

Uzasadnienie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia planowanego na maj 2017 r.

Uchwała w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2016

1. Sytuacja finansowa Spółki Polwax S.A. w 2016 roku

Zysk netto Polwax S.A. w 2016 roku wyniósł 20 875 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego zysk zmniejszył się o 2 974 tys. zł, co stanowiło 12,5%.

2016 roku przychody Spółki Polwax S.A. osiągnęły wartość 294 609 tys. zł i były wyższe o 5,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Najistotniejszą pozycję w strukturze przychodów w 2016 roku stanowiły wyroby do produkcji zniczy i świec (55%). Sprzedaż wyrobów Zakładu Zniczy i Świec w osiągniętych w 2016 roku przychodach stanowiła 20%. Przychody ze sprzedaży w pozostałych grupach produktów, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz usług stanowiły 25% przychodów ogółem w 2016r.

W okresie sprawozdawczym suma bilansowa Spółki wzrosła z 135 561 tys. zł w 2015 roku do 139 984 tys. zł w 2016 roku (wzrost o 3,3% w stosunku do 2015 roku).

Majątek Spółki w zakresie aktywów trwałych w 2016 roku wzrósł w porównaniu do 2015 roku (47 015 tys. zł – 2016 rok, 45 056 tys. zł – 2015 rok). Majątek obrotowy wzrósł w porównaniu do 2015 roku o 2,7% w 2016r. (92 969 tys. zł w 2016 roku, 90 505 tys. zł w 2015 roku). Nastąpił wzrost wartości zapasów związany z wyższym poziomem zapasu wyrobów gotowych na koniec 2016r. Zanotowano nieznaczny spadek poziomu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz wzrost inwestycji krótkoterminowych (środki pieniężne).

Majątek Spółki był finansowany zarówno kapitałem własnym jak i obcym. Zmiany w strukturze kapitałów związane były przede wszystkim z wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 10 775 tys. zł oraz z wypracowaniem zysku netto w 2015 roku. Zobowiązania długoterminowe utrzymały się na porównywalnym poziomie jak w roku poprzednim. Zobowiązania krótkoterminowe zmalały w 2016 roku w porównaniu do 2015r. o 9,7%. Wpływ na to miał spadek zadłużenia. W 2016 roku Spółka spłaciła kredyt akwizycyjny (kwota spłaty w 2016 roku: 4 658 tys. zł.) Spółka na dzień bilansowy nie ma zadłużenia długoterminowego z tytułu kredytów.

Wpływ na to miał niższy poziom zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz niższy poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Analizując strukturę majątkowo – kredytową bilansu należy stwierdzić, że przy finansowaniu swojej działalności Spółka zachowuje złotą regułę bilansowania tzn. wielkość kapitałów stałych

w pełnej wysokości pokrywa wartość majątku trwałego Spółki.

W stosunku do roku 2015, rok 2016 charakteryzował się niższą rentownością EBITDA (spadek z 12,2% w 2015 roku do 10,5% w 2016 roku), rentowność EBIT utrzymała się na porównywalnym poziomie jak w roku poprzednim. Wskaźnik rentowności sprzedaży zmalał z 10,5% w 2015 roku do 8,8% w 2016r. W 2016 roku wskaźniki rentowności brutto i netto osiągnęły poziom nieznacznie niższy niż w 2015r. (odpowiednio 8,8% i 7,1% - 2016 rok, 10,5% i 8,5% - 2015 rok). Rentowność aktywów (ROA) i rentowność kapitałów własnych (ROE) w 2015 roku wynosiły odpowiednio 14,9% i 24,0%.

Udział zobowiązań w finansowaniu działalności Spółki, wyrażony wartością wskaźnika ogólnego zadłużenia, wynosił odpowiednio 36% i 32% w latach 2015 i 2016. W 2016 roku nastąpił spadek wskaźników zadłużenia Spółki wynikający ze spłaty kredytu akwizycyjnego.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Spółki w latach 2015 – 2016 znajdowały się na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej zwiększył się z poziomu 1,87 w 2015 roku do 2,12 w 2016 roku, a wskaźnik płynności szybkiej osiągnął wartość 1,35 w 2016r. (1,22 w 2015r.).

Wskaźniki płynności wskazują, że Spółka zachowuje całkowitą równowagę finansową w okresie sprawozdawczym. Ze względu na wysoki limit kredytu w rachunku bieżącym Spółka może spokojnie funkcjonować w okresach dużego zapotrzebowania na środki finansowe, które to rośnie okresowo z uwagi na dużą sezonowość prowadzonej działalności.

2. Planowane inwestycje

Planowane w latach 2017 – 2019 nakłady inwestycyjne w wysokości 150.612.500 zł dotyczące budowy instalacji odolejenia rozpuszczalnikowego zaangażują środki własne w wysokości 52.612.500 zł. Pozostała kwota finansowana będzie udzielonym przez ING Bank Śląski kredytem.

3. Rekomendacja Zarządu

Mając na uwadze planowane zwiększone zaangażowanie środków własnych w związku z rozpoczętą inwestycją jak również biorąc pod uwagę negocjowane warunki umowy kredytowej z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (aneks nr 2 do umowy kredytu z dnia 26.09.2016 r.), Zarząd Spółki rekomenduje niewypłacanie dywidendy za 2016 rok i przeznaczenie w całości zysku na kapitał zapasowy.

Uchwała w sprawie określenia wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej wchodzących w skład Komitetu Audytu

Uchwała ma celu określenie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej wchodzących w skład Komitetu Audytu w sytuacji, gdyby taki Komitet został powołany w Spółce.

Zaznaczyć należy, iż zgodnie z brzmieniem postanowienia §13a ust. 1 i 2 Statutu Spółki Komitet Audytu powołuje się jedynie w przypadku, gdy Rada Nadzorcza liczy więcej niż 5 członków. W sytuacji, gdy Rada Nadzorcza liczy nie więcej 5 członków, zadania przypisane na rzecz Komitetu Audytu wykonuje Rada Nadzorcza.

Zgodnie z przytoczonymi powyżej postanowieniami Statutu Spółki – wobec faktu, iż do dnia dzisiejszego nie wystąpiła w Spółce sytuacja zasiadania w Radzie Nadzorczej więcej niż 5 członków – dotychczas Komitet Audytu nie był powoływany.

Biorąc jednakże pod uwagę procedowany projekt ustawy o *biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* (skierowany przez Radę Ministrów do Sejmu, druk numer 1092), należy liczyć się z przewidzianym w w/w projekcie obowiązkiem powołania Komitetu Audytu niezależnie od liczebności Rady Nadzorczej.

Zgodnie z zasadami i rekomendacjami zawartymi Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej powinno być adekwatne do

powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. prawa w komitetach Rady Nadzorczej.

Wobec powyższego na wypadek wystąpienia obowiązku powołania Komitetu Audytu w sytuacji wejścia w życie wspomnianych nowych regulacji prawnych, bądź też w przypadku zwiększenia składu osobowego rady Nadzorczej powyżej pięciu osób, koniecznym jest uchwalenie wysokości wynagrodzenia przez Walne Zgromadzenie. Proponowane wynagrodzenia zmierzają do zróżnicowania wynagrodzenia w zależności od pełnionej w Komitecie Audytu funkcji. Z uwagi na kluczową rolę Przewodniczącego zasadnym jest przyznanie wyższego wynagrodzenia niż pozostałym członkom Komitetu Audytu, które odzwierciedla wymagany wkład pracy, zakres przydzielonych zadań.

Zaproponowane wynagrodzenie zostało określone na poziomie uwzględniającym częstotliwość posiedzeń Komitetu audytu.

Warunki wynagradzania uwzględniają zwrot kosztów związanych z posiedzeniem Komitetu Audytu.

Zarząd rekomenduje jako wystarczające do pozyskania, utrzymania i motywacji członków Rady Nadzorczej wchodzących w skład Komitetu Audytu, następujące warunki wynagradzania:

- Przewodniczący Komitetu Audytu – wynagrodzenie w wysokości 2500 zł brutto za każde posiedzenie Rady Nadzorczej;
- Członkowie Komitetu Audytu,(w tym Wiceprzewodniczący, Sekretarz, jeśli zostaną powołani)- wynagrodzenie w wysokości 2000 zł brutto za każde posiedzenie Komitetu Audytu.

Niezależnie od wskazanych wyżej kwot wynagrodzenia Członkom Komitetu Audytu przysługiwać powinien zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem funkcji w Komitecie Audytu. W szczególności Członkom przysługuje zwrot kosztów przejazdów wykonywanych w celu lub w związku z pełnieniem funkcji w Komitecie Audytu według następujących zasad:

- w przypadku przejazdu środkami komunikacji publicznej – w wysokości poniesionego udokumentowanego kosztu biletu za przejazd;
- w przypadku przejazdu samochodem osobowym – w wysokości wyliczonej zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 29 stycznia 2013 r. w sprawie należności przysługujących pracownikowi zatrudnionemu w państwowej lub samorządowej jednostce sfery budżetowej z tytułu podróży służbowej (Dz. U. z 2013 r., poz. 167).

Proponuje się, aby wynagrodzenie było należne także w przypadku usprawiedliwionej nieobecności na posiedzeniu.

Wynagrodzenie będzie wypłacane do 10 –go dnia następnego miesiąca po miesiącu, w którym odbyło się posiedzenie Komitetu Audytu Spółki.

.....
Piotr Kosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Jacek Stelmach
Wiceprezes Zarządu

.....
Dominik Tomczyk
Prezes