

**Uzasadnienie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia planowanego na czerwiec 2018 r.**

**Uchwała w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2017**

**1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.**

Zysk netto Polwax S.A. w 2017 roku wyniósł 17 211 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego zysk zmniejszył się o 3 664 tys. zł tj.o 17,6%. Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość 283 465 tys. zł i zmalały w porównaniu do przychodów roku poprzedniego o 3,8%. Koszt własny sprzedaży wyniósł 234 594 tys. zł i był niższy niż w 2016 roku o 4,3%, czyli 10 637 tys. zł. Koszty sprzedaży wyniosły 10 486 tys. zł, wzrosły o 16,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 15 465 tys. zł i w porównaniu do roku 2016 wzrosły o 7,0% (14 459 tys. zł). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 22 204 tys. zł – zmalał w porównaniu do 2016 roku o 4 185 tys. zł, co stanowiło 15,9%. Istotny wpływ na wynik operacyjny w 2017 roku miało zdarzenie jednorazowe – dezinwestycja tj. likwidacja majątku trwałego. Zdarzenie to miało negatywny, jednorazowy wpływ na wynik finansowy Spółki w 2017 roku poprzez utworzenie odpisu aktualizującego w wysokości niezamortyzowanej wartości początkowej likwidowanych środków trwałych w wysokości 1.367,8 tys. zł.

W 2017 roku przychody Spółki Polwax S.A. osiągnęły wartość 283 465 tys. zł i były niższe o 3,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Najistotniejszą pozycję w strukturze przychodów w 2017 roku stanowiły wyroby do produkcji zniczy i świec (52%). Sprzedaż wyrobów Zakładu Zniczy i Świec w osiągniętych w 2017 roku przychodach stanowiła 21%. Przychody ze sprzedaży w pozostałych grupach produktów, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz usług stanowiły 27% przychodów ogółem w 2017r.

W okresie sprawozdawczym suma bilansowa Spółki wzrosła z 139 984 tys. zł w 2016 roku do 170 527 tys. zł w 2017 roku (wzrost o 21,8% w stosunku do 2016 roku).

Majątek Spółki w zakresie aktywów trwałych w 2017 roku wzrósł w porównaniu do 2016 roku (70 912 tys. zł – 2017 rok, 47 015 tys. zł – 2016 rok). W 2017r nastąpił wzrost wartości środków trwałych w budowie oraz zaliczek na środki trwałe. Majątek obrotowy wzrósł w porównaniu do 2016 roku o 7,1% (99 615 tys. zł w 2017 roku, 92 969 tys. zł w 2016 roku). Nastąpił wzrost wartości zapasów związany z wyższym poziomem zapasu wyrobów gotowych na koniec 2017r.

Majątek Spółki był finansowany zarówno kapitałem własnym jak i obcym. Zmiany w strukturze kapitałów związane były przede wszystkim z przeniesieniem zysku za 2016 rok na kapitał zapasowy oraz z wypracowaniem zysku netto w 2017 roku. Zobowiązania długoterminowe wzrosły w 2017 roku w związku z zaciągnięciem przez Spółkę kredytu inwestycyjnego. Zobowiązania krótkoterminowe utrzymały się na porównywalnym poziomie jak w 2016. 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.

Stan środków pieniężnych w Polwax S.A. na dzień 31.12.2017r. wynosił 1 839 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki w 2017 roku były dodatnie i wyniosły 25 404 tys. zł.

Głównym źródłem dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej był zrealizowany zysk netto w wysokości 17 211 tys. zł. Jednocześnie w 2017 roku miało miejsce zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów w kwocie 9 637 tys. zł oraz zwiększenie stanu zapasów o 7 031 tys. zł. Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej Polwax S.A. było ujemne (29 851 tys. zł) i wynikało głównie z poniesionych w 2017 roku wydatków inwestycyjnych. Głównym źródłem ujemnych przepływów pieniężnych były wydatki związane z nakładami inwestycyjnymi: 29.953 tys. zł oraz transakcje typu FORWARD na wartość 29.981 tys. zł. Dodatkowo saldo przepływów pieniężnych na działalności finansowej jest związane z zaciągnięciem przez Spółkę kredytu inwestycyjnego. Szczegółowe dane do poszczególnych pozycji Rachunku Przepływów Pieniężnych są przedstawione w Notach objaśniających do Rachunku Przepływów Pieniężnych w Sprawozdaniu Finansowym.

W stosunku do roku 2016, rok 2017 charakteryzował się niższą rentownością EBITDA (spadek z 10,5% w 2016 roku do 9,5% w 2017 roku), rentowność EBIT zanotowała spadek z poziomu 9,0 w 2016r. do wartości 7,8% w raportowanym okresie. Wskaźnik rentowności sprzedaży zmalał z 8,8% w 2016 roku do 8,1% w 2017r. W 2017 roku wskaźniki rentowności brutto i netto osiągnęły poziom nieznacznie niższy niż w 2016r. (odpowiednio 7,5% i 6,1% - 2017 rok, 8,8% i 7,1% - 2016 rok). Rentowność aktywów (ROA) i rentowność kapitałów własnych (ROE) w 2017 roku wynosiły odpowiednio 10,1% i 16,5%.

Udział zobowiązań w finansowaniu działalności Spółki, wyrażony wartością wskaźnika ogólnego zadłużenia, wynosił odpowiednio 32% i 34% w latach 2016 i 2017. W 2017 roku nastąpił wzrost wskaźników zadłużenia Spółki wynikający z zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Spółki w latach 2016 – 2017 znajdowały się na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej zwiększył się z poziomu 2,12 w 2016 roku do 2,23 w 2017 roku, a wskaźnik płynności szybkiej osiągnął wartość 1,31 w 2017r. (1,35 w 2016r.).

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 2018 roku nakłady inwestycyjne w wysokości 102,7 mln zł dotyczące głównie budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego, zaangażują środki własne w wysokości 37,6 zł. Pozostała kwota będzie finansowana udzielonym przez ING Bank Śląski kredytem.

## **3. Rekomendacja Zarządu**

Mając na uwadze wysokie zaangażowanie środków własnych w związku z budową instalacji odolejania rozpuszczalnikowego oraz biorąc również pod uwagę warunki umowy kredytowej z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Zarząd Spółki rekomenduje niewypłacanie dywidendy za 2017 rok.

## **Uchwała w sprawie kandydatów na Członków Rady Nadzorczej**

### **1. Propozycja składu osobowego Rady Nadzorczej II kadencji**

W związku z faktem, iż z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki POLWAX S.A. zaplanowanego na miesiąc czerwiec 2018 r. wygasają mandaty Członków Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki, reprezentowany przez Pana Dominika Tomczyka – Prezesa Zarządu, Pana Jacka Stelmacha – Wiceprezesa Zarządu, Pana Piotra Kosińskiego – Wiceprezesa Zarządu, będących jednocześnie akcjonariuszami Spółki POLWAX S.A., proponują jako kandydatów na Członków Rady Nadzorczej II kadencji dotychczasowych Członków Rady.

W Dobrych Praktykach Giełdowych wskazane zostały zalecenia dotyczące spełnienia przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności zgodnych z *Załącznikiem II do Zaleceń Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku*. Powyższe kryteria niezależności spełniają wszyscy proponowani kandydaci na Członków Rady Nadzorczej II kadencji, tj.:

- Pan Robert Bednarski – dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Tomasz Biel – dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Domagała – dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu,
- Pani Monika Gaszewska – dotychczasowa Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pani Jolanta Iłowska – dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu.

Zaproponowani kandydaci posiadają kwalifikacje, wiedzę i praktykę zawodową, które zapewnią właściwe nadzorowanie działalności Spółki. Ponadto, doświadczenie zdobyte w trakcie I kadencji Rady Nadzorczej pozwoliło na zapoznanie się w pełni z aspektami funkcjonowania Spółki.

Kandydaci wyrazili zgodę na kandydowanie do Rady Nadzorczej Spółki POLWAX S.A., zgodnie ze złożonymi oświadczeniami spełniają wymagania stawiane przez Spółkę niezależnym Członkom Rady Nadzorczej oraz zobowiązali się do przestrzegania Dobrych Praktyk Giełdowych obowiązujących w Spółce.

Pani Jolanta Iłowska, Pan Robert Bednarski oraz Pan Grzegorz Domagała spełniają również kryteria niezależności określone Art. 129 ust. 3 *Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa)*. Ponadto:

- Pani Jolanta Iłowska spełnia wymagania art. 129 ust. 5 Ustawy tj. w zakresie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka
- Pan Robert Bednarski oraz Pan Grzegorz Domagała spełnia wymagania art. 129 ust. 1 Ustawy tj. w zakresie posiadania posiadanie wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

### **2. Życiorysy kandydatów na Członków Rady Nadzorczej**

#### **Tomasz Biel –**

Tomasz Biel jest absolwentem Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach, Wydział Prawa i Administracji (2003 rok). Ponadto ukończył aplikację sądową przy Sądzie Okręgowym w Katowicach, ukończoną egzaminem sędziowskim. W roku 2006 został wpisany na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Opolu, w roku 2011 uzyskał licencję doradcy restrukturyzacyjnego nr 358.

Tomasz Biel od 2007 roku działa w formie jednoosobowej działalności gospodarczej pod firmą Kancelaria Radcy Prawnego Tomasz Biel, a od 2009 roku jako komplementariusz w spółce Bienioszek i Biel Prawo Gospodarcze Sp.k. Jako radca prawny specjalizuje się w szeroko rozumianych zagadnieniach dotyczących restrukturyzacji oraz niewypłacalności przedsiębiorstw. W licznych spółkach pełnił funkcję syndyka, zarządcy lub nadzorcy sądowego.

Zgodnie z Oświadczeniem złożonym Spółce Pan Tomasz Biel spełnia warunki niezależności, w rozumieniu Załącznika nr II do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005 r.

### **Monika Gaszewska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**

Pani Monika Gaszewska jest absolwentką Szkoły Głównej Handlowej, kierunku Finanse i Bankowość (rok ukończenia 2004), a także studiów podyplomowych z zakresu rachunkowości zarządczej i controllingu (rok ukończenia 2008). Studiowała również na Uniwersytecie Duisburg-Essen w Niemczech.

W 2006 roku dołączyła do zespołu Krokus Private Equity Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki pełniącej usługi doradcze dla funduszu inwestycyjnego Nova Polonia II, gdzie pracuje jako Dyrektor Inwestycyjny. W latach 2004 – 2006 była zatrudniona w Moellendorf & Company Doradztwo Finansowe i Inwestycyjne w Warszawie i Budapeszcie. Wcześniejsze doświadczenia zawodowe zdobywała w Raiffeisen Private Equity Management w Warszawie oraz Vodafone D2 GmbH w Düsseldorfie.

Od 2015 roku prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą MG Consulting Monika Gaszewska.

Obecnie pełni również funkcję członka Rady Nadzorczej w spółkach: Polmed S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim oraz Termo Organika Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Była także członkiem Rady Nadzorczej Comfort S.A. z siedzibą w Rakowicach Małych, Catermed S.A. z siedzibą w Krakowie oraz innych.

Zgodnie z Oświadczeniem złożonym Spółce Pani Monika Gaszewska spełnia warunki niezależności, w rozumieniu Załącznika nr II do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005 r.

### **Jolanta Iłowska – Członek Rady Nadzorczej**

Dr hab. inż. Jolanta Iłowska w 1989 roku ukończyła studia na Wydziale Chemicznym Politechniki Wrocławskiej. W 2002 roku uzyskała tytuł doktora nauk technicznych w zakresie technologii chemicznej w Instytucie Chemii Przemysłowej w Warszawie. W 2009 roku ukończyła dwusemestralne studia podyplomowe w zakresie „Komerccjalizacji nauki i technologii” na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego, a także kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych. W roku 2017 uzyskała tytuł doktora habilitowanego nauk technicznych w zakresie technologii chemicznej na Politechnice Krakowskiej im. Tadeusza Kościuszki.

Dr hab. inż. Jolanta Iłowska rozpoczęła pracę w Instytucie Ciężkiej Syntezy Organicznej „Blachownia” w 1996 roku, a od 2005 roku pełni funkcję kierownika Zakładu Środków Specjalistycznych. Ponadto jest ekspertem NCBR i Ministerstwa Inwestycji i Rozwoju ds. oceny wniosków na projekty B+R (np. PBS, INNOTECH, POIR 02.01.) oraz świadczy usługi eksperckie w ramach projektów realizowanych przez Małopolskie Centrum Przedsiębiorczości w Krakowie.

Od 2015 roku pełni funkcję zastępcy przewodniczącego Komitetu Sterującego Programu Sektorowego INNOCHEM w NCBR.

Posiada bogate doświadczenie w pozyskiwaniu oraz realizowaniu projektów B+R finansowanych ze źródeł krajowych i zagranicznych. Na swoim koncie ma kierowanie i realizację 20 projektów badawczych, w większości w konsorcjach z przedsiębiorstwami. Brała udział w 23 wdrożeniach B+R w przemyśle. Jest inicjatorem i wykonawcą licznych zleceń z przemysłu. Prowadzi/prowadziła jako główny wykonawca lub kierownik tematu badania na rzecz wielu podmiotów gospodarczych, w szczególności w branży chemicznej. W swoim dorobku posiada m.in.: 48 krajowych zgłoszeń patentowych (w tym 43 udzielonych patentów), 48 publikacji naukowych i 44 referaty konferencyjne.

W latach 1996 – 2005 była członkiem Rady Nadzorczej w Miejskich Wodociągach w Kędzierzynie-Koźlu.

Zgodnie z Oświadczeniem złożonym Spółce Pani Jolanta Iłowska spełnia warunki niezależności, w rozumieniu Załącznika nr II do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005 r.

Od dnia 13.09.2017 r. jest niezależnym Członkiem Komitetu Audytu powołanego przez Radę Nadzorczą Polwax S.A.

#### **Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej**

Robert Bednarski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej (1992 – 1997), gdzie uzyskał dyplom na kierunku Metody Ilościowe i Systemy Informacyjne.

W Szkole Głównej Handlowej w latach 1998 – 2000 odbył studia doktoranckie w Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie oraz w latach 2001 – 2002 studia podyplomowe w zakresie „Zarządzanie wartością firmy”. Posiada Certyfikat ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) – członek od 2006 roku, tj. po ukończeniu programu szkoleń i egzaminów.

Robert Bednarski od marca 2015 roku jest Wiceprezesem Zarządu i współnikiem w Spec-Rem Sp. z o.o., spółce działającej na rynku usług utrzymania ruchu i remontów w przemyśle chemicznym i rafineryjnym.

Wcześniejsze doświadczenia zawodowe zdobył, pełniąc wysokie funkcje zarządcze, m.in. w PKN ORLEN S.A., Basell Orlen Polyolefins, Ciech S.A., Boryszew S.A. oraz Polimex-Mostostal S.A.

Podczas ostatnich kilkunastu lat był członkiem organów nadzorczych w ponad dwudziestu spółkach prawa handlowego w kraju i zagranicą. Obecnie pełni funkcję niezależnego członka Rady Nadzorczej w trzech Spółkach: Comarch S.A., Gobarto S.A. (dawniej PKM Duda S.A.) oraz Mennica Polska S.A.

Zgodnie z Oświadczeniem złożonym Spółce Pan Robert Bednarski spełnia warunki niezależności, w rozumieniu Załącznika nr II do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005 r.

Od dnia 13.09.2017 r. pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu powołanego przez Radę Nadzorczą Polwax S.A, spełnia również wymagania niezależnego Członka Komitetu Audytu.

**Grzegorz Domagała – Członek Rady Nadzorczej**

Grzegorz Domagała jest absolwentem Wyższej Szkoły Zarządzania i Marketingu w Warszawie, Wydział Zarządzania i Marketingu, Kierunek: Zarządzanie Finansami (rok ukończenia 2003).

Grzegorz Domagała swoją karierę zawodową rozpoczął w roku 1992 prowadząc samodzielną działalność gospodarczą, następnie w latach 1994 – 1999 pracując w Biurze Maklerskim BRE BROKERS (od 1995 roku posiada licencję maklera papierów wartościowych) oraz od roku 2000 pracował w Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., gdzie w latach 2000 – 2007 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Sprzedaży Instytucjonalnej. Od 2008 roku do marca 2017 roku był Dyrektorem Departamentu Rynków Kapitałowych Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. Ponad dwadzieścia lat pracy w podmiocie maklerskim z Grupy mBanku pozwoliło na pozyskanie unikatowego doświadczenia zawodowego. Między innymi dzięki temu doświadczeniu z powodzeniem brał udział w realizacji wielu pierwotnych oraz wtórnych ofert publicznych w transzach kierowanych do krajowych i zagranicznych inwestorów instytucjonalnych.

Zasiadał w Radach Nadzorczych trzech spółek giełdowych, tj. NFI Fortuna S.A., Atende S.A., ATM S.A.

Zgodnie z Oświadczeniem złożonym Spółce Pan Grzegorz Domagała spełnia warunki niezależności, w rozumieniu Załącznika nr II do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005 r.

Od dnia 13.09.2017 r. jest niezależnym Członkiem Komitetu Audytu powołanego przez Radę Nadzorczą Polwax S.A.

**3. Rekomendacja Zarządu**

Biorąc pod uwagę wymagania stawiane przed kandydatami na Członków Rady Nadzorczej oraz wymaganiami wobec Członków Komitetu Audytu powoływanego z Rady Nadzorczej, jak również kwalifikacje i doświadczenie zawodowe, w tym również wiedzę w zakresie działalności Spółki POLWAX S.A. pozyskaną jako dotychczasowi Członkowie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki rekomenduje jako kandydatów na Członków Rady II kadencji:

- Pana Roberta Bednarskiego,
- Pana Tomasza Biela,
- Pana Grzegorza Domagałę,
- Panią Monikę Gaszewską,
- Panią Jolantę Iłowską.

Zaproponowani kandydaci, swoją wiedzą i doświadczeniem, podniosą standardy nadzoru właścicielskiego.

.....

Piotr Kosiński  
Wiceprezes Zarządu

.....

Jacek Stelmach  
Wiceprezes Zarządu

.....

Dominik Tomczyk  
Prezes Zarządu