



polWAX
Parafiny przemysłowe



Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
POLWAX S.A. za III kwartał 2014 roku.

Jasło, 07 listopada 2014 r.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego POLWAX S.A.

**Raport kwartalny za okres
Od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku**

ZARZĄD POLWAX S.A.:

PREZES ZARZĄDU

.....

WICEPREZES ZARZĄDU

.....

WICEPREZES ZARZĄDU

.....

GŁÓWNY KSIĘGOWY

.....

Spis treści

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za III kwartał 2014 roku.....	6
1.1 <i>Wartości niematerialne i prawne.....</i>	6
1.2 <i>Koszty badań i zakończonych prac rozwojowych.</i>	7
1.3 <i>Środki trwałe.....</i>	7
1.4 <i>Środki trwałe w budowie.....</i>	8
1.5 <i>Inwestycje długoterminowe.</i>	8
1.6 <i>Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	8
1.7 <i>Zapasy.</i>	9
1.8 <i>Należności z tytułu dostaw i usług.</i>	9
1.9 <i>Transakcje w walucie obcej.</i>	10
1.10 <i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....</i>	10
1.11 <i>Rozliczenia międzyokresowe.</i>	10
1.12 <i>Kapitał zakładowy.</i>	10
1.13 <i>Rezerwy.....</i>	11
1.14 <i>Koszty finansowania zewnętrznego.....</i>	11
1.15 <i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....</i>	11
1.16 <i>Zobowiązania finansowe.....</i>	12
1.17 <i>Zobowiązania z tytułu leasingu.....</i>	12
1.18 <i>Pochodne instrumenty finansowe.....</i>	13
1.19 <i>Wbudowane instrumenty pochodne.....</i>	13
1.20 <i>Trwała utrata wartości aktywów.....</i>	13
1.21 <i>Uznawanie przychodów.</i>	13
2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	14
2.1 <i>Pierwsza oferta publiczna akcji.</i>	14
2.2 <i>Działalność operacyjna.</i>	16
2.3 <i>Wyniki finansowe Spółki w III kwartale.....</i>	16
3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	17
4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.....	17

5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.	18
6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	19
7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	19
8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	20
9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	21
10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	21
11. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	21
12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.	21
13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).	21
14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	21
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi.	22
16. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej — informacja o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.	22
17. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	22
18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	22
19. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	22
20. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.	22
20.1 Program opcji menedżerskich.	22
20.2 Inne istotne informacje.	23
21. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	23

22. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.	24
---	-----------

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za III kwartał 2014 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Polwax S.A. obejmuje okres od 01.07.2014 roku do 30.09.2014 roku oraz narastająco okres od 01.01.2014 roku do 30.09.2014 roku. Dane porównawcze w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.07.2013 roku do 30.09.2013 roku oraz okres od 01.01.2013 roku do 30.09.2013 roku, natomiast w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2013 roku do 30.09.2013 roku oraz okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku. Dane porównawcze w przypadku bilansu przedstawiają stan na 30.06.2014 roku, 31.12.2013 roku oraz na dzień 30.09.2013 roku

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

1.1 **Wartości niematerialne i prawne.**

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

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

Licencje(sublicencje), programy komputerowe, prawa autorskie 2 lata

Inne wartości niematerialne i prawne 5 lat

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ta wartość została przekazana do używania do końca tego miesiąca, w którym nastąpiło zrównanie sumy odpisów z ich wartością początkową lub postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono ich niedobór.

1.2 Koszty badań i zakończonych prac rozwojowych.

Koszty prac badawczych nie są ujmowane w bilansie lecz podlegają w całości zaliczeniu do kosztów okresu, w jakim zostały poniesione. Uzasadnieniem takiej polityki rachunkowości jest fakt, że na etapie prac badawczych jednostka nie jest w stanie określić prawdopodobieństwa i skali osiągniętych w przyszłości korzyści.

Koszty prac rozwojowych do czasu ich zakończenia są ujmowane jako rozliczenia międzyokresowe kosztów. Koszty zakończonych prac rozwojowych, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych jeżeli;

- a) produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone, oraz
- b) techniczna przydatność produktu lub technologii została przez podatnika odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie spółka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii, oraz
- c) z dokumentacji dotyczącej prac rozwojowych wynika, że koszty prac rozwojowych zostaną pokryte spodziewanymi przychodami sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Jeżeli jednak zostaną zakończone wynikiem negatywnym lub bez wynikowo, to stanowią pozostałe koszty operacyjne działalności spółki w dacie ich zakończenia.

Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych od poniesionych kosztów zakończonych prac rozwojowych wynosi 5 lat.

1.3 Środki trwałe.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia środków trwałych obejmuje cenę zakupu oraz ogół kosztów bezpośrednio związanych z zakupem oraz przystosowaniem środka do używania.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do używania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli środki trwałe uległy ulepszeniu w wyniku przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji lub modernizacji, wartość początkowa tych środków powiększa się o sumę wydatków na ich ulepszenie.

Środki trwałe, zaliczane do odpowiednich grup rodzajowych środków trwałych objęte są ewidencją bilansową. Środki trwałe są amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	20 lat
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 - 40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 14 lat
Środki transportu	5 - 15 lat
Inne środki trwałe	4 - 10 lat

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od wartości początkowej środków trwałych, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przekazano do używania, do końca tego miesiąca w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w który postawiono w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono niedobór.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3 500 złotych, z wyjątkiem komputerów, telefonów i niszczarek, odnoszone są jednorazowo w koszty.

Komputery, telefaksy, niszczarki o jednostkowej wartości poniżej 3.500 zł są zaliczane do środków trwałych i podlegają jednorazowemu odpisowi amortyzacyjnemu w miesiącu oddania do używania.

1.4 **Środki trwałe w budowie.**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, skorygowanych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

1.5 **Inwestycje długoterminowe.**

Nie występują.

1.6 **Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle o ile przestało być

prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony mogą być w bilansie kompensowane, jeżeli dotyczą tego samego tytułu prawnego.

1.7 Zapasy.

Zapasy materiałów, towarów, produktów gotowych, półproduktów są objęte ewidencją ilościowo-wartościową prowadzoną w jednostkach naturalnych i pieniężnych. Przyjęte do magazynu dostawy materiałów i towarów wycenia się w cenie zakupu, wyroby gotowe po rzeczywistym koszcie wytworzenia. Koszty związane z zakupem materiałów do których zalicza się koszty transportu, załadunku, rozładunku badania laboratoryjne produktu, ujmuje się na koncie „koszty zakupu”. Koszty te doprowadzające ceny zakupu do cen nabycia powiększają wartość materiałów proporcjonalnie do ilości zużytych materiałów w momencie przekazania ich do produkcji. Przy ustalaniu rozchodów zapasów materiałów i towarów Spółka stosuje metodę średniej ważonej. Wartość stanu końcowego zapasów materiałów, towarów wycenia się (zgodnie z przyjętą metodą do rozchodu) według cen przeciętnych, to jest ustalonych w wysokości średniej ważonej cen zakupu (dla gaczy i pozostałych surowców)

Na dzień bilansowy Spółka wycenia zapasy wyrobów gotowych według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto a wartość z wyceny odnosi w pozostałe koszty operacyjne.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

1.8 Należności z tytułu dostaw i usług.

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Spółka dokonuje analizy ściągальności posiadanych należności i w wypadku należności wątpliwych dokonuje odpisu aktualizującego bilansową wartość należności, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo ściągnięcia kwoty należności. Odpisy aktualizujące wartość należności ujmowane są w rachunku zysków i strat. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Wartość należności powiększona jest o odsetki naliczone od nieterminowych zapłat.

1.9 Transakcje w walucie obcej.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych są wyceniane po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z wyceny różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów. Różnice kursowe prezentowane są w rachunku zysków i strat po skompensowaniu.

1.10 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Rozchody z rachunków walutowych wyceniane są metodą FIFO.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych i lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

1.11 Rozliczenia międzyokresowe.

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych do których zaliczane są prenumeraty, ubezpieczenia, podatek od nieruchomości, opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, ubezpieczenia majątkowe, odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów pod warunkiem, że nakład spełnia warunki uznania go za aktywne jednostki. Warunek uzyskania w przyszłości korzyści ekonomicznych z poniesienia nakładu podlega okresowej weryfikacji i ocenie.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Spółka w ramach biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów tworzy między innymi rezerwy na premie dla pracowników, zgodnie z zawartymi umowami o pracę oraz rezerwy na zaległe urlopy pracownicze. Tego rodzaju bierne rozliczenia międzyokresowe są prezentowane w pozycji rezerw i tworzone są w ciężar kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń.

1.12 Kapitał zakładowy.

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

1.13 **Rezerwy.**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy są wyceniane według uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników.

Spółka prowadzi program wypłaty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne tworzone są w ciężar kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń.

1.14 **Koszty finansowania zewnętrznego.**

Koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie majątku trwałego ponoszone do czasu oddania składnika majątku trwałego do używania są kapitalizowane jako składnik nabycia bądź wytworzenia aktywów. W pozostałych przypadkach koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

1.15 **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.**

Zobowiązanie jest obowiązkiem spółki do świadczeń, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych jej aktywów. Zobowiązania spółki dzieli się na :

- zobowiązania, których kwota oraz termin wymagalności są znane i pewne,
- rezerwy na przyszłe zobowiązania – zobowiązania, których powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa, lecz których kwota i termin zapłaty nie są pewne ale wiarygodny szacunek kwoty jest możliwy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w całości, niezależnie od terminu ich zapłaty, zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych. Pozostałe zobowiązania dzieli się na krótko- i długoterminowe, stosując następujące kryteria:

- całość lub część, która wymaga zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych,

- wszystkie zobowiązania nie będące zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług lub też nie spełniające kryteria zaliczenia do krótkoterminowych, traktowane są jako zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, nie rzadziej niż na dzień bilansowy, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, przez którą rozumie się wartość nominalną zobowiązania powiększoną o ewentualne, należne kontrahentowi na dzień wyceny, odsetki zwłoki.

1.16 Zobowiązania finansowe.

Do zobowiązań finansowych spółka zalicza długo- i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu wykorzystanych kredytów.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia tj. w cenie nabycia w jakiej składnik zobowiązań finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych, pomniejszonej o spłaty wartości nominalnej (kapitału podstawowego) i odpowiednio skorygowanej o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika, a jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej. Różnice powstałe przy aktualizacji wartości zobowiązań finansowych za pomocą skorygowanej ceny nabycia odnoszone są na przychody bądź koszty finansowe.

1.17 Zobowiązania z tytułu leasingu.

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości kapitałowych rat leasingowych, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu. Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

1.18 Pochodne instrumenty finansowe.

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianą kursów wymiany walut to transakcje terminowe - kontrakty forward oraz opcje walutowe. Wycena na dzień bilansowy do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość z wyceny jest dodatnia i jako zobowiązania, gdy ich wartość z wyceny jest ujemna oraz ujmuje w rachunku zysków i strat jako przychody i koszty finansowe.

1.19 Wbudowane instrumenty pochodne.

Spółka nie posiada wbudowanych instrumentów pochodnych.

1.20 Trwała utrata wartości aktywów.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

1.21 Uznawanie przychodów.

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów przekazane zostały nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu bankowej stopy procentowej – dla lokat, oraz stopy odsetek ustawowych – dla należności) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe. Jeżeli otrzymanie jest wątpliwe następuje objęcie ich odpisem aktualizującym.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym.

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

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2014 do 30.09.2014	4,1803	4,0998	4,2375	4,1755
Od 01.01.2013 do 31.12.2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
Od 01.01.2013 do 30.09.2013	4,2231	4,0671	4,3432	4,2163

*) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

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

2.1 Pierwsza oferta publiczna akcji.

Oferta publiczna Spółki dotyczyła do 3.819.865 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, w tym do 3.179.950 akcji serii B oraz do 639.915 akcji serii C oraz Spółka ubiegała się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 8.070.327 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, w tym 6.440.000 akcji serii B oraz 1.630.327 akcji serii C.

Przedmiotem oferty publicznej na terytorium Polski stanowiło nie więcej niż 3.819.865 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN („Akcje Oferowane”, „Akcje Sprzedawane”) spółki Polwax S.A. z siedzibą w Jaśle („Spółka”), w tym do 3.260.050 akcji oferowanych przez Krokus Chem S.à r.l., do 297.303 akcji oferowanych przez Dominika Tomczyka, do 87.504 akcji oferowanych przez Iwara Przyklanga, do 87.504 akcji oferowanych przez Vataro Holdings Ltd oraz do 87.504 akcji oferowanych przez Patrycję Stokłosę („Sprzedający”, „Akcjonariusze Sprzedający”) („Oferta”). Spółka ubiegała się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 8.070.327 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, w tym 6.440.000 akcji serii B oraz 1.630.327 akcji serii C („Akcje Dopuszczane”).

W dniu 10 czerwca 2014 roku został złożony do KNF Wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki Polwax S.A.. Dom Maklerski mBanku S.A., jako Oferujący w procesie pierwszej oferty publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii B i C oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii B i C spółki Polwax Spółka Akcyjna z siedzibą w Jaśle („Spółka”, „Emitent”), złożył w imieniu Emitenta wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego. W dniu 8 września 2014r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki Polwax S.A. W dniu 19 września 2014 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) podjął uchwałę nr 805/14, na podstawie której Spółce został przyznany status uczestnika KDPW w typie EMITENT oraz postanowił zarejestrować:

- w dniu 23 września 2014 r., w depozycie papierów wartościowych 572.979 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki POLWAX S.A., o wartości nominalnej 0,05 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLPOLWX00018,

- w dniu 25 września 2014 r., w depozycie papierów wartościowych 3.246.886 akcji zwykłych na okaziciela spółki POLWAX S.A., o wartości nominalnej 0,05 zł każda, z czego akcji serii B w liczbie 2.606.971 oraz akcji serii C w liczbie 639.915 oraz oznaczyć je kodem PLPOLWX00018.

Ponadto zarząd KDPW zgodnie z powyższą uchwałą zarejestrował, pod warunkiem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, 4.250.462 akcje zwykłe na okaziciela spółki POLWAX S.A., o wartości nominalnej 0,05 zł każda, z czego akcji serii B w liczbie 3.260.050 oraz akcji serii C w liczbie 990.412 oraz oznaczył je kodem PLPOLWX00026.

W dniu 25 września 2014 roku został złożony do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o dopuszczenie następujących papierów wartościowych do obrotu na rynku podstawowym:

- 1) 3.179.950 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05zł,
- 2) 639.915 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05zł,
- 3) 3.260.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05zł,
- 4) 990.412 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05zł.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 1069/2014 z dnia 29 września 2014 roku postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku regulowanym podstawowym akcje zwykłe na okaziciela serii B i C Spółki:

- 6.440.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05 zł każda;
- 1.630.327 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

Zgodnie z uchwałą nr 805/14 z dnia 19 września 2014 roku Zarządu KDPW w dniu 1 października 2014 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 4.250.462 akcji Spółki.

W dniu 6 października zgodnie z uchwałą Nr 843/14 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) z dnia 1 października 2014 r. nastąpiła asymilacja 3.819.865 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem PLPOLWX00018 z 4.250.462 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLPOLWX00026. Akcje objęte asymilacją otrzymały kod PLPOLWX00026.

W uchwale stwierdzono, że z dniem 6 października 2014 r. kodem PLPOLWX00026 oznaczonych jest 8.070.327 akcji zwykłych na okaziciela spółki Polwax S.A.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w uchwale nr 1102/2014 z dnia 2 października 2014r. postanowił wprowadzić z dniem 6 października 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje zwykłe na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,05zł każda:

- 6.440.000 akcji serii B,
- 1.630.327 akcji serii C,

6 października 2014 r., Polwax S.A. zadebiutował na rynku głównym GPW. W zakończonej ofercie publicznej Spółka uplasowała wszystkie 3.819.865 (w tym 3.179.950 akcji serii B oraz 639.915 akcji serii C) oferowanych akcji stanowiących 38,20% jej kapitału zakładowego (32,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu) po cenie na poziomie 15 zł. Inwestorzy instytucjonalni objęli 85% akcji. Do inwestorów indywidualnych trafiło 15% akcji, a stopa redukcji w tej transzy wyniosła 57,9%.

Wartość przeprowadzonej Oferty Publicznej wyniosła 57.297.975,00 zł.

2.2 Działalność operacyjna.

W ocenie Spółki III kwartał 2014 roku był okresem wzmożonej aktywności Polwax S.A. w zakresie sprzedaży wyrobów we wszystkich grupach asortymentowych. Sygnały wskazujące na poprawę koniunktury w przemyśle Europejskim wpłynęły pozytywnie również na rynek krajowy, stymulując wzrost popytu. Należy jednak zwrócić uwagę na negatywny czynnik - wpływ konfliktu rosyjsko-ukraińskiego i reperkusje związane z ograniczeniem wymiany towarowej ze wschodem.

Sprzedaż produktów do branży producentów zniczy i świec w III kwartale była porównywalna z analogicznym okresem roku ubiegłego. Spółka zanotowała 1,5 % wzrost przychodów w tej grupie. W ocenie Spółki osiągnięty wynik jest dobry, zwłaszcza w kontekście informacji o wzroście poziomu zastosowań przez producentów zniczy substytutów (olej palmowy, tłuszcze zwierzęce).

Niebagatelne znaczenie, mające wpływ na osiągnięte wyniki III kwartału, miała sprzedaż w zakresie pozostałych grup produktowych dedykowanych do zastosowań przemysłowych, gdzie wzrost przychodów łącznie sięgnął 33%, w porównaniu z analogicznym okresem roku 2013. Pośród istotnych należy wymienić:

- woski do zastosowań specjalnych,
- środki ochrony antykorozyjnej,
- kleje typu HotMelt,

2.3 Wyniki finansowe Spółki w III kwartale.

Przychody ze sprzedaży spółki POLWAX S.A. w III kwartale 2014 roku ukształtowały się na poziomie 80.236 tys. zł i były wyższe o 18,1% od analogicznego okresu roku poprzedniego. Obroty w raportowanym okresie wzrosły o 12.298 tys. zł w porównaniu do trzeciego kwartału 2013 roku, z czego 7.144 tys. zł związane jest z przesunięciem harmonogramu dostaw w ramach kontraktu JMP.

Zanotowano wyższy ilościowy obrót o 1.597 ton oraz niższą średnią cenę sprzedaży podstawowych produktów parafinowych, która w raportowanym okresie była niższa o 1,4% od średniej ceny sprzedaży w analogicznym okresie 2013 roku.

Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w III kwartale 2014 roku wyniosła 15.968 ton, z czego 3.611 ton stanowiła sprzedaż eksportowa. Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w analogicznym okresie 2013 roku wyniosła 14.371 ton, z czego 2.359 ton stanowiła sprzedaż eksportowa.

Sprzedaż eksportowa i wewnątrzwspólnotowa wzrosła wartościowo w okresie objętym raportem o 55,2 % w stosunku do poziomu z roku 2013. Spowodowane to było przede wszystkim zwiększeniem wolumenu sprzedaży wyrobów parafinowych o 1.252 ton w porównaniu do III kwartału 2013 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie wyższym ilościowo obrotem w grupie wosków i produktów dedykowanych dla przemysłu.

Tabela 1 Sprzedaż Spółki w ujęciu wolumenowym w okresie objętym raportem *

dane w tys. ton	IIIQ 2014	IIIQ 2013
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich	11,9	11,4
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	4,1	3,0
Razem	16,0	14,4

* Dane nie obejmują świec i zniczy

Tabela 2 Przychody POLWAX S.A. w okresie objętym raportem w podziale na główne kategorie produktowe

dane w tys. zł	IIIQ 2014	IIIQ 2013
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich, znicze i świece	66.575	58.799
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	13.409	8.952
Usługi, towary i materiały	252	187
Razem	80.236	67.938

3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zjawiska, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na uzyskane przez Spółkę wyniki finansowe.

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

Sezonowość sprzedaży dotyczy produktów Spółki związanych z branżą produkcji zniczy i ma wpływ na poziom przychodów przede wszystkim w grupie asortymentu – surowce do produkcji zniczy, jak również w grupie wyroby gotowe produkowane przez Polwax (znicze). Specyfika tego sektora determinuje producentów do rozpoczęcia aktywności produkcyjnej już w II kwartale roku oraz maksymalizacji produkcji w III kwartale. Kwartał I oraz IV cechuje niższe wolumenowo zapotrzebowanie klientów na wymienione wyroby. Analiza historyczna zachowania rynku w latach ubiegłych w tym zakresie prowadzi do wniosku, iż następuje powolne wypłaszczenie krzywej zmian kwartalnego popytu.

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

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

<i>dane w zł</i>	Wyroby gotowe	Materiały	Razem
Stan na 1.07.2014 r.	221 817,00	143 540,00	365 357,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	69 203,00	33 178,00	102 381,00
Stan na 30.09.2014r.	152 614,00	110 362,00	262 976,00
Stan na 1.07.2013 r.	384 221,00	0,00	384 221,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	128 923,00	0,00	128 923,00
Stan na 30.09.2013r.	255 298,00	0,00	255 298,00

6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych. Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług w okresach objętych kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług*

Stan na 1.07.2014 r.	535 520,20
Utworzenie	40 227,04
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	9 053,85
Stan na 30.09.2014r.	566 693,39

Stan na 1.07.2013 r.	500 116,70
Utworzenie	21 854,02
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	76 424,07
Stan na 30.09.2013r.	445 546,65

* dane w zł

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

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

dane w zł Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa

	Odprawa emerytalna	Odprawa jubileuszowa	Razem
Stan na 1.07.2014 r.	346 334,47	2 109 674,75	2 456 009,22
Utworzenie	0,00	0,00	0,00
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00
Stan na 30.09.2014r.	346 334,47	2 109 674,75	2 456 009,22
Stan na 1.07.2013 r.	426 132,80	2 383 475,90	2 809 608,70
Utworzenie	0,00	0,00	0,00
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00
Stan na 30.09.2013r.	426 132,80	2 383 475,90	2 809 608,70

dane w zł Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne krótkoterminowa

	Odprawa emerytalna	Odprawa jubileuszowa	Nie wykorzystane urlopy	Premie	Razem
Stan na 1.07.2014 r.	11 852,00	92 836,00	333 569,40	781 147,81	1 219 405,21
Utworzenie	0,00	0,00	0,00	384 275,02	384 275,02
Wykorzystanie/ Rozwiązanie	0,00	69 895,91	98 991,24	0,00	168 887,15
Stan na 30.09.2014r.	11 852,00	22 940,09	234 578,16	1 165 422,83	1 434 793,08
Stan na 1.07.2013 r.	0,00	86 644,76	270 957,74	895 822,99	1 253 425,49
Utworzenie	0,00	0,00	0,00	400 902,91	400 902,91
Wykorzystanie/ Rozwiązanie		45 576,32	40 024,79	35 047,68	120 648,79
Stan na 30.09.2013r.	0,00	41 068,44	230 932,95	1 261 678,22	1 533 679,61

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

Spółka tworzy rezerwy i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiany rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych w okresach objętych skróconym kwartalnym sprawozdaniem finansowym przedstawia poniższa tabela:

<i>dane w zł</i>	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Razem
Stan na 1.07.2014 r.	977 994,00	68 606,00	1 046 600,00
Zwiększenia	49 675,00		49 675,00
Zmniejszenia	28 320,00	1 729,00	30 049,00
Stan na 30.09.2014r.	999 349,00	66 877,00	1 066 226,00
Stan na 1.07.2013 r.	1 023 134,00	70 998,00	1 094 132,00
Zwiększenia	132 935,00	6 175,00	139 110,00
Zmniejszenia	20 223,00	0,00	20 223,00
Stan na 30.09.2013r.	1 135 846,00	77 173,00	1 213 019,00

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

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

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

Na dzień 30.09.2014 r. nie wystąpiły znaczące zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie sprawozdawczym nie zachodziła konieczność dokonywania korekt.

13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mająca wpływ na wartość godziwą aktywów Spółki.

14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano niespłaconych kredytów lub pożyczek ani naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Spółka w III kwartale 2014 roku nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

16. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej — informacja o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie dotyczy.

17. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie dokonywała zmiany w kwalifikacji aktywów finansowych.

18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie deklarowała ani nie wypłacała dywidendy.

20. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.**20.1 Program opcji menedżerskich.**

W dniu 23.10.2014r. w ramach realizacji programu opcji menadżerskich uchwalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 13 z dnia 21.03.2013r. uczestnicy programu objęli akcje z przysługujących im za rok 2013 warrantów. Emisja warrantów subskrypcyjnych została zrealizowana na podstawie uchwały nr 15 WZ z dnia 21.03.2013r. celem umożliwienia objęcia akcji Spółki osobom biorącym udział w programie opcji menadżerskich z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

W dniu 23.10.2014r. posiadacze warrantów objęli akcje serii D w liczbie przydzielonych im warrantów tj. 82.375 sztuk. Akcje zostały w pełni opłacone. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosi 0,20 zł.

Zgodnie z uchwałą WZ nr 14 z dnia 21.03.2013r. Spółka wyemitowała 82.375 akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 0,05zł. Rozporządzanie powyższymi akcjami jest wyłączone przez okres jednego roku licząc od dnia objęcia akcji.

W związku z powyższym kapitał zakładowy spółki zostaje podwyższony o kwotę 4.118,75 zł tj. z kwoty 500.000 zł do kwoty 504.118,75 zł, który dzieli się na 10.082.375 akcji, w tym:

- 1) 6.440.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5 gr każda;
- 2) 1.929.673 akcje imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 5 gr każda, oraz
- 3) 1.630.327 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 gr każda;
- 4) 82.375 akcji imiennych zwykłych serii D o wartości nominalnej 5 gr każda.

W programie nie uczestniczą Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

20.2 Inne istotne informacje.

W dniu publikacji raportu tj. 7 listopada 2014r. kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 10.082.375 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.

21. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zabezpieczeniem roszczeń ING Commercial Finance Polska SA związanych z podpisaną w dniu 7.08.2014r. Umową Faktoringu są dwa egzemplarze weksla In blanco wystawione przez Spółkę. Zgodnie z umową limit zaangażowania wynosi 15 mln PLN, a udział własny Spółki to 10%.

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

Nie występują.