstającej instalacji potwierdziło zanieczyszczenie gleby w zakresie olejów mineralnych. W efekcie przeprowadzonych badań Spółka uznała, że urobek ziemny zgromadzony na obu działkach jest zanieczyszczony, w związku z czym powinien zostać zaklasyfikowany zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie katalogu odpadów jako odpad niebezpieczny, tj. gleba i ziemia, w tym kamienie, zawierające substancje niebezpieczne. Szacowana łączna kwota wywozu i utylizacji zgromadzonej ziemi, przy uwzględnieniu szacunku Spółki w zakresie objętości i ciężaru zanieczyszczonego urobku ziemnego, w oparciu o zawartą w dniu 17 lipca 2019 r. umowę na usunięcie zanieczyszczonego urobku ziemnego stanowiącego odpad niebezpieczny wynosi ok. 10,1 mln zł netto.

4.1.3 Zmiany w organach Spółki w pierwszym półroczu 2019 roku.

W dniu 10.01.2019 roku Pan Dominik Tomczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (**raport bieżący nr 1/2019**). Rada Nadzorcza w dniu 10.01.2019 roku powołała na Prezesa Zarządu z dniem 11.01.2019 roku Pana Leszka Stokłosę (**raport bieżący nr 2/2019**).

W dniu 11.02.2019 roku Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Pana Jacka Stelmacha (**raport bieżący nr 6/2019**) oraz powołała do Zarządu Spółki Pana Tomasza Nadolskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki (**raport bieżący nr 7/2019**).

W dniu 23.04.2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie odwołania z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Zatorskiego oraz podjęło uchwałę w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Pana Wiesława Skwarko (**raport bieżący nr 27/2019**).

W dniu 25.06.2019 r. Pani Monika Gaszewska złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki Polwax S.A. oraz równocześnie z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki (**raport bieżący nr 45/2019** z dnia 25.06.2019 r.)

4.1.4 Walne Zgromadzenia Polwax S.A. w pierwszym półroczu 2019 roku

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. w dniu 25.03.2019 r.

W związku z otrzymanym w dniu 20.02.2019 r. żądaniem, akcjonariusza reprezentującego ponad 1/20 kapitału zakładowego, zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i

umieszczenia określonych w jego porządku spraw (**raport bieżący nr 9/2019**), Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Polwax S.A. na dzień 25 marca 2019 roku (**raport bieżący nr 10/2019**). Porządek obrad NWZ przewidywał w szczególności:

1. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, oferowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 złoty, z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, oznaczenia dnia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki.
2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 25 marca br. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, oferowanych po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 złoty, z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, oznaczenia dnia prawa poboru Akcji Nowej Emisji na dzień 31 lipca 2019r. oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.

Po podjęciu powyższej uchwały ogłoszona została przerwa w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polwax S.A. do dnia 23 kwietnia 2019 roku (**raport bieżący nr 13/2019**).

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. w dniu 23.04.2019 r. (kontynuujące obrady z dnia 25.03.2019 r.)

W dniu 23.04.2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie odwołania z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Zatorskiego oraz podjęło uchwałę w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Pana Wiesława Skwarko (**raport bieżący nr 27/2019**).

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polwax S.A. w dniu 24.06.2019 r.

W dniu 24.06.2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie (**raport bieżący nr 44/2019**), które m.in.:

- zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2018;
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2018;
- dokonało podziału zysku Spółki przeznaczając zysk netto wynikający ze sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 (w kwocie **17.560.056,91 zł**) w całości na kapitał zapasowy.

4.1.5 Zmiany w akcjonariacie w pierwszym półroczu 2019 roku.

- Zawiadomienie od akcjonariusza Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% (**raport bieżący nr 5/2019** z dnia 29.01.2019 r.)
- Zawiadomienie od akcjonariusza Pana Krzysztofa Moska o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce (**raport bieżący nr 21/2019** z dnia 9.04.2019 r.)
- Zawiadomienie od akcjonariusza Pana Krzysztofa Moska o przekroczeniu progu 15% ogólnej liczby głosów w Spółce (**raport bieżący nr 25/2019** z dnia 15.04.2019 r.)

- Zawiadomienie od akcjonariusza Leszka Sobika działającego w imieniu własnym, a także w imieniu spółki zależnej „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Bielsku Białej o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5% (**raport bieżący nr 34/2019** z dnia 8.05.2019 r.)
- Otrzymanie oświadczeń Akcjonariuszy o zamiarze uczestnictwa w subskrypcji oraz objęciu ponad 5% akcji w ramach oferty publicznej spółki Polwax S.A. z siedzibą w Jaśle oraz ustalenie przez Spółkę ostatecznej liczby oferowanych akcji nowej emisji (**raport bieżący nr 38/2019** z dnia 31.05.2019 r.)

Zarząd Spółki poinformował, że w związku z :

(i) podjęciem w dniu 25 marca 2019 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Polwax S.A. uchwały nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 20.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki („Uchwała”);

(ii) realizacją wymogów Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenia”) nakładających na Spółkę obowiązek uzyskania od akcjonariuszy Spółki posiadających w dacie prospektu więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w Spółce oświadczenia o zamiarze uczestnictwa w ofercie oraz o zamiarze objęcia ponad 5% papierów wartościowych będących przedmiotem oferty, otrzymał indywidualnie od każdego z następujących akcjonariuszy: Dominik Tomczyk, Krzysztof Moska, Leszek Sobik, Nationale Nederlanden OFE („Akcjonariusze1”) oraz Patrycja Stokłosa, Leszek Stokłosa, Piotr Kosiński („Akcjonariusze2”) oświadczenie dotyczące uczestnictwa w subskrypcji oraz objęciu akcji w ramach oferty publicznej Spółki Polwax S.A. z siedzibą w Jaśle („Oświadczenie”), przy czym Akcjonariusze1 w przesłanych Oświadczeniach powiadomili Spółkę, że każdy z nich zamierza uczestniczyć w subskrypcji akcji Spółki nowej emisji w wykonaniu prawa poboru oraz objąć ponad 5% akcji, będących przedmiotem oferty publicznej, natomiast Akcjonariusze2 w przesłanych Oświadczeniach powiadomili Spółkę, że każdy z nich zamierza uczestniczyć w subskrypcji akcji Spółki nowej emisji w wykonaniu prawa poboru ale nie zamierza objąć ponad 5% akcji, będących przedmiotem oferty publicznej.

W dniu 31 maja 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rezygnacji z upoważnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych akcji nowej emisji. Wskutek podjętej uchwały Spółka zaoferuje łącznie 20.600.000 (dwadzieścia milionów sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy), tj. maksymalną liczbę akcji serii E określoną w § 1 ust. 1 Uchwały. W rezultacie suma o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.030.000 zł (słownie: milion trzydzieści tysięcy złotych).

Mając powyższe na uwadze jedno prawo poboru do objęcia nowej emisji akcji serii E będzie uprawniać do objęcia 2 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

4.1.6 Zdarzenia związane ze współpracą z ING Bankiem Śląskim S.A. w pierwszym półroczu 2019 roku.

- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. w zakresie kredytu wieloproduktowego (**raport bieżący nr 8/2019** z dnia 14.02.2019 r.)

- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. w zakresie kredytu wieloproduktowego (**raport bieżący nr 14/2019** z dnia 25.03.2019 r.)
- Podpisanie przez Polwax S.A. porozumienia z ING Bankiem Śląskim S.A. (**raport bieżący nr 19/2019** z dnia 4.04.2019 r.)
- Aneks do porozumienia z ING Bankiem Śląskim S.A. (**raport bieżący nr 30/2019** z dnia 26.04.2019 r.)
- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. w zakresie kredytu wieloproduktowego (**raport bieżący nr 31/2019** z dnia 26.04.2019 r.)
- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. (**raport bieżący nr 37/2019** z dnia 30.05.2019 r.)
- Zawarcie z ING Bank Śląski S.A. umowy w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki (**raport bieżący nr 40/2019** z dnia 11.06.2019 r.)

4.1.7 Pozostałe kluczowe zdarzenia bieżące raportowane raportami bieżącymi w pierwszym półroczu 2019 roku.

Pozostałe zdarzenia bieżące raportowane raportami bieżącymi w pierwszym półroczu 2019 roku to m.in.:

- W dniu 09.04.2019r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie wniosku dotyczącego podziału zysku za rok 2018, w której zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku netto wynikającego ze sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 w kwocie **17.560.056,91** zł, w całości na kapitał zapasowy Spółki (**raport bieżący nr 22/2019**). Wniosek został przedstawiony do oceny Radzie Nadzorczej. W tym samym dniu Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu odnośnie podziału zysku (**raport bieżący nr 23/2019**).
- Podpisanie porozumienia stron o rozwiązaniu umowy o pracę z byłym Prezesem Polwax S.A. (**raport bieżący nr 32/2019** z dnia 26.04.2019 r.)

4.2 Wyniki finansowe Spółki w I półroczu 2019 roku

Zysk netto Polwax S.A. w I półroczu 2019 roku wyniósł 4 963 tys. zł. W porównaniu do I półrocza 2018 roku zysk wzrósł o 1 118 tys. zł, co stanowiło 29,1% zysku.

Główne pozycje dochodów i ich wpływ na wynik finansowy Polwax S.A. w I półroczu 2019 roku:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość 75 180 tys. zł i były na niższym poziomie niż w I półroczu 2018 roku (98 355 tys. zł) o 23 175 tys. zł.
- Koszt własny sprzedaży wyniósł 71 572 tys. zł i był niższy niż w analogicznym okresie 2018 roku o 13,1% czyli o 10 798 tys. zł,

- Koszty sprzedaży wyniosły 4 257 tys. zł i wzrosły o 1,8% w porównaniu do I półrocza 2018 roku. Wzrost kosztów sprzedaży w I półroczu 2019 roku związany jest z wyższymi kosztami usług logistyczno-magazynowych. Wskaźnik relacji kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży ogółem wyniósł 5,7% w I półroczu 2019 roku, w analogicznym okresie 2018 roku osiągnął wartość 4,3%,
- Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 6 801 tys. zł i były niższe w porównaniu do I półrocza 2018 roku o 6,2%. Koszty ogólnego zarządu stanowiły odpowiednio 9,0% i 7,4% zrealizowanych przychodów ze sprzedaży,
- Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6 769 tys. zł i wzrósł w porównaniu do I półrocza 2018 roku o 2 059 tys. zł, co stanowi wzrost o 43,7%,
- EBITDA wyniosła 9 061 tys. zł i była wyższa o 26,4% niż w porównywalnym okresie 2018 roku (7 166 tys. zł),
- Marża EBITDA w I półroczu 2019 roku osiągnęła wartość 12,1% (7,3% w I półroczu 2018r.).

Tabela 1 Wyniki finansowe Polwax S.A. w I półroczu 2019 i 2018 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I półrocze 2019 roku	I półrocze 2018 roku	Różnica tys. zł (2019-2018)	Różnica %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75 180	98 355	-23 175	-23,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	71 572	82 370	-10 798	-13,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 608	15 985	-12 377	-77,4%
Koszty sprzedaży	4 257	4 183	74	1,8%
Koszty ogólnego zarządu	6 801	7 252	-451	-6,2%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-7 450	4 550	-12 000	-263,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 769	4 710	2 059	43,7%
Zysk (strata) brutto	6 186	4 787	1 399	29,2%
Podatek dochodowy	1 223	942	281	29,8%
Zysk (strata) netto	4 963	3 845	1 118	29,1%

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

W pierwszym półroczu 2019r. zanotowano ilościowy obrót niższy o 8 915 ton, tj. 32,4% oraz wyższą średnią cenę sprzedaży podstawowych produktów parafinowych w porównaniu do pierwszego półrocza 2018r. Średnia cena sprzedaży podstawowych produktów parafinowych w I półroczu 2019 roku była wyższa o 13,1% od średniej ceny sprzedaży w analogicznym okresie 2018 roku.

Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w I półroczu 2019 roku wyniosła 18 638 ton, z czego 7 387 ton stanowiła sprzedaż eksportowa. Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w analogicznym okresie 2018 roku wyniosła 27 554 tony, z czego 7 354 tony stanowiła sprzedaż eksportowa.

Tabela 2 Sprzedaż wyrobów gotowych w ujęciu wolumenowym w okresie objętym raportem*

<i>dane w tys. ton</i>	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich	9,5	19,4
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	9,1	8,1
Razem	18,6	27,5

*Dane nie obejmują świec i zniczy

Tabela 3 Przychody ze sprzedaży w okresie objętym raportem w podziale na główne kategorie produktowe

<i>dane w tys. zł</i>	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich, znicze i świece	37 260	66 661
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	36 435	29 447
Usługi	1 459	2 185
Towary i materiały	21	61
Razem	75 180	98 355

5 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

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

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

6 Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.

Polwax S.A. nie posiada i nie tworzy grupy kapitałowej, nie posiada również podmiotu dominującego nad Spółką.

Kapitał zakładowy w wysokości 515 000,00 PLN i dzieli się na 10 300 000 akcji.

7 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2019 rok.

8 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem

zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019r.

Wg wiedzy Zarządu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019r., akcjonariuszami którzy posiadają co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	udział głosów na WZ
Patrycja Stokłosa *	350 014	3,40%	700 028	5,80%
Nationale Nederlanden (wcześniej OFE ING)	700 000	6,80%	700 000	5,79%
Krzysztof Moska	1 818 717	17,66%	1 818 717	15,06%
Leszek Sobik**	1 525 213	14,81%	2 723 426	22,55%
„Sobik” Zakład Produkcyjny **	612 037	5,94%	612 037	5,07%
Pozostali	5 294 019	51,39%	5 525 465	45,74%
Razem	10 300 000	100,00%	12 079 673	100,00%

*Mężem Pani Patrycji Stokłosa jest Pan Leszek Stokłosa, będący Prezesem Zarządu Spółki, który posiada 7000 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,07% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

** Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny posiada łącznie 2 137 250 akcji dających prawo do 3 335 463 głosów na WZ, co stanowi odpowiednio 20,75% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 27,61% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ.

W dniu 14 sierpnia Pan Dominik Tomczyk poinformował o dokonaniu sprzedaży wszystkich posiadanych akcji w ilości 1.198.213 szt., akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz o sprzedaży 1.198.213 praw poboru (raport bieżący nr 55/2019).

W dniu 16 sierpnia pan Leszek Sobik poinformował w imieniu swoim i Spółki „Sobik” Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Sp.k, że w dniu 14 sierpnia 2019 r. nabył 1.198.213 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, oraz 1.198.213 praw poboru (raport bieżący nr 56/2019).

Znaczeni akcjonariusze na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2019 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
Dominik Tomczyk	1 198 213	11,63%	2 396 426	19,84%
Krzysztof Moska	1 818 717	17,66%	1 818 717	15,06%
Patrycja Stokłosa*	350 014	3,40%	700 028	5,80%
Nationale Nederlanden (wcześniej OFE ING)	700 000	6,80%	700 000	5,79%
Leszek Sobik wraz „Sobik” Zakład Produkcyjny **	622 098	6,04%	622 098	5,15 %
Pozostali	5 610 958	54,47%	5 842 404	48,36%
Razem	10 300 000	100%	12 079 673	100%

*Mężem Pani Patrycji Stokłosa jest Pan Leszek Stokłosa, będący Prezesem Zarządu Spółki, który posiada 7000 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,07% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

** Leszek Sobik posiada bezpośrednio 77.000 akcji Spółki, co stanowi 0,75 % kapitału zakładowego uprawniających do 0,64 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast pośrednio poprzez spółki „Sobik” Zakład Produkcyjny spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. posiadał 545.098 akcji Spółki, co stanowi 5,29 % kapitału zakładowego, uprawniających do 4,51 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

9 Stan posiadania akcji lub uprawnień przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

	Stan posiadania akcji i uprawnień do akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019r.	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019r.
Leszek Stokłosa Prezes Zarządu	7000 akcji zwykłych na okaziciela oraz 7000 praw poboru do akcji serii E . oraz pośrednio* 350 014 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.), oraz 350 014 praw poboru do akcji serii E	7000 akcji zwykłych na okaziciela; oraz pośrednio* 350 014 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.).
Tomasz Nadolski Wiceprezes Zarządu	0 (nie posiada)	0 (nie posiada)
Piotr Kosiński Wiceprezes Zarządu	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela, oraz 212 705 praw poboru do akcji serii E	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela.

Tomasz Biel Przewodniczący RN do dnia 07.08.2019	Nie dotyczy	0 (nie posiada)
Monika Gaszewska Wiceprzewodnicząca RN do dnia 4.06.2019	Nie dotyczy	0 (nie posiada)
Robert Bednarski Członek RN	0 (nie posiada)	0 (nie posiada)
Grzegorz Domagała Członek RN	0 (nie posiada)	0 (nie posiada)
Wiesław Skwarko Członek RN Wiceprzewodniczący RN	0 (nie posiada)	0 (nie posiada)
Rafał Moczowski Członek RN od dnia 01.07.2019	0 (nie posiada)	Nie dotyczy
Krystian Pater Członek RN od dnia 12.08.2019	0 (nie posiada)	Nie dotyczy

**Mężem akcjonariusza Spółki Pani Patrycji Stokłosa jest Pan Leszek Stokłosa, będący Prezesem Zarządu Spółki.*

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji ani uprawnień do akcji.

Osoby zarządzające, z wyłączeniem Pana Tomasza Nadolskiego posiadają prawa poboru do akcji serii E w ilości posiadanych akcji, co przedstawiono w tabeli powyżej.

10 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta

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

W dniu 3 czerwca 2019 roku Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2019 o przystąpieniu przez komornika do czynności zabezpieczających na majątku ruchomym

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

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

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

11 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Spółka nie posiada jednostek powiązanych.

W I półroczu 2019 roku nie zawierano z akcjonariuszami i osobami z nimi powiązanymi transakcji.

12 Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Spółka w I półroczu 2019 roku nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzielała gwarancji żadnemu podmiotowi.

13 Inne informacje, które zdaniem POLWAX S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez POLWAX S.A.

Uzyskany przez Spółkę poziom EBITDA za okres od 01.07.2018 do 30.06.2019 roku stanowi naruszenie warunków wynikających z zawartej w dniu 26 września 2016 r. umowy kredytu z ING Bank Śląski S.A. Kwestia ta została uregulowana w zawartej w dniu 31 lipca 2019 roku z ING Bank Śląski S.A. umowie w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej, o której to umowie Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2016 w dniu 26 września 2016 roku („Umowa”). Bank zobowiązał się wobec Spółki, że w okresie do dnia zawarcia porozumienia dotyczącego zasad kontynuowania finansowania Spółki przez Bank, jednak

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

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

W dniu 3 czerwca 2019 roku Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2019 o przystąpieniu przez komornika do czynności zabezpieczających na majątku ruchomym Spółki znajdującym się w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach na podstawie nieprawomocnego Nakazu. Ponadto Spółka informowała w dniu 12 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 41/2019 o przelaniu na rachunek komornika kwoty zabezpieczenia roszczenia na rzecz Orlen Projekt S.A. w wysokości 6.701.217 zł, która w całości zabezpiecza roszczenia objęte wnioskiem i w konsekwencji zwolnieniu zabezpieczenia na majątku ruchomym Spółki. Raportem bieżącym nr 43/2019 Spółka poinformowała o postanowieniach komornika sądowego o zwolnieniu zabezpieczenia na majątku ruchomym Spółki znajdującym się w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach oraz o zakończeniu postępowania zabezpieczającego prowadzonego z wniosku Orlen Projekt S.A.

Mając na uwadze kwestionowanie przez Spółkę wymagalności zobowiązań wobec Orlen Projekt S.A. należy liczyć się - poza powyżej opisanym - z ryzykiem sporów sądowych pomiędzy Spółką a Orlen Projekt S.A. Nie można wykluczyć, że Orlen Projekt S.A. będzie nadal występował przeciw Spółce z kolejnymi roszczeniami finansowymi. Ze względu na toczące się rozmowy pomiędzy Orlen Projekt S.A. i Spółką, Spółka nie jest w stanie oszacować maksymalnego poziomu ewentualnych roszczeń Orlen Projekt S.A.

14 Wskazanie czynników, które w ocenie POLWAX S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez POLWAX S.A. wyniki, w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Spółki, w perspektywie kolejnego okresu sprawozdawczego istotny wpływ na osiągnięte przez Polwax S.A. wyniki będą miały nadal następujące czynniki:

- Ceny podstawowych surowców (gaczy parafinowych) stosowanych do produkcji wyrobów spółki a w szczególności zmienność notowań parafin w oparciu o które budowane są formuły cenowe kupowanych surowców. Istotne znaczenie będzie miał poziom podaży surowców importowanych ze wschodnich rafinerii na rynek krajowy oraz ich ceny. Sytuacja ta może mieć negatywny wpływ na poziom marżowości w drugim półroczu co z kolei ma przełożenie na dotrzymanie wymaganego przez Kredytodawcę poziomu kowenantów zawartych w umowie kredytowej z ING Bank Śląski S.A.
- Kursy walutowe. Niekorzystny efekt w wynikach krótkookresowych mogą mieć znaczące zmiany parytetów walutowych EUR i USD w odniesieniu do złotego.
- Reakcje rynków na wahania kursów walutowych oraz notowań ropy naftowej.
- Kontrakt JMP – możliwość zwrotu 5000 palet oraz grożące Spółce kary wynikające z zapisów kontraktu.
- Dalsza intensyfikacja sporu handlowego pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a innymi krajami, w szczególności Chinami, powodująca zwiększone dostawy gotowych parafin z kierunków wschodnich, w szczególności z Chin.
- Ryzyko niekorzystnego dla Polwax S.A. rozstrzygnięcia sporu sądowego z Orlen Projekt S.A. skutkującego uznaniem przez sąd zasadności zapłaty niewymagalnych faktur i uznaniem za skuteczne odstąpienie od umowy wykonawczej Projektu Future przez Generalnego Realizatora Inwestycji,
- Ryzyko dalszych opóźnień w realizacji Projektu Future związane z odstąpieniem od umowy z dotychczasowym Generalnym Realizatorem Inwestycji, z wyborem Inżyniera Kontraktu, wyborem finalnego Wykonawcy pozostałego zakresu prac,
- Ryzyko utraty finansowania inwestycji ze strony Banku finansującego,
- Ryzyko opóźnień planowanej emisji akcji serii E.