



polWAX
Parafiny przemysłowe



*Pozostałe informacje do raportu kwartalnego
POLWAX S.A. za I kwartał 2026 roku*

Jasło, 28 maja 2026 r.

Full
Synergy

 PEOPLE

 TECHNOLOGY

 ECOLOGY

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego POLWAX S.A.

**Raport kwartalny za okres
Od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku**

ZARZĄD POLWAX S.A.:

Michał Mróz
Prezes Zarządu

.....

Robert Ruwiński
Członek Zarządu

.....

Marta Wojdyła
Główny Księgowy

.....

Data publikacji: 28 maja 2026 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	7
3.4. Wyniki finansowe w pierwszym kwartale 2026 roku	7
4. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.	8
5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.....	9
6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	9
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.	9
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.....	10
9. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	11
10. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	12
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.....	12
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.	12
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.	12

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 PLN	I kwartał narastająco okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN	I kwartał narastająco okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 EUR	I kwartał narastająco okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	15 332	9 457	3 614	2 260
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-5 480	-3 781	-1 292	-904
III. Zysk (strata) brutto	-6 226	-3 753	-1 468	-897
IV. Zysk (strata) netto	-6 428	-3 949	-1 515	-944
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 786	-33 810	-4 193	-8 079
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-696	-648	-164	-155
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 718	6 272	4 177	1 499
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-764	-28 186	-180	-6 735
IX. Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	99 017	92 171	23 084	21 807
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	55 326	42 052	12 898	9 949
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 331	15 205	3 574	3 597
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	38 031	25 176	8 866	5 956
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	43 691	50 119	10 186	11 858
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 085	3 085	719	730
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)	-0,10	-0,06	-0,02	-0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,10	-0,06	-0,02	-0,02
XVIII. Wartość księgową na akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,71	0,81	0,17	0,19
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,71	0,81	0,17	0,19
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 01.01.2026 do 31.03.2026	4,2419	4,2009	4,2894	4,2894
Od 01.01.2025 do 31.12.2025	4,2372	4,1339	4,3033	4,2267
Od 01.01.2025 do 31.03.2025	4,1848	4,1339	4,2794	4,1839

*) 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 01.01.2026 do 31.03.2026	3,6197	3,5045	3,7408	3,7408
Od 01.01.2025 do 31.12.2025	3,7504	3,5848	4,1904	3,6016
Od 01.01.2025 do 31.03.2025	3,9737	3,8152	4,1904	3,8643

*) 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. znajduje się w czołówce europejskich producentów i dystrybutorów rafinowanych i odwanianych parafin, posiada także szerokie portfolio wosków parafinowych wykorzystywanych w przemyśle. Wśród gałęzi przemysłu wykorzystujących produkty parafinowe Spółki znajdują się: przemysł nawozowy, przetwórstwo drzewne, produkcja lakierów i farb, przemysł gumowy, przemysł papierniczy i opakowaniowy, odlewnictwo precyzyjne, produkcja materiałów budowlanych, produkcja zniczy, wkładów zniczowych i świec oraz przemysł spożywczy i kosmetyczny.

Poza produktami parafinowym, Spółka w swojej ofercie posiada rozbudowaną ofertę zniczy, wkładów zniczowych i świec, które produkowane są w technologii maszynowej wykorzystywanej głównie do produkcji seryjnej, wysokonakładowej oraz w procesie produkcji ręcznej, szczególnie istotnej dla świec artystycznych. Spółka w tej części swojej działalności realizuje kontrakty, w tym pod marką własną klientów, o wysokich wolumenach.

Ponadto, Spółka Polwax posiada akredytowane laboratorium badawcze, oferujące badania produktów naftowych oraz z zakresu ochrony środowiska naturalnego. W zakresie akredytacji znajdują się badania paliw ciekłych (benzyna bezołowiowa, olej napędowy, olej opałowy, FAME), przetworów naftowych (asfaltów, wosków naftowych i parafinowych, produktów parafinowych) oraz badania wód i ścieków.

2.2. Skład organów Emitenta

Na dzień 31.03.2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

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

Na dzień 31.03.2026 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,
- Maciej Lewko – Członek Rady Nadzorczej.

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

Członkowie Rady Nadzorczej z dniem 01.02.2026 r. powołali do Rady Nadzorczej Pana Macieja Lewko. Pan Maciej Lewko został powołany do Rady Nadzorczej w drodze kooptacji przewidzianej w § 13 ust. 6 Statutu Spółki w związku ze złożoną na dzień 15.12.2025 roku przez Pana Adama Łanoszkę rezygnacją z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej i zmniejszeniu się poniżej 5 liczby Członków Rady Nadzorczej Spółki. Pan Maciej Lewko, zgodnie ze złożonym oświadczeniem spełnia kryteria niezależności, o których mowa w Zasadzie nr 2.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

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 zwiększyła się w pierwszym kwartale br. o 62,1% wobec analogicznego okresu w roku ubiegłym, w tym przychody ze sprzedaży krajowej były wyższe o 47,3%, tj. o 3,5 mln zł, natomiast poziom sprzedaży eksportowej był wyższy o 116,4%, tj. wartościowo o 2,4 mln zł w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Powyższe wpłynęło na zwiększenie całkowitych przychodów Spółki z 9,5 mln zł w pierwszym kwartale 2025r. do 15,3 mln zł w pierwszym kwartale 2026r.

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.

3.2. Informacje bieżące

Istotne zdarzenia dla działalności w pierwszym kwartale 2026 roku:

- **Podpisanie umowy kredytowej z mBank.**

W dniu 06.02.2026 roku Spółka zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”) umowę o kredyt obrotowy w maksymalnej kwocie 20.000.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych). Zawarcie umowy o kredyt obrotowy ma na celu finansowanie bieżącej działalności Spółki. Oprocentowanie ww. kredytu zostało ustalone na warunkach rynkowych, na podstawie stopy bazowej WIBOR 1M dla PLN powiększonej o marżę Banku.

Kredyt obrotowy został udzielony Spółce do 29.12.2026 r. z terminem spłaty w dwóch ratach: 10.000.000 zł do dnia 30.11.2026 r. oraz 10.000.000 zł do dnia 30.12.2026 r.

Wskazana powyżej umowa o kredyt obrotowy przewiduje ustanowienie następujących zabezpieczeń:

- 1) hipoteki umownej łącznej do kwoty 39.000.000 zł, która została 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.,
- 4) oświadczenia Spółki o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 26.000.000 zł.

Mając na uwadze wskazane powyżej postanowienia dotyczące zabezpieczeń, Zarząd informuje jednocześnie o zawarciu z Bankiem stosownych umów wykonawczych lub aneksów do umów wykonawczych zawartych przy okazji zawierania z Bankiem umów kredytowych, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2025 z dnia 29 lipca 2025 roku.

- **Konflikt na Bliskim Wschodzie**

W związku z wpływem konfliktu na Bliskim Wschodzie na ceny surowca bazowego, tj. ropy naftowej i łańcuchy dostaw surowców z Azji, Spółka, wraz ze zmieniającą się sukcesywnie sytuacją i brakiem pewności co do dalszego rozwoju lub wygaszenia konfliktu, na bieżąco analizuje potencjalny wpływ wydarzeń wokół cieśniny Ormuz na realizację dostaw surowca dla Polwax S.A. w roku 2026 i wzrost kosztów transportu.

- **Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A.**

Spółka w dniu 17.03.2026r. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. (dalej „Bank”) aneks do Umowy Kredytowej z dnia 26 września 2016 r. („Umowa Wieloproduktowa”), na mocy którego Bank wydłużył Spółce do dnia 07 kwietnia 2026r. dostępność przyznanego Limitu Kredytowego, udzielonego na podstawie Umowy Wieloproduktowej, w tym w zakresie obejmującym Kredyt Obrotowy w Rachunku Bankowym w PLN, gdzie kwota kredytu wynosiła 5 mln zł.

- **Uzgodnienie istotnych warunków dostawy wybranych produktów w ramach kontraktu ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. na rok 2026 (na sprzedaż określonych rodzajów zniczy).**

W dniu 30.03.2026 r. Zarząd Polwax S.A. uzgodnił ze spółką Jeronimo Martins Polska S.A. z siedzibą w Kostrzynie („JMP”) istotne warunki dostawy wybranych produktów (określone rodzaje zniczy) na rok 2026. Uzgodnienie dotyczy warunków handlowych, wolumenu oraz wzornictwa wskazanych produktów, w ramach obowiązującej Strony umowy sprzedaży z dnia 31 maja 2010 roku.

W związku z powyższym szacowana wartość kontraktu ze Spółką JMP w ramach dokonanego ww. uzgodnienia (dostawa zniczy) wyniesie w 2026 roku około 28 milionów złotych netto.

Wskazana powyżej wartość kontraktu na rok 2026 w ramach ww. uzgodnienia może ulec zmianie ze względu na okoliczności, które mogą wystąpić w przyszłości, w szczególności związane z rozwojem sytuacji gospodarczo – politycznej.

Pozostałe warunki handlowe współpracy pomiędzy Stronami nie uległy zmianie w stosunku do lat poprzednich.

3.3. Inwestycje

Inwestycje zrealizowane w pierwszym kwartale 2026 roku

W pierwszym kwartale 2026r. wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła **2.376,0 tys. zł**. Zakończono montaż linii zalewającej spienioną masę parafinową z wklejaniem i trzymaniem knota oraz zakup zgrzewarki przepływowej i sprężarki bocznokanałowej.

Koszty związane ze wstrzymaną inwestycją budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego „FUTURE” w Czechowicach-Dziedzicach, na które złożyły się wydatki na zabezpieczenie majątku, ubezpieczenie, utrzymanie, w pierwszym kwartale 2026 r. wyniosły **14,2 tys. zł**.

3.4. Wyniki finansowe w pierwszym kwartale 2026 roku

Wynik netto Polwax S.A. w pierwszym kwartale 2026 roku był ujemny i wyniósł -6 428 tys. zł, w analogicznym okresie 2025 roku wynik netto był również ujemny i wyniósł -3.949 tys. zł.

Główne pozycje rachunku wyników i ich wpływ na wynik finansowy Polwax S.A. w pierwszym kwartale 2026 roku:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów osiągnęły wartość 15.332 tys. zł i wzrosły w porównaniu do przychodów w pierwszym kwartale 2025 roku o 62,1%, tj. o 5.875 tys. zł.
- Koszt własny sprzedanych wyrobów, usług oraz towarów wyniósł 16.716 tys. zł i był wyższy niż w analogicznym okresie 2025 roku o 49,0% czyli o 5.497 tys. zł.
- Koszty sprzedaży wyniosły 1.066 tys. zł, w porównaniu do pierwszego kwartału 2025 roku były wyższe o 89 tys. zł, tj. o 9,1%. Koszty sprzedaży stanowiły odpowiednio 7,0% i 10,3% zrealizowanych przychodów ze sprzedaży.
- Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 3.147 tys. zł i w porównaniu do pierwszego kwartału 2025 roku były niższe o 152 tys. zł, tj. o 4,6%. Koszty ogólnego zarządu stanowiły odpowiednio 20,5% i 34,9% zrealizowanych przychodów ze sprzedaży.
- Polwax S.A. w raportowanym okresie osiągnął ujemny wynik EBITDA w wysokości 4.989 tys. zł, w porównywalnym okresie 2025 roku ujemny wynik EBITDA wynosił: 3.311 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 pierwszym kwartale 2026 roku wynosiła -32,5%, natomiast w pierwszym kwartale 2025 r. -35,0%.

* 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 osiągniętych 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 osiągniętych 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 pierwszym kwartale 2026 i 2025 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2026 roku	I kwartał 2025 roku	Różnica tys. zł (2026-2025)
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	15 332	9 457	5 875
Koszty sprzedanych produktów i towarów	16 716	11 219	5 497
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 384	-1 762	378
<i>Koszty sprzedaży</i>	1 066	977	89
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	3 147	3 299	-152
Zysk (strata) ze sprzedaży	-5 597	-6 038	441
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 480	-3 781	-1 699
Zysk (strata) brutto	-6 226	-3 753	-2 473
Podatek dochodowy	202	196	6
Zysk (strata) netto	-6 428	-3 949	-2 479

Spośród 2,0 tys. ton sprzedanych w I kwartale 2026 roku wyrobów parafinowych, 1,3 tys. ton (67,7%) stanowiła sprzedaż krajowa, a 0,7 tys. ton (32,3%) sprzedaż eksportowa. W analogicznym okresie roku ubiegłego sprzedaż krajowa stanowiła 83,6% sprzedaży ogółem (0,8 tys. ton z 1,0 tys. ton sprzedaży ogółem), podczas gdy sprzedaż eksportowa stanowiła 16,4% ogółu sprzedaży (0,2 tys. ton).

Sprzedaż wyrobów gotowych w ujęciu wolumenowym w okresie objętym raportem*

dane w tys. ton	I Q 2026	I Q 2025
Wyroby ZPP do produkcji zniczy i świec	0,5	0,2
Wyroby ZPP przeznaczone dla przemysłu	1,5	0,8
Razem	2,0	1,0

*Dane nie obejmują świec, zniczy i wkładów.

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

dane w tys. zł	I Q 2026	I Q 2025
Wyroby ZPP do produkcji zniczy i świec	2 927	1 300
Wyroby Zakładu Produkcji Zniczy i Świec (znicze, wkłady, świece)	134	686
Wyroby ZPP przeznaczone dla przemysłu	9 350	6 044
Pozostałe (usługi, towary handlowe)	2 921	1 427
Razem przychody ze sprzedaży netto produktów i towarów	15 332	9 457

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

Konflikt w Iranie spowodował znaczący wzrost kosztów produktów ropopochodnych. Firma dysponuje odpowiednim zapasem surowców parafinowych, jednak inne elementy wykorzystywane w procesach

produkcyjnych (folie, tworzywa, transport) również odnotowują znaczący wzrost cenowy – co może wpłynąć na poziom rentowności naszych ofert.

5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.

Polwax S.A. na dzień 31.03.2026 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 pierwszym kwartale 2026 roku dokonano zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki poprzez utworzenie w Pionie Dyrektora Naczelnego komórki organizacyjnej Biuro Zakupów.

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

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 I kwartał 2026 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%
Razem	61.700.000	100,00%	62.051.014	100,00%

* 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 rocznego za 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 rocznego za 2025 rok do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

Zarząd

Członek Zarządu	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2026 r.		Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu rocznego za 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 I kwartał 2026 r.		Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu rocznego za 2025 r.	
	Liczba akcji/głosów	Wartość nominalna	Liczba akcji/głosów	Wartość nominalna
Dariusz Pietyszuk	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
Maciej Lewko	Nie posiada	Nie dotyczy	Nie posiada	Nie dotyczy
Adam Łanoszka	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1.622.757 *	81.137,85 zł

* stan posiadania akcji przez Członka Rady Nadzorczej na dzień 15.12.2025 r., 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.

Sygnatura akt: VI GC 38/23

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

Strona przeciwna /rola procesowa: Rhenus 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 liczone 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. Po jej sporządzeniu odbyła się kolejna rozprawa podczas której została przesłuchana biegłą, a następnie strony przedstawiły swoje stanowiska końcowe. W dniu 16 marca 2026 roku Sąd wydał wyrok na mocy którego zasądził od Polwax na rzecz Rhenus Port Logistics łączną kwotę 534.605,80 zł. Ponadto Sąd zasądził na rzecz Skarbu Państwa tytułem zwrotu kosztów procesu oraz kwotę 3.241,32 zł na rzecz Skarbu Państwa tytułem kosztu opinii biegłego. W pozostałym zakresie powództwo oddalono. Spółka nie zgadza się z treścią wyroku, a po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem wyroku, podjęła decyzję o wniesieniu apelacji od ww. wyroku.

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.

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

Spółka w pierwszym kwartale 2026 roku nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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 pierwszym kwartale 2026 roku nie prowadzono istotnych zmian w obszarze zatrudnienia w Polwax S.A., nie zatrudniano pracowników tymczasowych.

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. 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 oraz z poprawy sytuacji finansowej związanej z pozyskaniem Mostostal Zabrze S.A. jako inwestora strategicznego. Ponadto Spółka wskazuje, iż pozyskała surowiec parafinowy niezbędny do realizacji sprzedaży w pozostałym zakresie prowadzonej działalności, w szczególności potrzebny do zrealizowania zamówień w obszarze produkcji zniczy i świec, przy czym pozostałe elementy wykorzystywane w procesach produkcyjnych (folie, tworzywa itp.) oraz koszty transportu odnotowują znaczący wzrost cen, co wpływa na poziom rentowności.

Większy zapas surowca parafinowego pozwolił na wzrost sprzedaży towarów handlowych wobec obrotów w analogicznym okresie ubiegłego roku i na moment publikacji niniejszego dokumentu Spółka planuje nadal realizować sprzedaż towarów handlowych.

- 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. Aktualnie finalizowany jest proces koncentracji działalności Spółki w zakresie produkcji preparatów przemysłowych w jednej lokalizacji, tj. w zakładzie produkcyjnym Spółki w Jaśle.