



**polWAX**  
Parafiny przemysłowe



## *Pozostałe informacje do raportu kwartalnego POLWAX S.A. za III kwartał 2025 roku*

*Jasło, 6 listopada 2025 r.*

Full  
Synergy

 PEOPLE

 TECHNOLOGY

 ECOLOGY

## Pozostałe informacje do raportu kwartalnego POLWAX S.A.

**Raport kwartalny za okres  
Od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku**

### ZARZĄD POLWAX S.A.:

**Michał Mróz**  
*Prezes Zarządu*

.....

**Robert Ruwiński**  
*Członek Zarządu*

.....

**Marta Wojdyła**  
*Główny Księgowy*

.....

Data publikacji: 6 listopada 2025 roku

## Spis treści

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO) .....	4
2. Podstawowe informacje o Polwax S.A. ....	5
2.1. Przedmiot działalności.....	5
2.2. Skład organów Emitenta.....	5
3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta. ....	6
3.1. Działalność operacyjna .....	6
3.2. Informacje bieżące .....	6
3.3. Inwestycje .....	8
3.4. Wyniki finansowe w trzecim kwartale 2025 roku .....	8
4. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe. ....	9
5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.....	10
6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	10
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 okresowego. ....	10
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 okresowego.....	11
9. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	12
10. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	16
11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta 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.....	16
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. ....	16
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	
	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 EUR	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	78 879	118 272	18 147	27 491
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-9 237	-18 936	-2 180	-4 401
III. Zysk (strata) brutto	-4 103	-22 575	-968	-5 247
IV. Zysk (strata) netto	-4 392	-22 818	-1 037	-5 304
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-56 744	-36 400	-13 394	-8 461
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 808	-1 115	-2 079	-259
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 797	35 059	8 686	8 149
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-28 755	-2 456	-6 787	-571
IX. Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	148 185	112 656	34 710	26 365
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	90 333	50 412	21 159	11 798
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 142	502	3 547	117
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	73 597	18 938	17 239	4 432
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	57 852	62 244	13 551	14 567
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 085	3 085	723	722
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	61 700 000	61 700 000	61 700 000	61 700 000
XVI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą/udział (PLN/EUR)	-0,07	-0,74	-0,02	-0,17
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,07	-0,58	-0,02	-0,13
XVIII. Wartość księgowa na akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,94	1,01	0,22	0,24
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,94	1,01	0,22	0,24
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według średnich 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.

### Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w poszczególnych okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi wynosiły:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2025 do 30.09.2025	4,2365	4,1339	4,3033	4,2692
Od 01.01.2024 do 31.12.2024	4,3042	4,2499	4,4016	4,2730
Od 01.01.2024 do 30.09.2024	4,3022	4,2499	4,4016	4,2791

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

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do USD w poszczególnych okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi wynosiły:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Od 01.01.2025 do 30.09.2025	3,7851	3,5919	4,1904	3,6315
Od 01.01.2024 do 31.12.2024	3,9853	3,8117	4,1752	4,1012
Od 01.01.2024 do 30.09.2024	3,9600	3,8117	4,0760	3,8193

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

## 2. Podstawowe informacje o Polwax S.A.

### 2.1. Przedmiot działalności

Spółka Polwax S.A. jest producentem, jak również dystrybutorem parafin rafinowanych, specjalizuje się także w produkcji szerokiego asortymentu wosków parafinowych wykorzystywanych w przemyśle. Produkty parafinowe Spółki mają zastosowanie w następujących gałęziach przemysłu: przemysł nawozowy, przetwórstwo drzewne, produkcja lakierów i farb, przemysł gumowy, przemysł papierniczy i opakowaniowy, odlewnictwo precyzyjne, produkcja materiałów budowlanych, produkcja zniczy i świec oraz przemysł spożywczy i kosmetyczny.

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

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

### 2.2. Skład organów Emitenta

Na dzień 30.09.2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

- Michał Mróz – Prezes Zarządu,
- Robert Ruwiński – Członek Zarządu.

Na dzień 30.09.2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Dariusz Pietyszuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Kaczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

- Witold Grabysz – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartosz Królewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Łanoszka – Członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje trzyosobowy Komitet Audytu, w skład którego wchodzi: Bartosz Królewicz pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz Adam Łanoszka i Dariusz Pietyszek – Członkowie Komitetu Audytu.

W okresie III kwartału 2025 roku skład organów Spółki nie uległ zmianie.

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

#### **3.1. Działalność operacyjna**

Wartość przychodów ze sprzedaży ogółem zmniejszyła się w trzecim kwartale br. o 18,0% wobec analogicznego okresu w roku ubiegłym, w tym przychody ze sprzedaży krajowej były niższe o 13,7%, tj. o 8,1 mln zł, natomiast poziom sprzedaży eksportowej był niższy o 58,8%, tj. wartościowo o 3,7 mln zł w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Powyższe wpłynęło na zmniejszenie całkowitych przychodów Spółki z 65,8 mln zł w trzecim kwartale 2024r. do 54,0 mln zł w trzecim kwartale 2025r.

W okresie trzeciego kwartału 2025 roku w obszarze wyrobów gotowych Zakładów Produkcji Przemysłowej nastąpił wzrost sprzedaży o 5% (w szczególności wzrost dotyczył wyrobów do produkcji zniczy), natomiast w obszarze wyrobów Zakładu Produkcji Świec nastąpił spadek sprzedaży o 26%, na co główny wpływ miał poziom zamówień z głównym odbiorcą tego asortymentu tj. spółką Jeronimo Martins Polska S.A. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2025 z 10.04.2025 r.).

W wyniku globalnych zmian na rynku surowców i produktów parafinowych, które nastąpiły w ostatnich latach (zatrzymywanie rafinerii olejowych, sankcje na dostawy z Rosji i Białorusi), nasiliła się także tendencja proekologiczna do stosowania surowców odnawialnych, stąd Spółka kontynuuje prace rozwojowe w kierunku zastosowania alternatywnych surowców naturalnych.

W odniesieniu do powyższych informacji należy zwrócić uwagę na istotną zmianę struktury sprzedaży w ramach grup asortymentowych. W trzecim kwartale 2025 roku całkowity udział wyrobów asortymentowych ZPP przeznaczonych do produkcji zniczy oraz świec stanowił 9,0% w porównaniu do 1,8% w trzecim kwartale 2024r., grupy asortymentowe ZPP dedykowane do przemysłu stanowiły 12,1% w analizowanym okresie 2025r., w porównaniu z 14,8% w porównywalnym okresie 2024r. Sprzedaż wyrobów ZPZiŚ, tj. zniczy i świec stanowiła w trzecim kwartale 2025r. 72,8%, natomiast w analogicznym okresie roku 2024 stanowiła 81,0%. Pozostała sprzedaż i usługi stanowiły w trzecim kwartale 2025 roku 6,1% i odpowiednio 2,4% w trzecim kwartale 2024 roku.

#### **3.2. Informacje bieżące**

##### **Istotne zdarzenia dla działalności w trzecim kwartale 2025 roku:**

- **Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych w zakresie Inwestycji FUTURE.**

W dniu 22.07.2025 r. Zarząd Polwax S.A. w nawiązaniu do przyjętej Strategii działalności Polwax S.A. na lata 2025-2027 (raport bieżący nr 14/2025 z dnia 27 czerwca 2025 roku) podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w zakresie możliwości realizacji przez Spółkę projektu inwestycyjnego pod nazwą "Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi" (dalej „Inwestycja FUTURE” lub „Inwestycja”), w tym także możliwości pozyskania inwestora finansowego i/lub branżowego na potrzeby kontynuacji realizacji Inwestycji FUTURE. Celem przeglądu opcji strategicznych jest rozpoznanie aktualnych możliwości związanych z realizacją Inwestycji FUTURE. Istotnymi elementami procesu przeglądu opcji strategicznych w powyższym zakresie będą:

- 1) rewizja założeń przyjętych przy podejmowaniu wcześniejszych decyzji w zakresie realizacji Inwestycji FUTURE;
- 2) ocena obecnego stanu realizacji Inwestycji, w tym stanu technicznego zabezpieczonych elementów Inwestycji;



3) badanie rynku pod kątem możliwości pozyskania inwestora finansowego i/lub branżowego. Czas trwania przeglądu opcji strategicznych zostanie dostosowany do skomplikowanego charakteru Inwestycji oraz będzie uwzględniał uwarunkowania rynkowe, a także postanowienia zawartego w dniu 24 czerwca 2025 roku pomiędzy Spółką, Mostostal Zabrze S.A. oraz Orlen Projekt S.A. Porozumienia ugodowego, którego przedmiotem jest polubowne rozwiązanie sporów toczących się pomiędzy Spółką i Orlen Projekt, związanych z Inwestycją FUTURE. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące wyboru konkretnej opcji strategicznej dot. możliwości realizacji Inwestycji FUTURE. Spółka jest obecnie w trakcie realizacji prac związanych z przeglądem opcji strategicznych, które to prace skupiają się na istotnych elementach procesu przeglądu, o których mowa powyżej.\*

• **Podpisanie umów kredytowych z mBank oraz umów faktoringowych z mFaktoring.**

W dniu 29.07.2025 r. Spółka zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”) umowę o kredyt w rachunku bieżącym w maksymalnej kwocie 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) oraz umowę o kredyt obrotowy w maksymalnej kwocie 20.000.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych). Zawarcie ww. umów kredytowych ma zapewnić dalsze finansowanie działalności Spółki w 2025 roku, w tym sfinansowanie produkcji zniczy i wkładów na sezon zniczowy 2025. Oprocentowanie ww. kredytów zostało ustalone na warunkach rynkowych, przy czym w przypadku umowy o kredyt w rachunku bieżącym zostało ono ustalone na podstawie stopy bazowej WIBOR ON dla PLN powiększonej o marżę Banku, natomiast w przypadku umowy o kredyt obrotowy na podstawie stopy bazowej WIBOR 1M dla PLN powiększonej o marżę Banku.

Kredyt w rachunku bieżącym dostępny będzie dla Spółki do dnia 14.07.2026 r., natomiast kredyt obrotowy zostanie udzielony Spółce do 29.12.2025 r. z terminem spłaty w dwóch ratach: 10.000.000 zł do dnia 28.11.2025 r. oraz 10.000.000 zł do dnia 30.12.2025 r. Zgodnie z treścią zawartych umów uruchomienie obu ww. kredytów miało nastąpić w momencie spełnienia się określonych w treści umowy warunków, w szczególności złożenia we właściwym sądzie prawidłowo wypełnionego i opłaconego wniosku o wpis wskazanej poniżej hipoteki umownej łącznej, a także złożenia we właściwym sądzie prawidłowo wypełnionego i opłaconego wniosku o wykreślenie hipoteki, która obecnie ustanowiona jest na nieruchomościach wskazanych w pkt 1) poniżej. Na moment publikacji niniejszego raportu spełnione zostały wszystkie warunki pozwalające na uruchomienie ww. kredytów.

Wskazane powyżej umowy kredytowe przewidują ustanowienie następujących zabezpieczeń:

- 1) hipoteki umownej łącznej do kwoty 39.000.000 zł, która zostanie ustanowiona na nieruchomościach gruntowych oraz budynkach położonych w Jaśle, dla których Sąd Rejonowy w Jaśle prowadzi następujące księgi wieczyste: KS1J/00072881/6 oraz KS1J/00079718/2,
- 2) zastawu rejestrowego ustanowionego na zapasach przechowywanych w magazynie w Jaśle do kwoty 39.000.000 zł,
- 3) cesji na rzecz Banku wierzytelności należnych Spółce z tytułu umów dotyczących faktoringu, które zostały zawarte z mFaktoring S.A.,

a także:

- 4) dla umowy o kredyt w rachunku bieżącym oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 13.000.000 zł,
- 5) dla umowy o kredyt obrotowy oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 26.000.000 zł.

Spółka w dniu 29.07.2025 r. zawarła ponadto z mFaktoring S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Faktor”) umowę faktoringu z przejęciem ryzyka niewypłacalności kontrahenta oraz umowę faktoringu – zarządzania wierzytelnościami. Zawarte z Faktorem umowy łącznie dotyczą udzielania Spółce limitu finansowania do kwoty maksymalnie 10.000.000 zł, przy czym:

- i. dla umowy faktoringu z przejęciem ryzyka niewypłacalności kontrahenta limit finansowania wynosi 9.000.000 zł,
- ii. dla umowy faktoringu – zarządzania wierzytelnościami limit finansowania wynosi 1.000.000 zł.

Wskazane powyżej umowy faktoringowe zostały zawarte na czas nieokreślony. W obu umowach z Faktorem odsetki, zarówno do terminu płatności, jak i w okresie dopuszczalnego opóźnienia, równe będą stopie bazowej WIBOR ON powiększonej o marżę Faktora. Przedmiotowe umowy faktoringowe przewidują ponadto ustanowienie w szczególności następujących zabezpieczeń:

- a) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- b) cesja wierzytelności z rachunków bankowych Spółki w Banku do wysokości zadłużenia wynikającego z ww. umów.

- **Podjęcie decyzji o zamiarze sprzedaży infrastruktury Zakładu Produkcji Preparatów Przemysłowych w Czechowicach-Dziedzicach**

W dniu 16.09.2025 r. Zarząd Polwax S.A. podjął decyzję o zamiarze sprzedaży infrastruktury Zakładu Produkcji Preparatów Przemysłowych zlokalizowanego w zakładzie produkcyjnym Spółki znajdującym się w Czechowicach-Dziedzicach, wraz z nieruchomościami na których znajduje się cała ww. infrastruktura (dalej „ZPP Czechowice”).

Podjęcie przedmiotowej decyzji jest związane z zamiarem koncentracji działalności Spółki w zakresie produkcji preparatów przemysłowych w jednej lokalizacji, tj. w zakładzie produkcyjnym Spółki w Jaśle, przy wykorzystaniu znajdującej się tam infrastruktury produkcyjnej.

Mając na uwadze powyższe Zarząd podejmie kroki zmierzające do rozpoczęcia procesu sprzedaży infrastruktury ZPP Czechowice, a informacje o istotnych zdarzeniach w ramach przedmiotowego procesu będzie przekazywał do publicznej wiadomości, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. Zarząd wskazuje jednocześnie, iż podjęcie przedmiotowej decyzji jest spójne z przyjętą przez Zarząd Strategią działalności Polwax S.A. na lata 2025-2027, o której przyjęciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2025 z dnia 27 czerwca 2025 roku.

### 3.3. Inwestycje

#### Inwestycje zrealizowane w trzecim kwartale 2025 roku

W trzecim kwartale 2025 r. wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła **52,3 tys. zł**. Zakończono następujące inwestycje: zakup manometru dla Laboratorium w Czechowicach - Dziedzicach oraz zakup maszyny do spinania pionowego dla ZPZiŚ w Czechowicach-Dziedzicach.

Koszty związane ze wstrzymaną inwestycją budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego „FUTURE” w Czechowicach-Dziedzicach, na które złożyły się wydatki na zabezpieczenie majątku, ubezpieczenie, utrzymanie, w trzecim kwartale 2025 r. wyniosły **17,0 tys. zł**.

### 3.4. Wyniki finansowe w trzecim kwartale 2025 roku

Wynik netto Polwax S.A. w trzecim kwartale 2025 roku był ujemny i wyniósł -726 tys. zł, w analogicznym okresie 2024 roku wynik netto był również ujemny i wyniósł -1.011 tys. zł.

Główne pozycje rachunku wyników i ich wpływ na wynik finansowy Polwax S.A. w trzecim kwartale 2025 roku:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów osiągnęły wartość 53.993 tys. zł i zmalały w porównaniu do przychodów w trzecim kwartale 2024 roku o 18,0%, tj. o 11.828 tys. zł.
- Koszt własny sprzedanych wyrobów, usług oraz towarów wyniósł 47.989 tys. zł i był niższy niż w analogicznym okresie 2024 roku o 16,1% czyli o 9.218 tys. zł.
- Koszty sprzedaży wyniosły 2.828 tys. zł, w porównaniu do trzeciego kwartału 2024 roku były niższe o 2.154 tys. zł. Koszty sprzedaży stanowiły odpowiednio 5,2% i 7,6% zrealizowanych przychodów ze sprzedaży.
- Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 2.945 tys. zł i w porównaniu do trzeciego kwartału 2024 roku były wyższe o 35 tys. zł, tj. o 1,2%. Koszty ogólnego zarządu stanowiły odpowiednio 5,5% i 4,4% zrealizowanych przychodów ze sprzedaży.
- Polwax S.A. w raportowanym okresie osiągnął dodatni wynik EBITDA w wysokości 1.289 tys. zł, w porównywalnym okresie 2024 roku dodatni wynik EBITDA wynosił: 1.374 tys. zł. Wskaźnik EBITDA został uznany przez Spółkę jako dobrze obrazujący osiągnięte wyniki Spółki i jest systematycznie stosowany przez Spółkę, przy czym jako EBITDA Spółka przyjmuje wynik operacyjny analizowanego okresu ze sprawozdań finansowych powiększony o amortyzację w danym okresie.\*
- Marża EBITDA (liczona jako EBITDA okresu / przychody netto ze sprzedaży okresu) w trzecim kwartale 2025 roku wynosiła 2,39%, natomiast w trzecim kwartale 2024 r. 2,09%.

\* Spółka prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jej opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Spółkę wyników finansowych. Zaprezentowane przez Spółkę wybrane wskaźniki stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór wskaźników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Spółki i w jej opinii pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych. Zastosowane przez Spółkę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje i rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniem finansowym.



### Wyniki finansowe Polwax S.A. w trzecim kwartale 2025 i 2024 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2025 roku	III kwartał 2024 roku	Różnica tys. zł (2025-2024)	Różnica %
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów *	53 993	65 821	-11 828	-18,0%
Koszty sprzedanych produktów i towarów *	47 989	57 207	-9 218	-16,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 004	8 614	-2 610	-30,3%
Koszty sprzedaży	2 828	4 982	-2 154	-43,2%
Koszty ogólnego zarządu	2 945	2 910	35	1,2%
Zysk (strata) ze sprzedaży	231	722	-491	-68,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	790	612	178	29,1%
Zysk (strata) brutto	-710	-1 037	327	x
Podatek dochodowy	16	-26	42	x
Zysk (strata) netto	-726	-1 011	285	x

\* W związku ze zmianą Ustawy o rachunkowości, dane za III kwartał 2025 roku oraz dane porównywalne za III kwartał 2024 roku stanowią jedynie Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów i nie obejmują sprzedaży materiałów (i odpowiednio koszty sprzedanych produktów i towarów nie obejmują materiałów), a wynik na sprzedaży materiałów jest prezentowany w Pozostalej działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. W III kwartale 2025 roku przychody ze sprzedaży materiałów wyniosły 6,7 tys. zł, a koszty 6,7 tys. zł, natomiast w III kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży materiałów wyniosły 5,6 tys. zł, a koszty 5,5 tys. zł.

Źródło: Spółka, Sprawozdania finansowe.

Spośród 1,8 tys. ton sprzedanych w III kwartale 2025 roku wyrobów parafinowych, 1,5 tys. ton (84,8%) stanowiła sprzedaż krajowa, a 0,3 tys. ton (15,2%) sprzedaż eksportowa. W analogicznym okresie roku ubiegłego sprzedaż krajowa stanowiła 49,2% sprzedaży ogółem (0,8 tys. ton z 1,7 tys. ton sprzedaży ogółem), podczas gdy sprzedaż eksportowa stanowiła 50,8% ogółu sprzedaży (0,9 tys. ton).

### Sprzedaż wyrobów gotowych w ujęciu wolumenowym w okresie objętym raportem\*

dane w tys. ton	III Q 2025	III Q 2024
Wyroby ZPP do produkcji zniczy i świec	0,8	0,1
Wyroby ZPP przeznaczone dla przemysłu	1,0	1,6
<b>Razem</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>

\*Dane nie obejmują świec, zniczy i wkładów.

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

dane w tys. zł	III Q 2025	III Q 2024
Wyroby ZPP do produkcji zniczy i świec	4 865	1 207
Wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec (znicze, wkłady, świece)	39 308	53 301
Wyroby ZPP przeznaczone dla przemysłu	6 552	9 711
Pozostałe (usługi, towary handlowe) *	3 268	1 602
<b>Razem przychody ze sprzedaży netto produktów i towarów *</b>	<b>53 993</b>	<b>65 821</b>

\* W związku ze zmianą Ustawy o rachunkowości, dane za III kwartał 2025 roku oraz dane porównywalne za III kwartał 2024 roku stanowią jedynie Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów i nie obejmują sprzedaży materiałów, a wynik na sprzedaży materiałów jest prezentowany w Pozostalej działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. W III kwartale 2025 roku przychody ze sprzedaży materiałów wyniosły 6,7 tys. zł, natomiast w III kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży materiałów wyniosły 5,6 tys. zł.

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

Czynnikami mającym istotny wpływ na wyniki III kwartału 2025 roku były: i) ograniczona dostępność surowca przez co nastąpił spadek sprzedaży w obszarze głównych produktów parafinowych dla przemysłu; oraz ii) spadek sprzedaży zniczy i świec.

## 5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.

Polwax S.A. na dzień 30.09.2025 r. nie posiadała i nie tworzyła grupy kapitałowej, nie posiadała udziałów i akcji w innych przedsiębiorstwach.

Polwax S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze - w związku z objęciem w 2024 roku akcji nowej emisji serii F Spółki, które stanowią 49,92% udziału w kapitale zakładowym oraz 49,64% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także mając na uwadze powołanie w lipcu 2024 roku w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej Polwax S.A. trzech Członków Zarządu spółki Mostostal Zabrze S.A. („MZ S.A.”), MZ S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do Polwax S.A.

W trzecim kwartale 2025 roku nie dokonywano zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.

## 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 okresowego.

Kapitał zakładowy wynosi 3.085.000 złotych i dzieli się na 61.700.000 akcji o wartości nominalnej 5 groszy każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje Spółki mają równe uprawnienia w zakresie dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki.

### Struktura akcji na dzień publikacji sprawozdania

Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
B	6.440.000	322.000 zł
C	3.560.000	178.000 zł
D	300.000	15.000 zł
E	20.600.000	1.030.000 zł
F*	30.800.000	1.540.000 zł

Seria B – akcje zwykłe na okaziciela

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

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

Seria D – akcje zwykłe na okaziciela

Seria E – akcje zwykłe na okaziciela

Seria F – akcje zwykłe na okaziciela

\* Akcje serii F zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 9.10.2024 r. W dniu 22.04.2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdził, iż do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 30.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, które to akcje z dniem 29.04.2025 r. zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Jednocześnie KDPW w dniu 29.04.2025 r. dokonała asymilacji przedmiotowych akcji z notowanymi już akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLPOLWX00026. Akcje serii F zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 25 czerwca 2024 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, a następnie objęte w całości przez Mostostal Zabrze S.A. z siedzibą w Gliwicach.

Wszystkie akcje na dzień publikacji niniejszego raportu są akcjami zdematerializowanymi. Łącznie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 61.348.986 akcji Polwax S.A.

### Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2025 r.

Wg najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w strukturze kapitału w %	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu w %
Mostostal Zabrze S.A. *	30.800.100	49,92%	30.800.100	49,64%
Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny **	7.596.542	12,31%	7.596.542	12,24%
Krzysztof Moska ***	6.973.380	11,30%	6.974.380	11,24%
Pozostali	16.329.978	26,47%	16.679.992	26,88%
<b>Razem</b>	<b>61.700.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>62.051.014</b>	<b>100,00%</b>

\* dane z zawiadomienia akcjonariusza z dnia 10.10.2024 roku.

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

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

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

Znaczny akcjonariat nie uległ zmianie od publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za pierwsze półrocze 2025 rok do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

## 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 okresowego.

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

### Zarząd

Członek Zarządu	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2025 r.		Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2025 r.	
	Liczba akcji/głosów	Wartość nominalna	Liczba akcji/głosów	Wartość nominalna
Michał Mróz	4 861 *	243,05 zł	4 861 *	243,05 zł
Robert Ruwiński	Nie posiada	Nie dotyczy	Nie posiada	Nie dotyczy

\*akcje na okaziciela

Osoby Zarządzające nie posiadają opcji uprawniających do nabycia akcji.

### Rada Nadzorcza

Członek Rady Nadzorczej	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2025 r.		Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2025 r.	
	Liczba akcji/głosów	Wartość nominalna	Liczba akcji/głosów	Wartość nominalna

Dariusz Pietyszek	Nie posiada	Nie dotyczy	Nie posiada	Nie dotyczy
Marek Kaczyński	Nie posiada	Nie dotyczy	Nie posiada	Nie dotyczy
Bartosz Królewicz	Nie posiada	Nie dotyczy	Nie posiada	Nie dotyczy
Witold Grabysz	Nie posiada	Nie dotyczy	Nie posiada	Nie dotyczy
Adam Łanoszka	1.622.757 *	81.137,85 zł	1.622.757 *	81.137,85 zł

\* akcje na okaziciela

Osoby Nadzorujące nie posiadają opcji uprawniających do nabycia akcji.

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

### 1. Sygnatura akt: VI GC 38/23

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

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

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

Przedmiot sporu: Sprawa o zapłatę kwoty 611.654 zł

Wartość przedmiotu sporu: 611.654,00 zł

Aktualny status: złożony pozew obejmuje roszczenie o zapłatę kwot:

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

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

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

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

W dniu 9 grudnia 2024 r. odbyła się rozprawa w trakcie której Sąd przesłuchał biegłą. Jednocześnie Sąd podjął decyzję o zasięgnięciu opinii kolejnego biegłego. W sprawie została wydana kolejna opinia biegłego, do której ustosunkowały się strony, następnie odbyła się rozprawa w trakcie której Sąd przesłuchał biegłą, po czym zlecił biegłej sporządzenie opinii uzupełniającej. Kolejny termin rozprawy zostanie wyznaczony po przeprowadzeniu przez biegłą opinii uzupełniającej.

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

W wyniku zawartego w dniu 24 czerwca 2025 roku Porozumienia Spółka oraz Orlen Projekt zobowiązały się wzajemnie doprowadzić, na zasadach określonych w Porozumieniu, do prawomocnego umorzenia toczących się pomiędzy wskazanymi Stronami sądowych postępowań cywilnych. Obecnie zrealizowane zostały przez obie Strony działania zmierzające do prawomocnego umorzenia toczących się sądowych postępowań cywilnych, w tym umorzone są istotne postępowania opisane w punktach 2-7 poniżej.

## **2. Sygnatura akt: VI GC 225/19**

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

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

Data rozpoczęcia sporu: 19 kwietnia 2019 r.

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

Wartość przedmiotu sporu: 6.669.000.00 zł

Aktualny status:

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

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

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

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

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

Wskazany powyżej wyrok jest prawomocny.

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

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

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

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

Spółka w ramach realizacji Porozumienia z dnia 24 czerwca 2025 roku złożyła do Sądu Najwyższego pisma w których cofnęła obie złożone w sprawie skargi kasacyjne. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Sąd Najwyższy umorzył oba toczące się postępowania kasacyjne.

## **3. Sygnatura akt: VI GC 201/19**

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

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

Data rozpoczęcia sporu: 13 czerwca 2019 r.

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

Wartość przedmiotu sporu: 67.829.248.96 zł



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

- 1) zasądził od Pozwanego POLWAX S.A. w Jaśle na rzecz Powoda ORLEN Projekt S.A. w Płocku część kwoty oczekiwanej przez powoda, tj. kwotę 28.885.486,39 zł z odsetkami,
- 2) oddalił powództwo w pozostałym zakresie, tj. oddalił powództwo Orlen Projekt S.A. w zakresie zapłaty kwoty 38.943.762,57 zł, albowiem w powyższej sprawie Powód dochodził zapłaty na swoją rzecz łącznej kwoty 67.829.248,96 zł,
- 3) zasądził od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 78.592,55 zł z odsetkami w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego za czas od dnia uprawomocnienia się orzeczenia do dnia zapłaty, tytułem kosztów procesu.

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

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

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

Strony w ramach realizacji Porozumienia zawarły w dniu 24 czerwca 2025 roku ugode mediacyjną obejmującą przedmiotowe postępowanie, na mocy której to ugody Orlen Projekt cofnął powództwo ze zrzeczeniem się roszczenia, a następnie Strony skierowały do sądu pisma celem zatwierdzenia przedmiotowej ugody mediacyjnej oraz wystąpiły z wnioskiem o umorzenie postępowania. Sąd Apelacyjny na mocy postanowień z dnia 21 sierpnia 2025 roku zatwierdził ugode mediacyjną oraz umorzył przedmiotowe postępowanie.

#### **4. Sygnatura akt: VI GC 84/20**

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

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

Data rozpoczęcia sporu: 28 lutego 2020 r.

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

Wartość przedmiotu sporu: 132.146.864 zł

Najistotniejsze zdarzenia z przebiegu procesu: Sąd Okręgowy w Rzeszowie w dniu 11 października 2023 roku wydał wyrok na mocy którego:

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

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

Strony w ramach realizacji Porozumienia zawarły w dniu 24 czerwca 2025 roku ugode mediacyjną obejmującą przedmiotowe postępowanie, na mocy której to ugody Polwax cofnął powództwo ze zrzeczeniem się roszczenia, a następnie Strony skierowały do sądu pisma celem zatwierdzenia przedmiotowej ugody mediacyjnej oraz wystąpiły z wnioskiem o umorzenie postępowania. Sąd Apelacyjny na mocy postanowień z dnia 02 października 2025 roku zatwierdził ugode mediacyjną oraz umorzył przedmiotowe postępowanie.

#### **5. Sygnatura akt: VI.1 GC 10/25 (poprzednio VI GC 104/20)**

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

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

Data rozpoczęcia sporu: 10 marca 2020 r.

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

Wartość przedmiotu sporu: 9.876.683 zł

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

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

22 lipca 2024 r. miała miejsce kolejna rozprawa w sprawie, podczas której został przesłuchany biegły. Następnie Sąd na mocy postanowienia z dnia 24.10.2024r. dopuścił dowód z opinii biegłego z zakresu szacowania szkód (odszkodowanie za bezumowne korzystanie z działki, dotyczy części żądania pozwu). Opinia została sporządzona, a strony są obecnie na etapie ustosunkowywania się do jej treści.

Strony w ramach realizacji Porozumienia zawarły w dniu 24 czerwca 2025 roku ugodę mediacyjną obejmującą przedmiotowe postępowanie, na mocy której to ugody Polwax cofnął powództwo ze zrzeczeniem się roszczenia, a następnie Strony skierowały do sądu pisma celem zatwierdzenia przedmiotowej ugody mediacyjnej oraz wystąpiły z wnioskiem o umorzenie postępowania. Sąd Okręgowy na mocy postanowienia z dnia 12 września 2025 roku zatwierdził ugodę mediacyjną oraz umorzył przedmiotowe postępowanie.

## **6. Sygnatura akt: VI GC 120/20**

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

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

Data rozpoczęcia sporu: 23 stycznia 2020 r.

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

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

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

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

Strony w ramach realizacji Porozumienia zawarły w dniu 24 czerwca 2025 roku ugodę mediacyjną obejmującą przedmiotowe postępowanie, na mocy której to ugody Polwax cofnął powództwo ze zrzeczeniem się roszczenia, a następnie Strony skierowały do sądu pisma celem zatwierdzenia przedmiotowej ugody mediacyjnej oraz wystąpiły z wnioskiem o umorzenie postępowania. Sąd Okręgowy na mocy postanowienia z dnia 17 września 2025 roku zatwierdził ugodę mediacyjną oraz umorzył przedmiotowe postępowanie.

## **7. Sygnatura akt: VI.1 GC 69/25 (poprzednio VI GC 73/23)**

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

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

Data rozpoczęcia sporu: 30.12.2022 r. – złożenie pozwu

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

Wartość przedmiotu sporu: 1.103.392,44 zł

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

- a) 702.570,02 z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 28 października 2022 r. do dnia zapłaty,
- b) 400.822,42 zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 19 grudnia 2022 r. do dnia zapłaty.

W dniu 16 stycznia 2023 r., Sąd Okręgowy w Rzeszowie VI Wydział Gospodarczy wydał Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. W dniu 1 lutego 2023 r., Pozwany złożył sprzeciw od ww. Nakazu zapłaty. W dniu 27 marca 2023 r. Pozwany odebrał pismo procesowe Powoda – Odpowiedź na sprzeciw od nakazu zapłaty. Podczas posiedzenia przygotowawczego w dniu 30 marca 2023 r. strony przedstawiły swoje stanowiska. W dniu 28 kwietnia 2023 r. Pozwany złożył kolejne pismo procesowe – replikę na odpowiedź Powoda na Sprzeciw od Nakazu zapłaty. W dniu 26 czerwca 2023 r. odbyło się posiedzenie przygotowawcze. Strony przedstawiły swoje stanowiska procesowe. Został sporządzony plan rozprawy. Sąd dopuścił dowody z dokumentów, zawnioskowanych świadków oraz dwóch z opinii biegłych z zakresu budownictwa oraz rzeczoznawcy majątkowego. Termin rozprawy został wyznaczony na 7 grudnia 2023 r., a następnie odwołany i Spółka oczekuje na wyznaczenie nowego terminu.

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

Strony w ramach realizacji Porozumienia zawarły w dniu 24 czerwca 2025 roku ugodę mediacyjną obejmującą przedmiotowe postępowanie, na mocy której to ugody Orlen Projekt cofnął powództwo ze zrzeczeniem się roszczenia, a następnie Strony skierowały do sądu pisma celem zatwierdzenia przedmiotowej ugody mediacyjnej oraz wystąpiły z wnioskiem o umorzenie postępowania. Sąd Okręgowy na mocy postanowienia z dnia 08 sierpnia 2025 roku zatwierdził ugodę mediacyjną oraz umorzył przedmiotowe postępowanie.

#### **10. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Spółka w trzecim kwartale 2025 roku nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Na mocy podpisanego w dniu 24.06.2025 roku Porozumienia ugodowego Mostostal zobowiązał się jako poręczyciel wykonać zobowiązanie Spółki wobec Orlen Projekt do zapłaty wszystkich rat, o których mowa w treści Porozumienia wraz z odsetkami, gdyby Spółka, jako dłużnik, zobowiązania tego nie wykonała, przy czym zobowiązanie Mostostal jako poręczyciela trwa do dnia 31 grudnia 2029 r. i ograniczone jest do kwoty 23.000.000 zł. Tym samym na podstawie Porozumienia doszło do udzielenia przez Mostostal poręczenia za zobowiązania Spółki na warunkach opisanych powyżej, a dodatkowo pomiędzy Spółką a Mostostal została zawarta umowa określająca warunki udzielonego przez Mostostal poręczenia.

#### **11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta 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.**

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.**

##### **Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej Polwax S.A.:**

W okresie zwiększonej produkcji Spółka korzysta z zatrudnienia pracowników tymczasowych, z jednej strony umożliwia to dynamiczne reagowanie na zmieniające się potrzeby kadrowe, ale też jednocześnie proces ten wiąże się z rotacją pracowników tymczasowych. Spółka zatrudnia również pracowników tymczasowych z Ukrainy.

Nie występują inne niż wskazane w pozostałych punktach niniejszego raportu okresowego informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki, jej wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

### **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:

- Sytuacja popytowo-podażowa odzwierciedla obniżone zainteresowanie klientów, związane z wrażliwością na poziom cen oraz notowanym w kraju i Europie ograniczeniem produkcji w przemyśle, co może bezpośrednio przełożyć się na konieczność dokonania korekt cenowych i wyniki Spółki.  
Możliwość pozyskiwania surowców ze sprawdzonych źródeł pochodzenia surowca, których jakość nie budzi wątpliwości, podczas gdy na rynku oferowane są surowce w konkurencyjnych cenach, których pochodzenie jest niepewne. Ma to swój negatywny cenowy wpływ na Spółkę zarówno w obszarze zaopatrzenia w surowce, jak również w obszarze zbytu własnych wyrobów, które muszą konkurować z produktami opartymi na wskazanych wcześniej alternatywnych surowcach o niższej cenie nabycia. Stąd zauważalne obniżenie popytu na wyroby Spółki. Jednocześnie Spółka podejmuje działania mające na celu pozyskanie z nowych źródeł niezbędnego surowca dla realizacji sprzedaży, w szczególności w grupie pozostałych wyrobów dla przemysłu, korzystając przy tym z przewag wynikających z posiadanej infrastruktury (dostęp do bocznic kolejowych, duża baza zbiorników zlokalizowanych zarówno w Jaśle, jak i w Czechowicach) oraz z poprawy sytuacji finansowej związanej z pozyskaniem Mostostal Zabrze S.A. jako inwestora strategicznego. Ponadto Spółka wskazuje, iż pozyskała surowiec niezbędny do realizacji sprzedaży w pozostałym zakresie prowadzonej działalności, w szczególności potrzebny do zrealizowania zamówień w obszarze produkcji zniczy i świec.
- Ryzyko ekspozycji walutowej, które może wpłynąć na poziom kształtowania się marż produktów.
- Spółka analizuje możliwości zwiększenia efektywności prowadzonej działalności oraz podejmuje działania mające na celu ograniczenie kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych. W związku z tym w dniu 16.09.2025 r. Zarząd podjął decyzję o zamiarze sprzedaży infrastruktury Zakładu Produkcji Preparatów Przemysłowych w Czechowicach-Dziedzicach, co zostało zaprezentowane w rozdziale 3.2 niniejszego dokumentu. Podjęcie przedmiotowej decyzji jest związane z zamiarem koncentracji działalności Spółki w zakresie produkcji preparatów przemysłowych w jednej lokalizacji, tj. w zakładzie produkcyjnym Spółki w Jaśle, przy wykorzystaniu znajdującej się tam infrastruktury produkcyjnej.