



polWAX
Parafiny przemysłowe



*Pozostałe informacje do raportu kwartalnego
POLWAX S.A. za I kwartał 2017 roku*

Jasło, 12 maja 2017 r.

Full
Synergy

 PEOPLE

 TECHNOLOGY

 ECOLOGY

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego POLWAX S.A.

**Raport kwartalny za okres
Od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku**

ZARZĄD POLWAX S.A.:

Dominik Tomczyk
Prezes Zarządu

.....

Jacek Stelmach
Wiceprezes Zarządu

.....

Piotr Kosiński
Wiceprezes Zarządu

.....

Marta Wojdyła
Główny Księgowy

.....

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO).....	5
2. Informacje o POLWAX S.A.....	7
2.1 Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki	7
2.2 Opis działalności Spółki.....	7
2.3 Organy Spółki	9
2.3.1 Zarząd.....	9
2.3.2 Rada Nadzorcza	9
3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.	9
3.1. Działalność operacyjna.....	10
3.2. Informacje bieżące.....	10
Ważne wydarzenia	10
3.3. Inwestycje	13
3.4. Wyniki finansowe w I kwartale 2017 roku.....	13
4. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie.....	15
5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.....	15
6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	15
7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	15
8. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	16
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	17
10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	17
11. 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 stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.	17

12. 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. 17
13. Wskazanie czynników, które w ocenie POLWAX S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez POLWAX S.A. wyniki, w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. 17

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał	1 kwartał	1 kwartał	1 kwartał
	narastająco /	narastająco /	narastająco /	narastająco /
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2017 do	01.01.2016 do	01.01.2017 do	01.01.2016 do
	31.03.2017 PLN	31.03.2016 PLN	31.03.2017 EUR	31.03.2016 EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 127	53 986	13 552	12 394
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 667	4 452	1 088	1 022
III. Zysk (strata) brutto	4 249	4 268	991	980
IV. Zysk (strata) netto	3 415	3 426	796	787
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 278	33 271	7 059	7 638
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 361	-161	-550	-37
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 203	-27 725	-6 342	-6 365
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	714	5 385	166	1 236
IX. Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	116 767	139 984	27 671	31 642
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na(na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	26 222	52 854	6 214	11 947
XI. Zobowiązania długoterminowe(na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	412	354	98	80
XII. Zobowiązania krótkoterminowe(na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	16 480	43 772	3 905	9 894
XIII. Kapitał własny(na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	90 545	87 130	21 457	19 695
XIV. Kapitał zakładowy(na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	515	515	122	116
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)	0,33	0,34	0,08	0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,33	0,33	0,08	0,08

XVIII. Wartość księgowa na akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,79	8,46	2,08	1,91
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,79	8,46	2,08	1,91
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	1,06	0,00	4,69

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2017 do 31.03.2017	4,2891	4,2198	4,4157	4,2198
Od 01.01.2016 do 31.12.2016	4,3757	4,2355	4,5035	4,4240
Od 01.01.2016 do 31.03.2016	4,3559	4,2445	4,4987	4,2684

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

2. Informacje o POLWAX S.A.

2.1 Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

Spółka jest przedsiębiorstwem o strukturze dwuoddziałowej, przy czym oddziały nie zostały wyodrębnione prawnie i finansowo, jako jednostki niezależne. Oddziały zlokalizowane są:

- w Jaśle – siedziba Spółki, zakład produkcyjny parafin, oddział laboratorium, administracja;
- w Czechowicach – Dziedzicach – zakład produkcyjny parafin, produkcja świec i zniczy, oddział laboratorium, administracja.

Ponadto Spółka posiada dwa biura zlokalizowane w Krakowie oraz w Warszawie.

W strukturze organizacyjnej POLWAX S.A. występują trzy zakłady produkcyjne:

- Zakład Produkcji Parafin w Jaśle;
- Zakład Produkcji Parafin w Czechowicach- Dziedzicach;
- Zakład Produkcji Zniczy i Świec zlokalizowany w Czechowicach – Dziedzicach.

oraz dwa oddziały Laboratorium – w Jaśle oraz Czechowicach-Dziedzicach.

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

2.2 Opis działalności Spółki

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.

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.

Aktywa produkcyjne oraz laboratoria zlokalizowane są w Jasle oraz Czechowicach –Dziedzicach.

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 lewarowany 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.

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 PLN dzieli się na 10.300.000 akcji o wartości nominalnej 5 groszy każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje Spółki mają równe uprawnienia w zakresie dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki.

2.3 Organy Spółki

2.3.1 Zarząd

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie. Zarząd składa się z 3 członków:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Dominik Tomczyk	Prezes Zarządu
Jacek Stelmach	Wiceprezes Zarządu
Piotr Kosiński	Wiceprezes Zarządu

2.3.2 Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Rada Nadzorcza składa się z 5 członków:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w organie
Tomasz Biel	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Nadolski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Monika Gaszewska	Członek Rady Nadzorczej
Jolanta Iłowska	Członek Rady Nadzorczej
Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

Struktura akcji

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

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

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

Seria D w liczbie 135.250 – akcje imienne zwykłe

Seria D w liczbie 164.750 – akcje zwykłe na okaziciela

- 1) 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.
- 2) Na dzień 31 marca 2017 r. jak też na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie istnieją akcje (papiery wartościowe), dające specjalne uprawnienia kontrolne.

3.1. Działalność operacyjna

Działalność Spółki w pierwszym kwartale 2017 roku koncentrowała się na standardowych działaniach produkcyjnych i handlowych. Sprzedaż krajowa nie odbiegała od analogicznego okresu poprzedniego roku i przychody uplasowały się na tym samym poziomie zarówno w zakresie sprzedaży wyrobów jak również usług (wzrost 0,4%). Jednocześnie należy zwrócić uwagę na wzrost przychodów z eksportu o blisko 4 mln PLN w odniesieniu do I kwartału 2016 (wzrost o 33%), co wpłynęło na poprawę całkowitych przychodów Spółki w I kwartale 2017. Trzeba zaznaczyć, że w komentowanym okresie I kwartału 2017r. przychody całego okresu wzrosły o 7,7% w porównaniu z I kwartałem 2016r. Warto zwrócić uwagę na zmiany struktury sprzedaży w ramach grup asortymentowych, co wpłynęło na zmianę rozkładu ich udziału w przychodach. W komentowanym okresie zanotowano w porównaniu do I kwartału 2016r wzrost przychodów wynikających ze sprzedaży wyrobów spółki dedykowanych do zastosowań przemysłowych o 22,6% oraz dla branży świecowo zniczowej wzrost przychodów o 2,8% .

Głównymi czynnikami mającym wpływ na strukturę sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych w I kwartale 2017 były: niższe ceny surowców w porównaniu do analogicznego okresu 2016r., wzrost podaży gaczy parafinowych stosowanych do produkcji,. Komentowany okres cechował się rosnącą aktywnością sprzedażową grup asortymentowych dedykowanych do zastosowań przemysłowych. Porównując I kwartał 2017r. do I kwartału 2016r. odnotowano wzrost w ramach grup asortymentowych: produkty do impregnacji drewna (+72%), środki ochrony antykorozyjnej (+55%), pozostałe wyroby dla przemysłu (+33%), antyzbrylacze do nawozów (+13%),,. Spadki odnotowano przede wszystkim w grupach: woski przeznaczone do kontaktu z żywnością (-17%). oraz woski do zastosowań specjalnych (-14%).

W ocenie Spółki zdecydowanie największy wpływ na zmiany struktury sprzedaży miał czynnik dostępności gaczy parafinowych odpowiedniej, jakości. Analiza sytuacji rynkowej dotycząca I kwartału roku 2017 wykazała wzmożoną aktywności importerów surowców oraz wyrobów parafinowych z kierunków wschodnich. Interesującym był fakt rosnącej podaży gaczy parafinowych na rynku krajowym.

Dla Spółki istotnym było zapewnienie dostaw surowców do bieżącej produkcji, oraz zabezpieczenie dostępności wolumenu wyrobów dla kluczowych.

3.2. Informacje bieżące

Ważne wydarzenia

W dniach 25-28 stycznia 2017 r. zespół auditorów Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji (PCBC) przeprowadził audyt nadzoru nad Zintegrowanym Systemem Zarządzania (ZSZ) z rozszerzeniem certyfikacji o obszar zniczy i świec. W dniu 23.03.2017r. Spółka otrzymała certyfikat Zintegrowanego systemu Zarządzania –Jakość; Bezpieczeństwo i higiena pracy; Środowisko w zakresie:

- produkcja, projektowanie i obrót parafinami, woskami naftowymi oraz specyfikami i emulsjami parafinowymi a także zniczami i świecami;
- usługi rafinacji, konfekcjonowania i odwaniania wyrobów parafinowych;
- usługi badań produktów naftowych, wód, ścieków, chemikaliów i środowiska pracy oraz poboru prób.

Spółka spełnia wymagania w wyżej wymienionym zakresie norm: PN-EN ISO 9001:2009, PN-EN ISO 14001:2005, PN-N 18001:2004

- **Uzgodnienie istotnych warunków dla zawarcia kontraktu na rok 2017.**

W dniu 27.01.2017r. uzgodniono ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. z siedzibą w Kostrzynie ("JMP") istotne warunki dla zawarcia kontraktu na rok 2017. Uzgodniono wstępnie warunki handlowe, wolumeny i wzornictwo produktów zniczowych. O dokonaniu powyższych uzgodnień Zarząd Spółki informował w tym samym dniu w raporcie bieżącym nr 2/2017.

- **Publikacja szacunków wyników spółki za rok ubiegły.**

W dniu 1.02.2017r. Zarząd Spółki przekazał raportem bieżącym nr 3/2017 do publicznej wiadomości szacunki wyników osiągniętych przez Spółkę w roku obrotowym 2016. Ostateczne wyniki Spółki po zbadaniu Sprawozdania przez niezależnego biegłego rewidenta zostały opublikowane w raporcie rocznym za 2016 rok w dniu 28.03.2017.

- **Warunkowa rejestracja akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A..**

W dniu 10.02.2017 roku raportem bieżącym nr 4/2017 Zarząd Spółki informował o otrzymaniu uchwały Zarządu KDPW o warunkowej rejestracji 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 82.375 (osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Polwax S.A. o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda, oraz nadać im kod PLPOLWX00026.

- **Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C i D spółki Polwax S.A..**

W dniu 23.02.2017 roku raportem bieżącym nr 5/2017 Zarząd Spółki informował, że w tym dniu otrzymał uchwałę Zarządu GPW w Warszawie o dopuszczeniu do obrotu giełdowego z dniem 27 lutego 2017r. na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda:

- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C,

- 82.375 (osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt pięć) akcji serii D.

- **Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie rejestracji akcji.**

W dniu 24.02.2017 roku raportem bieżącym nr 6/2017 Zarząd Spółki informował, w nawiązaniu do raportu nr 4/2017, o otrzymaniu w tym dniu Komunikatu Działu Operacyjnego KDPW S.A. informującego, że w dniu 27.02.2017r. nastąpi rejestracja 232.375 akcji serii C i D Spółki Polwax S.A. i oznaczenie ich kodem PLPOLWX00026.

- **Rejestracja przez sąd zmiany w ilości akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii C Emitenta.**

W dniu 6.03.2017 roku raportem bieżącym nr 7/2017 Zarząd Spółki informował, że w dniu 06.03.2017r. powziął informację o dokonaniu w tym dniu wpisu przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS („Sąd”) zmiany w ilości akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii C Emitenta. Powyższe zdarzenie wynika z zamiany 150.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii C o wartości nominalnej 0,05 zł na 150.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o którym to zdarzeniu Spółka informowała w komunikacie 37/2016 w dniu 20.12.2016 roku.

W wymienionym komunikacie 37/2016 Spółka informowała, że w wyniku zamiany akcji wysokość kapitału zakładowego nie ulegnie zmianie i wynosi nadal 515.000,00 zł i dzieli się na 10.300.000 akcji,

natomiast zmniejszeniu ulegnie ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta o 150.000 głosów z dotychczasowego poziomu 12.229.673 głosów do poziomu 12.079.673 głosów.

- **Realizacja inwestycji strategicznej – umowa z ThyssenKrupp Energineering Services GmbH Bad Soden.**

W dniu 7.03.2017 roku Zarząd Spółki przekazał w raporcie bieżącym nr 8/2017 informację o podpisaniu w tym dniu umowy pomiędzy Spółką a ThyssenKrupp Uhde Energineering Services GmbH Bad Soden, Niemcy („Thyssen”), jako dostawcą urządzeń tzw. kluczowego wyposażenia dla inwestycji strategicznej pod nazwą „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych” wraz z instalacjami pomocniczymi („FUTURE”) zlokalizowanej w Czechowicach Dziedzicach. Wartość podpisanej Umowy wynosi 7.195.000 EUR. Zabezpieczeniem umowy jest akredytywa dokumentowa wynikająca z zawartej z bankiem ING Bank Śląski S.A. Umowy kredytowej z dnia 26.09.2016r.

Umowa przewiduje harmonogram dostaw, zgodnie z którym dostawa kluczowych urządzeń będzie realizowana w roku 2018.

Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów, specyficzne warunki nie występują.

- **Realizacja inwestycji strategicznej – umowa z Głównym Realizatorem Inwestycji.**

W dniu 27.03.2017 roku Zarząd Spółki przekazał w raporcie bieżącym nr 9/2017 zawiadomienie o opóźnieniu ujawnienia informacji poufnej dotyczącej wyboru Głównego Realizatora Inwestycji „FUTURE”. W powyższym raporcie Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 30.01.2017r. podjął uchwałę o wyborze Głównego Realizatora Inwestycji („GRI”). Jako GRI dla inwestycji FUTURE został wybrany ORLEN Projekt S.A. z siedzibą w Płocku.

W dniu dzisiejszym nastąpiło ostateczne uzgodnienie warunków umowy na pełnienie funkcji GRI dla FUTURE pomiędzy Polwax S.A. i ORLEN Projekt S.A., której zapisy uzyskały pozytywną opinię ING Bank Śląski S.A. (jako Banku współfinansującego inwestycję FUTURE).

Uzgodniony i zawarty w treści umowy termin zakończenia prac przez ORLEN Projekt S.A. to 31.12.2019 roku.

Wartość uzgodnionej umowy wynosi 112,6 mln zł i nie obejmuje wartości kluczowych urządzeń.

Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów, specyficzne warunki nie występują.

W związku ze wzrostem kosztu inwestycji (obecnie szacowany koszt łącznie z już poniesionymi wydatkami wyniesie 159,9 mln zł, poprzednio szacowany koszt podany w raporcie bieżącym nr 24/2016 wynosił 123,6 mln zł) wynikającym, zarówno z wartości uzgodnionej umowy z GRI, jak również z wartości umowy na dostawę kluczowych urządzeń dla inwestycji FUTURE, o którym to zdarzeniu Spółka informowała raportem nr 8/2017 w dniu 7.03.2017r., podpisanie umowy pomiędzy Polwax S.A. i ORLEN Projekt S.A. dodatkowo uzależnione jest od akceptacji przez Bank budżetu ww. inwestycji.

Po uzyskaniu akceptacji przez Bank budżetu ww. inwestycji, nastąpi podpisanie umowy z GRI, o czym Spółka poinformuje w odrębnym komunikacie.

Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości niniejszej informacji poufnej zgodnie z Art.17 ust.4 MAR, ponieważ wcześniejsze jej ujawnienie przed uzyskaniem akceptacji zapisów umowy przez wszystkie strony prowadzonych uzgodnień (w tym uzyskanie zgody Rady

Nadzorczej Emitenta, Banku finansującego inwestycje, ORLEN Projekt S.A.) mogłoby naruszyć interes Spółki oraz wprowadzić w błąd uczestników rynku kapitałowego. Ponadto w ocenie Emitenta opóźnienie podania informacji poufnej do publicznej wiadomości nie wprowadziło w błąd opinii publicznej, a także Emitent był w stanie zapewnić jej poufność.

3.3. Inwestycje

Sfinalizowana została formalno-prawna część przygotowań do realizacji inwestycji budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego: zawarte zostały umowy z Inżynierem Kontraktu, Generalnym Realizatorem Inwestycji (GRI) oraz na dostawę kluczowych urządzeń dla instalacji. Opracowany i złożony został wniosek o wydanie decyzji administracyjnej o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji inwestycji. Równocześnie GRI przystąpił do opracowania projektów wykonawczych w poszczególnych branżach. W marcu odbył się tzw. *kick-off meeting* z udziałem wszystkich interesariuszy projektu. Kontynuowane były prace budowlano-montażowe na instalacji Filtrol w Czechowicach-Dziedzicach, których efektem będzie uruchomienie drugiego ciągu rafinacji w Zakładzie Parafin.

3.4. Wyniki finansowe w I kwartale 2017 roku

Zysk netto Polwax S.A. w I kwartale 2017 roku wyniósł 3 415 tys. zł. W I kwartale 2016 roku zysk wynosił 3 426 tys. zł.

Główne pozycje dochodów i ich wpływ na wynik finansowy Polwax S.A. w I kwartale 2017 roku:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość 58 127 tys. zł i wzrosły w porównaniu do przychodów w I kwartale 2016 roku o 7,7%.
- Koszt własny sprzedaży wyniósł 48 582 tys. zł i był wyższy niż w analogicznym okresie 2016 roku o 8,5% czyli 3 819 tys. zł,
- Koszty sprzedaży wyniosły 1 434 tys. zł, wzrosły o 8,6% w porównaniu I kwartału 2016 roku. Wskaźnik relacji kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży ogółem wyniósł 2,5% w I kwartale 2017 roku, w analogicznym okresie 2016 roku osiągnął wartość 2,4%,
- Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 3 587 tys. zł i w porównaniu do I kwartału 2016 roku były wyższe o 171 tys. zł (5,0%). Koszty ogólnego zarządu stanowiły odpowiednio 6,2% i 6,3% zrealizowanych przychodów ze sprzedaży,
- POLWAX S.A. w raportowanym okresie osiągnął wynik EBITDA w wysokości 5 846 tys. zł, tj. wyższy o 4,1% niż w porównywalnym okresie 2016 roku (5 617 tys. zł).
- Marża EBITDA w I kwartale 2016 roku osiągnęła wartość 10,1% (10,4% w I kwartale 2016r.),
- Podatek dochodowy w I kwartale 2017 roku wyniósł 834 tys. zł i był niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (842 tys. zł)

Tabela 1 Wyniki finansowe Polwax S.A. w I kwartale 2017 i 2016 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2017 roku	I kwartał 2016 roku	Różnica tys. zł (2017-2016)	Różnica %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 127	53 986	4 141	7,7%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	48 582	44 763	3 819	8,5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 545	9 223	322	3,5%
Koszty sprzedaży	1 434	1 320	114	8,6%
Koszty ogólnego zarządu	3 587	3 416	171	5,0%
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 524	4 487	37	0,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 667	4 452	215	4,8%
Zysk (strata) brutto	4 249	4 268	-19	-0,4%
Podatek dochodowy	834	842		
Zysk (strata) netto	3 415	3 426	-11	-0,3%

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

W raportowanym okresie zanotowano wyższy ilościowy obrót o 2 612 tony, tj. 19,6% oraz niższą średnią cenę sprzedaży podstawowych produktów parafinowych. Średnia cena sprzedaży podstawowych produktów parafinowych w I kwartale 2017 roku była niższa o 9,4% od średniej ceny sprzedaży w analogicznym okresie 2016 roku.

Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w I kwartale 2017 roku wyniosła 15 952 ton, z czego 4 247 ton stanowiła sprzedaż eksportowa. Wielkość sprzedaży wyrobów parafinowych w analogicznym okresie 2016 roku wyniosła 13 340 ton, z czego 2 857 ton stanowiła sprzedaż eksportowa.

Sprzedaż eksportowa i wewnątrzwspólnotowa wyrobów parafinowych wzrosła wartościowo w okresie objętym raportem o 34,8% w stosunku do poziomu z roku 2016. Spowodowane to było przede wszystkim wzrostem wolumenu sprzedaży o 48,6%.

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

dane w tys. ton	IQ 2017	IQ 2016
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich	10,7	9,5
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	5,2	3,8
Razem	15,9	13,3

*Dane nie obejmują świec i zniczy

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

dane w tys. zł	IQ 2017	IQ 2016
Wyroby do produkcji zniczy i produkty do wyrobów świecarskich, znicze i świece	39 081	38 029
Woski i produkty dedykowane dla przemysłu	17 488	14 268
Usługi, towary i materiały	1 557	1 689
Razem	58 127	53 986

4. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie.

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

5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.

W I kwartale 2017r. nie wprowadzano zmian w strukturze organizacyjnej.

6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania sprawozdania finansowego za I kwartał 2017r.

Wg wiedzy Zarządu na dzień przekazania raportu za I kw. 2017r. akcjonariuszami, którzy posiadają co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcionariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze kapitału	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dominik Tomczyk	1 189 213	11,55%	2 378 426	19,69
Patrycja Stokłosa	350 014	3,40%	700 028	5,80
TFI PZU S.A.*	747 728	7,26%	747 728	6,19
Aviva OFE AVIVA BZW WBK	700 000	6,80%	700 000	5,79
Nationale Nederlanden (wcześniej OFE ING)	700 000	6,80%	700 000	5,79
Trigon TFI S.A.	656 050	6,37%	656 050	5,43

*Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA oraz zarządzane przez TFI PZU SA fundusze inwestycyjne:

PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy

PZU SFIO Globalnych Inwestycji

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania sprawozdania finansowego (rocznego) za rok 2016r.

Wg wiedzy Zarządu na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2016 akcjonariuszami, którzy posiadali co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ	Rodzaj akcji
Dominik Tomczyk	1 189 213	11,55%	2 378 426	19,69	Akcje imienne uprzywilejowane
Patrycja Stokłosa	350 014	3,40%	700 028	5,80	Akcje imienne uprzywilejowane
TFI PZU S.A.*	747 728	7,26%	747 728	6,19	Akcje zwykłe na okaziciela
Aviva OFE AVIVA BZW WBK	700 000	6,80%	700 000	5,79	Akcje zwykłe na okaziciela
Nationale Nederlanden (wcześniej OFE ING)	700 000	6,80%	700 000	5,79	Akcje zwykłe na okaziciela
Aviva Investors** Poland TFI S.A.	698 476	6,78%	698 476	5,78	Akcje zwykłe na okaziciela
Trigon TFI S.A.	656 050	6,37%	656 050	5,43	Akcje zwykłe na okaziciela

* Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA oraz zarządzane przez TFI PZU SA fundusze inwestycyjne:

PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy

PZU SFIO Globalnych Inwestycji

** Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz zarządzane przez Aviva fundusze:

Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Aviva Investors Specjalistyczny fundusz Inwestycyjny Otwarty

8. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zarząd

Członek Zarządu	Stan posiada na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017r.	Stan posiada na dzień przekazania sprawozdania finansowego za rok 2016
Dominik Tomczyk	1 189 213 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.). Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 11,55% kapitału zakładowego i dające 19,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu	1 189 213 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.). Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 11,55% kapitału zakładowego i dające 19,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Jacek Stelmach	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% kapitału i dające 2,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% kapitału i dające 2,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Piotr Kosiński	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% kapitału i dające 2,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu	88 893 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 2 głosy na WZ.) oraz 123 812 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 2,07% kapitału i dające 2,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Osoby Zarządzające nie posiadają opcji uprawniających do nabycia akcji .

Rada Nadzorcza

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Stan posiada na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017r.	Stan posiada na dzień przekazania sprawozdania finansowego za rok 2016
Piotr Nadolski	476 643 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 4.63% kapitału zakładowego i dające 3.94% głosów na Walnym Zgromadzeniu	476 643 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje o wartości nominalnej 0.05 zł, stanowiące 4.63% kapitału zakładowego i dające 3.94% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji uprawniających do nabycia akcji.

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie I kwartału 2017 roku, jak również do dnia przekazania przedmiotowego raportu okresowego nie toczyły się ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki.

10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Spółka w I kwartale 2017 roku nie zawierała z akcjonariuszami i osobami z nimi powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

11. 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 stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie sprawozdawczym zdarzenia takie nie występowały.

12. 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.

Brak informacji spełniających kryteria.

13. 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:

- kształtowanie się podaży i popytu na gacze parafinowe w Polsce w tym poziom importu gaczy z kierunków wschodnich,
- poziom produkcji branż przemysłowych w Polsce i Europie,
- otoczenie makroekonomiczne, w szczególności trend notowań cen produktów ropopochodnych
- kształtowanie się relacji pary walut USD/PLN, EUR/PLN, która mogą mieć zmienny wpływ na wyniki.