

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO**

## **GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY**

**ZA IV KWARTAŁ 2014/2015 ROKU OBEJMUJĄCY OKRES**

**OD 01.07.2015 ROKU DO 30.09.2015 ROKU**



## Spis treści

1.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY .....	3
1.1	Podstawowe informacje o Emitencie.....	3
1.2	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta.....	3
1.3	Zmiany w strukturze Emitenta oraz Grupie Kapitałowej Emitenta w IV kwartale roku obrotowego 2014/2015 i ich skutki.....	4
1.4	Zestawienie wszystkich jednostek powiązanych z emitentem. ....	4
1.5	Informacja o znaczących akcjonariuszach.....	5
1.6	Akcje i uprawnienia do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	7
2.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY .....	8
2.1	Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	8
2.2	Sezonowość i cykliczność działalności.....	9
2.3	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń.....	9
2.4	Zmiany w strukturze Emitenta oraz Grupie Kapitałowej Emitenta po IV kwartale roku obrotowego 2014/2015 do zatwierdzenia niniejszego raportu. ....	11
2.5	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze. ....	14
3.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY .....	17
3.1	Stanowisko Zarządu Emitenta w sprawie możliwości realizacji prognoz. ....	17
3.2	Informacja o poręczeniach i gwarancjach.....	17
3.3	Informacja o postępowaniach. ....	19
3.4	Podstawowe zagrożenia i ryzyka. ....	20
3.5	Informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. ....	22
3.6	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.....	30




## 1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY

### 1.1 Podstawowe informacje o Emitencie.

Nazwa:	Suwary Spółka Akcyjna
Siedziba:	Polska, 95-200 Pabianice, ul. Piotra Skargi 45/47
Strona internetowa:	www.suwary.com.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000200472
PKD:	2222Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
REGON:	471121807
NIP:	731-10-07-350
Klasyfikacja GPW:	Przemysł tworzyw sztucznych. Rynek podstawowy 5 plus
Przedmiot działalności:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

### 1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta.

Suwary S.A. tworzy Grupę Kapitałową Suwary z następującymi podmiotami:

Nazwa	Podstawowe dane o podmiocie zależnym	Udział podmiotu dominującego
	Kartpol Group Sp. z o.o. 05-200 WOŁOMIN, ul. ŁUKASIEWICZA, nr 11D Numer KRS: 0000080388	100%
	Suwary Tech Sp. z o.o. 95-200, poczta PABIANICE, ul. PIOTRA SKARGI 45/47 Numer KRS: 0000369347	100%
	Suwary Development Sp. z o.o. kod 95-200 PABIANICE, ul. PIOTRA SKARGI 45/47 Numer KRS: 0000363298	100%

Wszystkie wymienione powyżej jednostki podlegają konsolidacji.

Grupa Kapitałowa Suwary wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Wentworth. Wentworth Group jest międzynarodową grupą firm z siedzibą w Stoney Creek w Kanadzie. Grupa produkuje szeroką gamę opakowań z tworzyw sztucznych i form wykorzystywanych do produkcji opakowań. Formy wytwarzane przez Wentworth to formy rozdmuchowe i wtryskowe we wszystkich rozmiarach,

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za IV kwartał roku obrotowego 2014/2015 obejmujący okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r.*

dostosowane do wszystkich technologii i wszystkich rodzajów maszyn. Produkowane przez Wentworth pojemniki z tworzyw sztucznych są używane do napojów, żywności, kosmetyków, środków medycznych i chemicznych oraz produktów gospodarstwa domowego. Wśród klientów Grupy znajdują się największe międzynarodowe koncerny w przemyśle opakowań.

Wentworth posiada 13 zakładów produkcyjnych związanych z przetwórstwem tworzyw sztucznych: 7 w Polsce, 5 w Kanadzie i 1 w USA. Grupa utrzymuje również, ośrodki sprzedaży, serwisu i zaopatrzenia w Wielkiej Brytanii, Argentynie i Chinach oraz 3 narzędziownie.

Wentworth dostarcza swoje produkty do ponad 70 krajów na całym świecie, a przychody spółki w 2014 roku przekroczyły 550 mln zł. Grupa działa w Polsce od 1998 r.

### **1.3 Zmiany w strukturze Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w IV kwartale roku obrotowego 2014/2015 i ich skutki.**

W IV kwartale roku obrotowego 2014/2015 obejmującym okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Emitenta i w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **1.4 Zestawienie wszystkich jednostek powiązanych z emitentem.**

- Amhil Enterprises, Ontario, Kanada
- Amhil Europa Sp. z o.o. Kartoszyno, Krokowa
- Kaj Sp. z o.o., Działdowo
- Wentworth Tech Inc., Ontario, Kanada .
- Wentworth Technologies Company Limited, Stoney Creek, Kanada
- Wentworth Tech. Sp. z o.o., Poniatowa
- Wentworth Mould LTD, Mansfield Woodhouse, Wielka Brytania
- Wentworth Mold LTD, Ontario, Kanada, L8E 5P1
- Wentworth Mold Inc. Electra Form Industries Division, Vandalia, Ohio, USA
- Stone Straw Limited, Ontario, Kanada
- 1543775 Ontario Inc., Stoney Creek, Ontario, Kanada
- Legitar Holdings Limited, Cypr
- Savtec Sp. z o.o., Warszawa
- Suwary Tech Sp. z o.o., Pabianice

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za IV kwartał roku obrotowego 2014/2015 obejmujący okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r.*

- Kartpol Group Sp. z o.o., Wołomin
- Suwary Development Sp. z o.o., Pabianice
- MCORP Technologies Inc., Ontario, Kanada

## 1.5 Informacja o znaczących akcjonariuszach.

### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy Suwary S.A. wynosi 9 230 140 zł i dzieli się na 4 615 070 akcji, w tym:

Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów
A	2.097.760	2.097.760
B	2.097.760	2.097.760
C	419.550	419.550

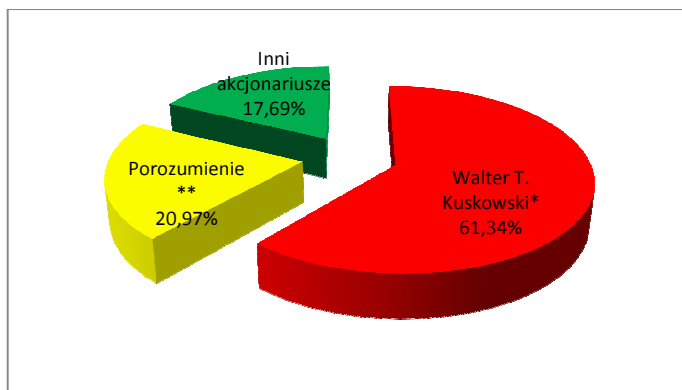
Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 2zł.

### **Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Suwary S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał roku obrotowego 2014/2015 (13.08.2015r.)**

Akcjonariusze	Ilość akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Walter T. Kuskowski*	2 830 785	61,34%	2 830 785	61,34%
Porozumienie**	967 816	20,97%	967 816	20,97%
Inni akcjonariusze	816 469	17,69%	816 469	17,69%
<b>OGÓŁEM</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100,00%</b>

\* poprzez podmioty zależne Wentworth Tech Sp. z o.o., Amhil Europa Sp. z o.o. i Savtec Sp. z o.o.

\*\*Maria Rascheva i Sungai PE Holdings Ltd.

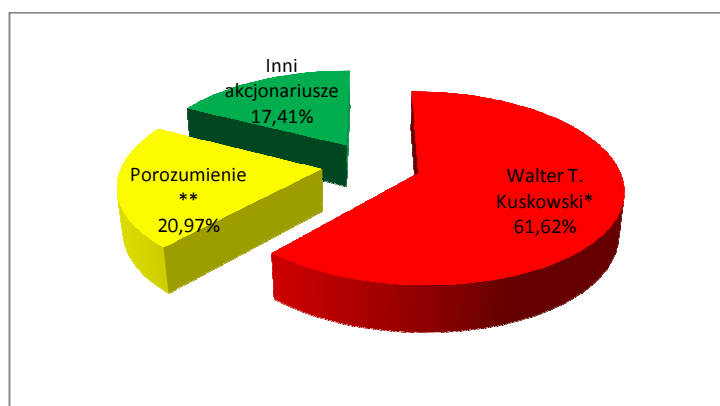


**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Suwary S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał roku obrotowego 2014/2015 (27.11.2015r.)**

Akcjonariusze	Ilość akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Walter T. Kuskowski*	2 843 546	61,62%	2 843 546	61,62%
Porozumienie**	967 816	20,97%	967 816	20,97%
Inni akcjonariusze	803 708	17,41%	803 708	17,41%
<b>OGÓŁEM</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100,00%</b>

\* Poprzez podmioty zależne Wentworth Tech Sp. z o.o., Amhil Europa Sp. z o.o. i Savtec Sp. z o.o.

\*\*Porozumienie Maria Rascheva i Sungai PE Holdings Ltd.





KARTPOL GROUP



SUWARY  
DEVELOPMENT

### Udziały (akcje) własne emitenta

Strona | 7

Suway S.A. nie posiada akcji własnych.

### 1.6 Akcje i uprawnienia do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udziału w liczbie głosów	zmiana od ostatniego raportu kwartalnego
Walter T. Kuskowski*	2 843 546	61,62%	2 843 546	61,62%	wzrost
Raimondo Eggink**	21 683	0,47%	21 683	0,47%	bez zmian

\* przez podmioty zależne (Wentworth Tech Sp. z o.o., Amhil Europa Sp. z o.o., Savtec Sp. z o.o.)

\*\* przez podmiot zależny

## 2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY

### 2.1 Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wszystkie transakcje, które miały miejsce pomiędzy emitentem lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązаныmi zawarte były na warunkach rynkowych. Żadna z transakcji zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi nie była transakcją samoistnie istotną.

Na transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi składają się głównie następujące zdarzenia : pożyczki, obrót wyrobami gotowymi, materiałami i surowcami oraz świadczenie usług licencyjnych i wynajmu powierzchni biurowej. W wyniku tych zdarzeń występują pomiędzy podmiotami powiązаныmi rozrachunki. Poniżej przedstawiamy saldo rozrachunków i wielkość obrotów na koniec IV kwartału roku obrotowego 2014/2015.

#### Pożyczki

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym sporządzonym na dzień 30.09.2015 2015 roku wystąpiły rozrachunki z tytułu trzech pożyczek Suwary Development Sp. z o.o. dla Suwary S.A. na wartość ogółem 3 655 tys. PLN.

#### Rozrachunki

Należności na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	
Grupa Suwary	5 731
Grupa Wentworth	2
Zobowiązania na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	
Grupa Suwary	5 675
Grupa Wentworth	3 685

#### Obroty

Przychody na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	
Grupa Suwary	14 182
Grupa Wentworth	59
Koszty na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	
Grupa Suwary	14 173
Grupa Wentworth	6 672



## 2.2 Sezonowość i cykliczność działalności.

W prezentowanym okresie sprzedaż wyrobów Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie wykazywała sezonowości lub cykliczności.

Należy jednak zaznaczyć, że produkty oferowane przez Spółki z Grupy Kapitałowej Suwary są przeznaczone dla branż, których dynamika sprzedaży powiązana jest z określonym okresem kalendarzowym oraz warunkami atmosferycznymi. Dla Grupy Kapitałowej Emitenta IV kwartał (od lipca do września) jest okresem sprzedaży opakowań dla branży budowlanej, spożywczej, ogrodniczej oraz agrochemicznej.

Koniec kwartału jest jednocześnie przygotowaniem do okresu zimowego, który cechuje się głównie sprzedażą opakowań dla branży motoryzacyjnej.

## 2.3 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń.

### *Zdarzenia, które miały miejsce w okresie IV kwartału 2014/2015*

- W dniu 27.07.2015r. Suwary S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany Statutu w zakresie § 7a. Zmiany dotyczą udzielenia Zarządowi Spółki przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. (RB 13/2015 z dnia 27.07.2015r.)
- W dniu 10.09.2015 r. Zarząd emitenta podpisał aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym, przedłużający umowę na kolejny rok (RB 17/2015 z dnia 11.09.2015 r.)
- W dniu 30.09.2015r. Spółka podpisała z Onico Trade Mark Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IPR spółka komandytowo-akcyjna list intencyjny, w którym obie strony oświadczyły, iż są zainteresowane zawarciem umowy sprzedaży przedsiębiorstwa zawierającego Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy. Zgodnie z podpisanym listem intencyjnym strony ustaliły, że zawarcie umowy sprzedaży Przedsiębiorstwa nastąpi w terminie do dnia 31 października 2015r. pod warunkiem łącznego spełnienia się wszystkich wskazanych poniżej warunków:
  - A. Onico Trade Mark nabędzie Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy od **WENTWORTH TECH**,
  - B. Suwary S.A. otrzyma pozytywną opinię wydaną przez osoby wykonującej *due diligence* (prawne, techniczne, podatkowe),
  - C. Strony ustalą warunki umowy sprzedaży Przedsiębiorstwa, w szczególności ceny i warunki jej zapłaty,

D. Strony uzyskają zgody organów ich spółek na zawarcie umowy sprzedaży Przedsiębiorstwa.  
(RB 25/2015 z dnia 30.09.2015r.)

**Zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu IV kwartału 2014/2015 do zatwierdzenia niniejszego raportu**

- W dniu 12.10.2015 r. Spółka otrzymała oświadczenie Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marcina Raszki o jego rezygnacji z dniem 15 października 2015 r. z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Suwary S.A. (RB 26/2015 12.10.2015r.)
- W dniu 16.10.2015 roku Rada Nadzorcza dokooptowała do swojego składu Pana Petre Manzelov (RB 27/2015 16.10.2015r.)
- W dniu 30.10.2015 r. emitent zawarł z ONICO Trade Mark Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IPR Spółka komandytowo-akcyjna umowę, na podstawie, której udzieli Suwary S.A. pożyczkę w kwocie 44.820 tys. PLN. Pożyczka miała zostać wydana Spółce w terminie do dnia 31.10.2015r. W umowie Strony ustaliły, iż w miejsce przeniesienia własności środków pieniężnych z tytułu umowy pożyczki, może zostać wydane przedsiębiorstwo Pożyczkodawcy w skład którego wchodzi m.in. Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy, którego głównym przedmiotem działalności jest przetwórstwo tworzyw sztucznych oraz produkcja i serwis narzędzi do maszyn wtryskowych. (RB 29.10.2015r. z dnia 30.10.2015r.)
- W dniu 30.10.2015r. Suwary S.A. zawarła z ONICO Trade Mark Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IPR Spółka komandytowo-akcyjna umowę, na podstawie której Pożyczkodawca w miejsce przeniesienia własności środków pieniężnych z tytułu umowy pożyczki kwoty 44.820 tys. PLN, wyda przedsiębiorstwo w skład którego wchodzi m.in. Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy, którego głównym przedmiotem działalności jest przetwórstwo tworzyw sztucznych oraz produkcja i serwis narzędzi do maszyn wtryskowych. Przeniesienie przedsiębiorstwa nastąpiło z dniem 31.10.2015r. (RB 30.10.2015r. z dnia 30.10.2015r.)



KARTPOL GROUP



SUWARY  
DEVELOPMENT

## 2.4 Zmiany w strukturze Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta po IV kwartale roku obrotowego 2014/2015 do zatwierdzenia niniejszego raportu.

Strona | 1:

W związku z wydaniem przez ONICO Trade Mark przedsiębiorstwa w skład którego wchodzi m.in. Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy w miejsce przeniesienia własności środków pieniężnych z tytułu umowy pożyczki kwoty 44.820 tys. PLN, emitent wszedł w posiadanie jednostki, której głównym przedmiotem działalności jest przetwórstwo tworzyw sztucznych oraz produkcja i serwis narzędzi do maszyn wtryskowych.

Decyzję w sprawie struktury oraz formy finansowania transakcji Zarząd podejmie w najbliższym czasie.

Zakład w Bydgoszczy działał jako samodzielna jednostka od 1976 roku, a od 2001 roku jako jedna z firm Grupy Wentworth Technologies.

Aktualnie Wydział Wtryskarek Zakładu Bydgoszcz wyposażony jest w ponad 30 wysokiej jakości wtryskarek przystosowanych do produkcji detali z różnorodnych tworzyw: polistyrenów, polipropylenów, poliwęglanów, polietylenów, poliamidów, ABS-ów, POM-ów oraz innych tworzyw technicznych wymagających zaawansowanych technologicznie procesów. W asortymencie produktowym Zakładu są detale jedno- i dwu-komponentowe wykorzystywane w przemyśle motoryzacyjnym, elektrotechnicznym, zabawkarskim, medycznym i opakowaniowym.

Na terenie Zakładu wydzielone są i efektywnie funkcjonują dwa obszary o podwyższonym reżimie czystości (clean room) dla produkcji detali wymagających takich warunków.

Kluczowym elementem, w kontekście całokształtu działalności Zakładu, jest Wydział Narzędziowy wyposażony w nowoczesny park maszynowy.

Do grona klientów Zakładu Bydgoszcz należą duże międzynarodowe firmy. Produkty z Zakładu Bydgoszcz docelowo znajdują odbiorców w Polsce, Europie Zachodniej, Skandynawii i Ameryce Północnej.

W wyniku przeprowadzonej transakcji SUWARY S.A. uzyskała:

- Dostęp do szerszego rynku
- Większy zakres oferowanych produktów i usług
- Szerszą ofertę produktową
- Synergie związane z grupowymi zakupami surowców

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za IV kwartał roku obrotowego 2014/2015 obejmujący okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r.*

- Możliwość lepszego ulokowania produkcji w zależności od oczekiwań i wymagań klientów oraz możliwości rozwoju
- Wykorzystanie i optymalizację zasobów ludzkich i sprzętowych
- Dostęp do zasobów ludzkich w różnych rejonach kraju
- Wizerunek przedsiębiorstwa notowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie współpracującego z przedsiębiorstwami notowanymi na Giełdach innych krajów europejskich

Dzięki przeprowadzonej inwestycji Grupa Suwary liczyć może na:

- Poszerzenie współpracy z przedsiębiorstwami zagranicznymi zlokalizowanymi w Polsce
- Zwiększenie działalności eksportowej
- Bazę wiedzy konstruktorskiej przy budowie form wtryskowych
- Własną narzędziownię do obsługi oprzyrządowania, dostęp do wiedzy i rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych
- Pełną obsługę serwisową narzędzi i maszyn
- Nowoczesny zaawansowany technologicznie park maszynowy
- Doświadczenie w technologii wtrysku dwukomponentowego
- Obszary *clean room* dla produkcji o wysokich wymaganiach jakościowych

Nabyte w dniu 31 października 2015 roku przedsiębiorstwo zostanie włączone do Spółki Suwary S.A. Będzie to znaczące wzmocnienie pozycji ekonomicznej i finansowej spółki. Suma bilansowa Spółki wzrośnie o 44,8 mln zł. Po przyłączeniu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa do Suwary oczekuje się prawie 50% wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz trzykrotnego zwiększenia zysku netto. Dzięki tej inwestycji wzrostowi ulegnie również generowana EBITDA z działalności.

Przeprowadzona transakcja wpłynie również znacząco na wyniki Grupy SUWARY, pozwoli na zwiększenie przychodów o ponad 40% w pierwszym roku po połączeniu działalności. Zarząd oczekuje wzrostu zysku netto Grupy o prawie 100% oraz o 75% poziomu generowanej EBITDA.

**Podstawowe dane finansowe opisujące przyłączony Zakład Produkcyjny**

Dane bilansowe za ostatnie trzy lata dla Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy:

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>14 170</b>	<b>13 803</b>	<b>13 997</b>
I. Rzeczowe aktywa trwałe i WNiP	14 170	13 803	13 997
II. Należności długoterminowe	0	0	0
III. Inwestycje długoterminowe	0	0	0
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 786</b>	<b>8 422</b>	<b>10 740</b>
I. Zapasy	3 231	3 929	4 816
II. Należności krótkoterminowe	5 116	3 826	4 867
III. Inwestycje krótkoterminowe	399	615	968
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39	51	89
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>22 956</b>	<b>22 224</b>	<b>24 737</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>11 693</b>	<b>11 011</b>	<b>18 298</b>
I. Aktywa netto ZCP (bez wyniku danego okresu)	7 960	6 720	14 156
II. Zysk (strata) netto okresu	3 732	4 291	4 142
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>11 263</b>	<b>11 213</b>	<b>6 439</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	79	91	91
II. Zobowiązania długoterminowe	1 487	2 104	1 096
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 911	7 648	4 173
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 786	1 370	1 080
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>22 956</b>	<b>22 224</b>	<b>24 737</b>

Rachunki wyników dla ostatnich trzech lat dla Zakładu produkcyjnego w Bydgoszczy:

Strona | 14

Wyszczególnienie	10.2012 - 09.2013	10.2013 - 09.2014	10.2014 - 09.2015
1. Przychody ze sprzedaży	28 907	33 662	39 466
2. Koszty działalności operacyjnej	25 400	29 678	35 566
<b>3. Zysk ze sprzedaży (1-2)</b>	<b>3 506</b>	<b>3 984</b>	<b>3 900</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	512	585	487
5. Pozostałe koszty operacyjne	84	204	50
<b>6. Zysk na dział. operacyjnej (3+4-5)</b>	<b>3 935</b>	<b>4 365</b>	<b>4 337</b>
7. Przychody finansowe	10	17	23
8. Koszty finansowe	212	91	218
<b>9. Zysk brutto na dział. gosp. (6+7-8)</b>	<b>3 732</b>	<b>4 291</b>	<b>4 142</b>
10. Zyski nadzwyczajne	0	0	0
11. Straty nadzwyczajne	0	0	0
<b>12. Zysk brutto (9+10-11)</b>	<b>3 732</b>	<b>4 291</b>	<b>4 142</b>
13. Podatek dochodowy	0	0	-
<b>14. Zysk netto (12-13)</b>	<b>3 732</b>	<b>4 291</b>	<b>4 142</b>

Emitent planuje w przyszłości kontynuację dotychczasowej działalności Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy.

## 2.5 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

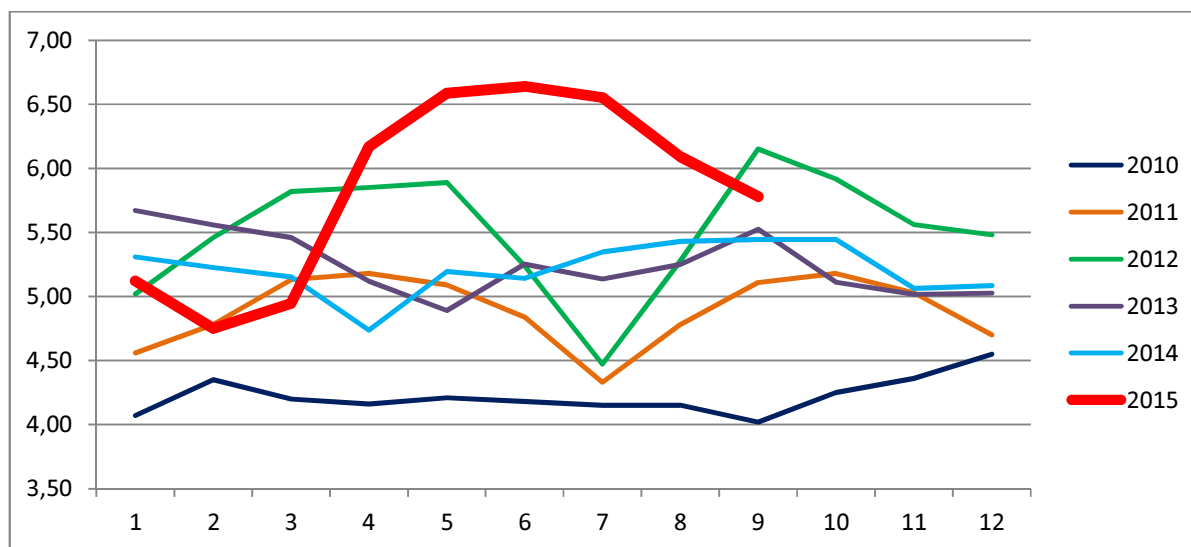
- IV kwartał roku obrotowego 2014/2015 nie był dobrym okresem dla sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej Emitenta. W porównaniu do roku poprzedniego emitent zanotował 10% spadek sprzedaży wyrobów gotowych. Spółki Grupy zanotowały ponad 400% wzrost sprzedaży surowców i materiałów. Wpływ na takie kształtowanie się wyników Grupy miało dalsze pogłębianie kryzysu na rynkach wschodnich oraz kuriozalna sytuacja związana z ograniczeniami poboru energii w miesiącu sierpniu. Z jednej strony ograniczenia poboru energii na kilka dni spowodowały obniżenie mocy produkcyjnej spółek Grupy z drugiej stały się dla wielu klientów powodem do przerwy wakacyjnej a tym samym znacząco ograniczyły zapotrzebowanie na produkty Grupy. Dodatkowo gorący sierpień i ciepły wrzesień spowodowały opóźnienie rozpoczęcia sezonu zimowego charakteryzującego się sprzedażą opakowań konfekcyjnych dla producentów płynu do spryskiwaczy.

Pomimo trudnej sytuacji na rynku Spółki Grupy pozyskały nowych znaczących klientów. Natomiast obroty z nowymi klientami Kartpol Group Sp. z o.o. rokują wzrost sprzedaży eksportowej w kolejnym roku obrotowym dochodzący do 12 -14%.

Strona | 1!

- Jednocześnie IV kwartał roku 2014/2015 był okresem trudnym dla zaopatrzenia surowcowego przetwórców tworzyw sztucznych z uwagi na kilkadziesiąt ogłoszonych przez producentów polimerów 'sił wyższych' w okresie od kwietnia do lipca 2015 roku. Efektem tych wydarzeń był brak surowca, zatrzymanie wielu linii produkcyjnych w sektorze oraz wzrost cen tworzyw do rekordowych poziomów.

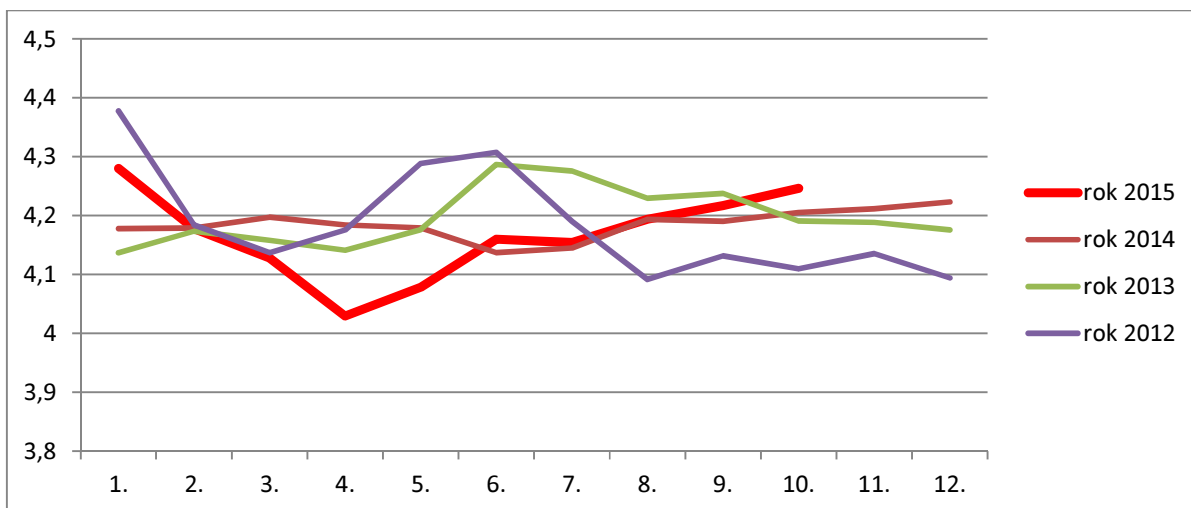
Ceny HDPE w latach 2010 – 2015, źródło – opracowanie własne



Przedstawiony wykres obrazuje ceny wyliczone na podstawie kursów średnich EUR z dnia sprzedaży. Trzeba jednak pamiętać, iż zwykle płatności za zakupiony surowiec następują po 60 dniach od daty dostawy. Przesunięcie w czasie terminu płatności, w zależności od kształtowania się kursu waluty, może dodatkowo wzmocnić lub osłabić wpływ ceny surowca na wyniki Spółek Grupy.

Poniżej zestawienie miesięczne kursów średnich EUR w latach 2012-2015, źródło - opracowanie własne

Strona | 16



Jak widać na załączonym zestawieniu, kurs EUR w roku 2015 systematycznie rośnie od lipca. Oznacza to dla spółek Grupy konieczność ponoszenia wyższych kosztów zakupu surowca w IV kwartale pomimo spadku ceny nominalnej.

- W IV kwartale roku obrotowego Emitent pozyskał informację na temat upadłości układowej jednego z dostawców spółki zależnej. Dostawca odtrzymał od Suwary Tech zaliczkę na poczet dostawy środków trwałych. Jednak przed wywiązaniem się z realizacji zamówienia ogłosił bankructwo. Łączna kwota założonych rezerw z tytułu nieściągalnych należności wyniosła 767 tys. PLN co stanowi 78% przekazanej zaliczki. Pozostała część zaliczki zostanie zwrócona z tytułu postanowień układu.

O utworzeniu rezerwy przez Suwary Tech Sp. z o.o. Emitent powiadomił rynek w 'Pozostałych informacjach do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej za III kwartał roku obrotowego obejmującego okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 roku' w punkcie opisu istotnych dokonań lub niepowodzeń.



### 3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY

#### 3.1 Stanowisko Zarządu Emitenta w sprawie możliwości realizacji prognoz.

Grupa Kapitałowa Suwary nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2014/2015.

#### 3.2 Informacja o poręczeniach i gwarancjach.

W IV kwartale roku obrotowego 2014/2015 nie zostały udzielone przez emitenta ani jednostkę zależną emitenta nowe poręczenia kredytu lub pożyczki oraz nie zostały udzielone nowe gwarancje, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych emitenta. Łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji przekracza równowartość 10% kapitałów własnych emitenta.

#### Zestawienie informacji o wszystkich poręczeniach i gwarancjach

##### Suwary S.A.

podmiot, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	kwota zabezpieczenia w tys. PLN	data zakończenia	rodzaj zabezpieczenia	podstawa zabezpieczenia
mBank S.A.	27 000	31.12.2018	hipoteka umowna na nieruchomościach	Kredyt inwestycyjny na organizację zakładu przetwórstwa tworzyw sztucznych na terenie ŁSSE
	25 000		weksel z deklaracją wekslową	
	25 000		oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
mBank S.A.	1 935	31.12.2015	zastaw rejestrowy	umowa kredytowa o kredyt inwestycyjny BRE-UNIA w ramach realizacji projektu realizowanego w ramach działania 3.2. "Podnoszenie innowacyjności i konkurencyjności przedsiębiorstw" RPO
	2 600		weksel z deklaracją wekslową	
	2 600		oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
mBank S.A.	15 000	31.12.2016	weksel z deklaracją wekslową	umowa kredytowa o kredyt inwestycyjny na zakup udziałów w Kartpol Group Sp. z o.o.
	15 000		oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
mBank S.A.	2 677	31.12.2015	zastaw rejestrowy	umowa kredytowa o kredyt inwestycyjny w ramach kredytu technologicznego na projekt wdrożenia nowej technologii wytwarzania opakowań z tworzyw sztucznych w strefach zagrożonych wybuchem
	3 000		weksel z deklaracją wekslową	
	3 000		oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
mBank S.A.	1 979	31.12.2015	zastaw rejestrowy	umowa o dofinansowanie projektu specjalnego chłodzenia form rozdmuchowych w produkcji opakowań z tworzyw sztucznych w ramach kredytu technologicznego
	3 000		weksel z deklaracją wekslową	
	3 000		oświadczenie o poddaniu się egzekucji	

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za IV kwartał roku obrotowego 2014/2015 obejmujący okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r.*

mBank S.A.	10 000	10.09.2016	hipoteka umowna na nieruchomościach	umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w PLN
	2 820		zastaw rejestrowy	
	10 000		weksel z deklaracją wekslową	
	10 000		oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
Szczepan Kwiatek	7 500	30.06.2016	weksel z deklaracją wekslową	umowa przedwstępna sprzedaży udziałów
Centrum Obsługi Przedsiębiorcy	1 496	31.08.2016	weksel z deklaracją wekslową	umowa o dofinansowanie projektu wzrost innowacyjności i konkurencyjności w wyniku uruchomienia linii produkcyjnej do produkcji opakowań wielowarstwowych o pojemności do 30L

Cesją praw z polis ubezpieczenia na rzecz mBank S.A. w łącznej kwocie 65 tys. PLN objęte są umowy: o kredyt inwestycyjny na organizację zakładu w terenie ŁSSE, kredyt inwestycyjny BRE-UNIA, kredyty technologiczne oraz kredyt w rachunku bieżącym.

#### Kartpol Group Sp. z o.o.

podmiot, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	kwota zabezpieczenia tys. PLN	data zakończenia	rodzaj zabezpieczenia	podstawa zabezpieczenia
mBank S.A.	3 000	09.09.2016	hipoteka kaucyjna	umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w PLN
mBank S.A.	2 543	09.09.2016	hipoteka kaucyjna	umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w EUR
mBank S.A.	3 000	31.12.2015	weksel in blanco	umowa kredytowa o udzielenie kredytu inwestycyjnego
BGK	1 648	31.12.2015	weksel in blanco	umowa o dofinansowanie wdrożenia nowej technologii kartuszy
mBank S.A.	1 589	11.09.2015	bankowy tytuł egzekucyjny	Umowa zapłaty zobowiązań
SG Equipment Finance	169	15.02.2018	weksel in blanco	Umowa leasingu
RCI Leasing Polska	45	02.11.2017	weksel in blanco	Umowa leasingu
Toyota Leasing	17	10.01.2018	weksel in blanco	Umowa leasingu
Orix	582	01.05.2018	weksel in blanco	Umowa leasingu

Cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia na rzecz mBank S.A. w Kartpol Group wynosi łącznie 3 020 tys. PLN.

#### Suway Tech Sp. z o.o.

podmiot, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	kwota zabezpieczenia tys. PLN	data zakończenia	rodzaj zabezpieczenia	podstawa zabezpieczenia
mBank S. A.	4 272	31.12.2018	zastaw rejestrowy	Kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez Suway S.A. na organizację zakładu przetwórstwa tworzyw sztucznych na terenie ŁSSE
	27 000		hipoteka umowna na nieruchomościach	
	22 331		cesja praw z polis ubezpieczenia	

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Suway S.A. na organizację zakładu przetwórstwa tworzyw sztucznych na terenie ŁSSE w kwocie 25 000 tys. PLN zostało poręczone przez Spółki Suway Tech Sp. z o.o., Suway Development Sp. z o.o. oraz Kartpol Group sp. z o.o.

### 3.3 Informacja o postępowaniach.

Wartość wszystkich postępowań poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej Suway toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki Suway S. A.

W okresie roku obrotowego 2013/2014 rozpoczęło się i nadal toczy się postępowanie na wniosek PFRON przeciwko spółce Suway S.A. dotyczące terminów przekazywania środków pieniężnych na wydzielony rachunek bankowy ZFRON. W dniu 23 kwietnia 2014 roku Prezes Zarządu PFRON wydał decyzję ustalającą zobowiązanie Spółki na kwotę 720 tysięcy złotych. W maju 2014 roku Spółka złożyła odwołanie od decyzji do Ministra Pracy i Polityki Społecznej powołując się na nieprawidłową wykładnię przepisów. W dniu 22 maja 2014 roku Spółka otrzymała pismo informujące o przekazaniu całego materiału dowodowego do powtórnej analizy przez Ministerstwo. W dniu 5 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z określeniem wysokości zobowiązań Suway S.A. z tytułu wpłat na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych za okres sierpnia 2013 roku w związku z niedotrzymaniem terminu do przekazania środków zakładowego funduszu rehabilitacji osób niepełnosprawnych w wysokości 720 tys. PLN. Decyzja nie jest prawomocna. Spółka złożyła odwołanie do Ministra Pracy i Polityki Społecznej, które wraz całą dokumentacją zostało przekazane 17.08.2015 roku do Ministra w celu dalszego postępowania.

### 3.4 Podstawowe zagrożenia i ryzyka.

Na podmioty Grupy Kapitałowej Suwary wpływ ma wiele czynników, zarówno ekonomicznych i gospodarczych takich jak kursy walut, ceny surowców, koniunktura czy dekonunktura gospodarcza, jak i pozaekonomicznych np. pogoda w danym okresie. Czynniki te można podzielić na dwie grupy:

- czynniki o charakterze długookresowym
- czynniki o charakterze krótkookresowym

Podstawowymi czynnikami obu grup są ceny surowca oraz kurs EUR (zakupy surowca oraz sprzedaż zagraniczna Spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta jest rozliczana w tej walucie).

#### ***Ryzyko zmian cen surowców***

Udział surowca w kosztach produkcji Grupy Suwary waha się od 50% do 70%. Z tego względu istotne jest ograniczenie ich wpływu na bieżące wyniki finansowe.

W ujęciu krótkookresowym, działania operacyjne koncentrują się na:

- Dokonywaniu zakupów w okresie spadków cen surowca i niskiego kursu waluty
- Stosowaniu w umowach sprzedaży zapisów pozwalających na zmianę cen w zależności od cen surowca
- Stosowaniu długich terminów płatności za surowce
- Wdrażaniu technologii pozwalających na zmniejszenie zużycia surowca na jednostkowy wyrób
- Poszukiwaniu innych niż tradycyjne źródeł pozyskania surowca

W ujęciu długookresowym, działania obejmują:

- Grupowe zakupy surowców
- Wzrost eksportu
- Pozyskanie nowych odbiorców
- Poszerzenie oferty produktowej
- Wprowadzenie do produkcji wyrobów o wyższej marży
- Modernizowanie technologii
- Inwestycje w nowoczesny park maszynowy

Okres lipiec-wrzesień 2015 skumulował negatywne zjawiska zarówno w obszarze cen surowca jak i kształtowania się kursów walut. Z jednej strony ceny zakupu surowca gwałtownie wzrosły w miesiącach kwietniu, maju i czerwcu, co za tym idzie mechanizmy cenowe dla dużych kontrahentów zareagowały dopiero od sierpnia (w praktyce opóźnienie zmiany cen sprzedaży w stosunku do zmiany cen surowca wynosi 3 miesiące).

### ***Ryzyko konkurencji***

Rynek producentów opakowań z tworzyw sztucznych stopniowo powiększa się i ewoluuje. Aby utrzymać się na rynku, nowo powstające podmioty często stosują zaniżone ceny. Chcąc ograniczyć ryzyko walki cenowej w określonych pojemnościach opakowań, Spółki Grupy nieustannie wdrażają nowe, innowacyjne produkty (duże pojemności, opakowania do specjalnych zastosowań, opakowania wielowarstwowe).

Zakupów surowców dokonuje się z miesięcznym wyprzedzeniem przy 60 dniowym terminie płatności, na co ma wpływ kurs EUR. W bieżącym roku kurs EUR rośnie od kwietnia, co dodatkowo utrudnia sytuację przetwórców tworzyw sztucznych.

### ***Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców***

Rynek tworzyw sztucznych jest zdominowany przez kilka podmiotów realizujących dostawy dla producentów z branży. Z tego powodu z jednej strony ceny surowca są porównywalne u wszystkich producentów tworzyw, a z drugiej strony ułatwiona jest zmiana dostawcy.

Stosowana w coraz szerszym zakresie konsolidacja zamówień spółek Grupy Kapitałowej Suwary powoduje wzrost wpływu Grupy na ceny nabywanego tworzywa.

### ***Ryzyko związane z podwyższeniem stóp procentowych***

Z powodu kontynuowanych inwestycji spółki z Grupy Kapitałowej Suwary aktualnie posiadają zaciągnięte kredyty bankowe. Z tego powodu narażone są na ryzyko potencjalnego wzrostu bazowych stóp procentowych. Analizowana przez Zarząd sytuacja makroekonomiczna w Europie oraz w Polsce wskazuje na długotrwały trend do obniżania stóp procentowych, tym samym obniża koszt obsługi zadłużenia zarówno krótko jak i długoterminowego.



**KARTPOL GROUP**



**SUWARY**  
DEVELOPMENT

Sytuacja finansowa Grupy oraz poszczególnych spółek jest na bieżąco monitorowana przez banki finansujące a wydawane na bieżąco opinie nie wskazują na chęć zmiany warunków zawartych umów.

Spółki Grupy terminowo realizują swoje zobowiązania finansowe, a płynność finansowa Grupy nie jest zagrożona.

Strona | 2:

### **3.5 Informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.**

#### ***Dane skonsolidowane Grupy za 12 miesięcy:***

Poniżej przedstawiamy podstawowe dane finansowe dla Grupy Suwary za okres od 01.10.2014 do 30.09.2015.

Przedstawione dane nie zostały zweryfikowane przez biegłych rewidentów. Pełna informacja na temat danych finansowych Grupy oraz poszczególnych spółek za rok 2014/2015 zostanie opublikowana w raporcie rocznym zbadanym przez audytora.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2015 ROKU	Y/D	Y/D	Y/D
	SSF	SSF	SSF
AKTYWA	30.09.2015	30.09.2014	zmiana
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	8 780	8 780	100,0%
Wartości niematerialne	172	181	95,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	60 945	60 562	100,6%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	
Należności i pożyczki	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	28	221,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 816	2 657	68,3%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>71 775</b>	<b>72 208</b>	<b>99,4%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	13 110	13 454	97,4%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 425	24 929	106,0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	294	123	239,0%
Pożyczki	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	518	415	124,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	622	4 277	14,5%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>40 969</b>	<b>43 198</b>	<b>94,8%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>112 744</b>	<b>115 406</b>	<b>97,7%</b>

Suma bilansowa dla Grupy Suwary na przestrzeni ostatniego roku obrotowego nie uległa istotnym zmianom. Niewielki spadek wartości aktywów związany jest z wykorzystywaniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Po okresie znaczących inwestycji w majątek w latach 2013-2014 Zarząd Grupy obniżył tempo nowych zadań do poziomu odpisów amortyzacyjnych. Z jednej strony pozwala to na zrównoważony wzrost bez zaniedbywania majątku z drugiej ogranicza wydatki Spółek.

W pozycjach majątku obrotowego najwyższe zmiany dotyczą środków pieniężnych oraz należności. Wiąże się to przede wszystkim ze wzrostem skali produkcji na początku kolejnego roku obrotowego (okres obrotowy Grupy rozpoczyna się 1 października a kończy 30 września).

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za IV kwartał roku obrotowego 2014/2015 obejmujący okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r.*

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2015 ROKU	Y/D	Y/D	Y/D
	SSF	SSF	SSF
PASYWA	30.09.2015	30.09.2014	zmiana
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	9 230	9 230	100,0%
Akcje własne (-)	-	-	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich w wartości nominalnej	5 718	5 718	100,0%
Pozostałe kapitały	(4 393)	(4 393)	100,0%
Zyski zatrzymane:	46 657	45 953	101,5%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	45 953	42 215	108,9%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	704	3 738	18,8%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	57 212	56 508	101,2%
Udziały niedające kontroli	-	-	
Kapitał własny	57 212	56 508	101,2%
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 422	13 810	68,2%
Leasing finansowy	602	44	1368,2%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Pozostałe zobowiązania	-	-	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 441	2 417	101,0%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	203	216	94,0%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 389	4 640	73,0%
Zobowiązania długoterminowe	16 057	21 127	76,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 057	17 660	130,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	80	0,0%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13 019	16 706	77,9%
Leasing finansowy	296	124	238,7%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 553	1 276	121,7%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	299	572	52,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 251	1 353	92,5%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	39 475	37 771	104,5%
Zobowiązania razem	55 532	58 898	94,3%
<b>Pasywa razem</b>	<b>112 744</b>	<b>115 406</b>	<b>97,7%</b>



Po stronie pasywów znaczącej zmianie uległy zobowiązania długoterminowe. Łącznie zobowiązania długoterminowe uległy zmniejszeniu o 5 mln zł, z czego zobowiązania wobec instytucji finansowych uległy zmniejszeniu o prawie 4 mln zł. Wynika to ze spłaty przypadających na dany okres zobowiązań oraz przesunięciu części zobowiązań do obszaru krótkoterminowego – na początku roku 2016 Spółki Grupy kończą spłacanie zobowiązań związanych z kredytami technologicznymi (projekty, które posiadały wsparcie Funduszy Unijnych związane z realizacją inwestycji w innowacyjne technologie).

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o prawie 2 mln zł, z tym że wzrost dotyczy głównie zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Łącznie w ciągu roku obrotowego 2014/2015 Spółki Grupy Suwary spłaciły zobowiązania wobec instytucji finansowych w kwocie 7,3 mln zł.

Rachunek wyników na 30.09	Narastająco	Narastająco	Narastająco
	Grupa	Grupa	Grupa
	30.09.2015	30.09.2014	zmiana
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>104 606</b>	<b>95 262</b>	<b>109,8%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	86 778	90 500	95,9%
Przychody ze sprzedaży usług	(30)	20	-150,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 858	4 742	375,6%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>89 231</b>	<b>76 721</b>	<b>116,2%</b>
Koszt sprzedanych produktów	73 239	72 469	101,0%
Koszt sprzedanych usług	-	-	
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	15 992	4 252	375,0%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 375</b>	<b>18 541</b>	<b>83,2%</b>
Koszty sprzedaży	3 884	3 925	99,0%
Koszty ogólnego zarządu	8 872	9 387	94,5%
Pozostałe przychody operacyjne	1 625	1 885	86,2%
Pozostałe koszty operacyjne	1 144	545	209,9%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 100</b>	<b>6 569</b>	<b>47,7%</b>
Przychody finansowe	140	19	777,8%
Koszty finansowe	1 514	1 417	110,9%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 726</b>	<b>5 171</b>	<b>33,5%</b>
Podatek dochodowy	1 022	1 433	74,5%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>704</b>	<b>3 738</b>	<b>18,6%</b>

Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za IV kwartał roku obrotowego 2014/2015 obejmujący okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r.

Zestawienie skonsolidowanego rachunku wyników obrazuje opisane wcześniej zdarzenia rynkowe.

Przychody ze sprzedaży dla Grupy wzrosły w porównaniu do ubiegłego roku o 9,8%. Jednak wynik na sprzedaży brutto spadł o 16,8%. Powodem takiej sytuacji był w głównej mierze znaczący i szybki wzrost cen surowców. Spowodowało to, że „mechanizmy cenowe” zawarte z głównymi kontrahentami zadziałały z opóźnieniem.

Kolejnym elementem wpływającym znacząco na osiągnięty wynik były koszty bazowe (wzrost odpisów amortyzacyjnych oraz wzrost wynagrodzeń bezpośrednich). Obie kategorie związane są z uruchomieniem nowego zakładu produkcyjnego (Suwary Tech Sp. z o.o. w Ksawerowie). Wprawdzie zakład został uruchomiony w czerwcu 2014 roku, jednak zakładaną moc produkcyjną osiągnął dopiero w czerwcu 2015.

Łącznie wymienione czynniki spowodowały zmniejszenie marży na poziomie technicznego kosztu wytworzenia o 7 punktów procentowych w porównaniu do roku poprzedniego (spadek z 25% do 18%).

Do czynników pozytywnych wpływających na wynik Grupy należy zaliczyć obniżenie kosztów ogólnych. Pomimo powiększenia Grupy o kolejny zakład (Suwary Tech Sp. z o.o., którego uruchomienie miało miejsce w czerwcu 2014), koszty ogólne zarządu i koszty sprzedaży spadły łącznie o 4,2%.

Pomimo trudnej sytuacji na rynku surowców oraz na rynkach wschodnich, Spółki Grupy wypracowały w minionym roku EBITDA na poziomie 10 mln zł.

Działania prowadzone przez Zarząd, zarówno w obszarze organizacji wewnętrznej jak i akwizycji zewnętrznych zmierzają do istotnego wzrostu przychodów oraz osiągniętych efektów ekonomicznych w kolejnych latach.

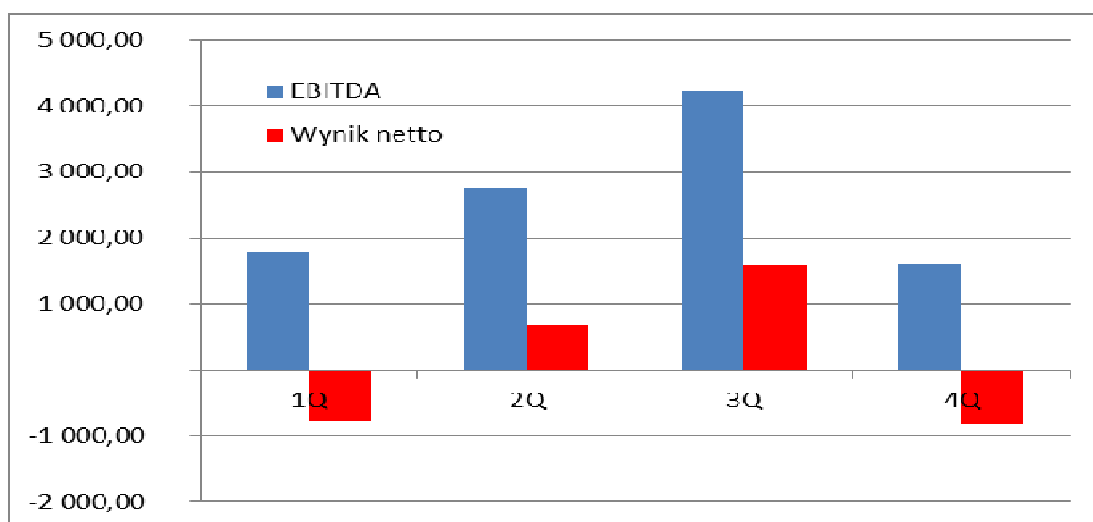
**Dane skonsolidowane kwartalne dla Grupy.**

Porównanie przychodów ze sprzedaży na przestrzeni lat 2010-2015



Przedstawione porównanie wskazuje na stały systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży dla wszystkich kwartałów.

Podstawowe dane wynikowe dla kolejnych kwartałów roku 2014/2015



Zestawienie obrazuje wpływ zmian cen surowca na wynik dla poszczególnych kwartałów bieżącego roku obrotowego. Spadek EBITDA i wyniku netto w 4Q (01.07 – 30.09) wynika z gwałtownego wzrostu cen surowca. Dodatkowo na wynik 4Q miały wpływ zdarzenia losowe:

Strona | 28

- w sierpniu 2015 ograniczenie dostaw energii elektrycznej do zakładów produkcyjnych całej Polski spowodowało kilkudniowe ograniczenie produkcji Spółek Grupy Emitenta. Wprawdzie okres oddziaływania tego czynnika był krótki, jednak znacząco wpłynął na zachowania kontrahentów, którzy wykorzystali tę przerwę na zorganizowanie przerw w produkcji własnych zakładów.
- Duża część klientów polskich zdecydowała się na jedno- dwu- tygodniowe przerwy remontowe i urlopowe, co zaowocowało znacznym obniżeniem zamówień w okresie sierpnia i początku września.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na ukształtowanie się wyników w 4Q była konieczność utworzenia rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa dotyczy zaliczki przekazanej do dostawcy maszyn i urządzeń. Dostawca pomimo otrzymania zaliczki nie wywiązał się z zadania, a po kilkumiesięcznym procesie ogłosił upadłość. Łączna kwota utworzonej rezerwy wyniosła 767 tys. PLN.

Porównanie danych dla 4Q 2013/2014 oraz 2014/2015

Strona | 29

Rachunek wyników za 4Q roku obrotowego	4Q	4Q	4Q
	Grupa	Grupa	Grupa
	30.09.2015	30.09.2014	zmiana
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>29 791</b>	<b>25 036</b>	<b>119,0%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	20 840	23 170	89,9%
Przychody ze sprzedaży usług	(39)	13	-300,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 990	1 853	485,2%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>26 408</b>	<b>20 625</b>	<b>128,0%</b>
Koszt sprzedanych produktów	17 883	18 965	94,3%
Koszt sprzedanych usług	-	-	
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	8 525	1 660	513,6%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 383</b>	<b>4 411</b>	<b>76,7%</b>
Koszty sprzedaży	1 091	1 080	101,0%
Koszty ogólnego zarządu	2 216	2 136	103,6%
Pozostałe przychody operacyjne	372	391	95,1%
Pozostałe koszty operacyjne	622	3	20733,3%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(174)</b>	<b>1 583</b>	<b>-11,0%</b>
Przychody finansowe	48	4	1200,0%
Koszty finansowe	383	604	63,4%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(509)</b>	<b>983</b>	<b>-51,8%</b>
Podatek dochodowy	300	335	109,5%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(809)</b>	<b>648</b>	<b>-117,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 606</b>	<b>3 436</b>	<b>46,7%</b>
<b>EBITDA (%)</b>	<b>5%</b>	<b>14%</b>	<b>39,3%</b>

W 4Q bieżącego roku Grupa zrealizowała 19% wzrost przychodów ze sprzedaży, przy czym na wynik kwartału wpływ miał przede wszystkim wzrost sprzedaży surowców (wzrost ponad 4 krotny).

Wzrost sprzedaży został zrealizowany przy spadku rentowności na poziomie technicznego kosztu wytworzenia. Dla sprzedaży produktów spadek rentowności wyniósł 5 punktów procentowych w porównaniu do roku poprzedniego (spadek z 22% do 17%). W zakresie sprzedaży towarów i materiałów spadek marży wyniósł 7 punktów procentowych (spadek z 12% do 5%).

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za IV kwartał roku obrotowego 2014/2015 obejmujący okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r.*



**KARTPOL GROUP**



**SUWARY**  
DEVELOPMENT

Dodatkowo na wyniki miała również wpływ rezerwa utworzona na nieściągalne należności w kwocie 767 tys. zł.

Strona | 30

### **3.6 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.**

W kolejnym kwartale istotny wpływ na kształtowanie się wyników Grupy Kapitałowej Emitenta będą mieć zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od Spółek Grupy, jak i czynniki wewnętrzne.

#### ***Czynniki zewnętrzne***

Z uwagi na rozpoczynający się sezon zimowy (produkcja opakowań do płynów do spryskiwaczy), istotny wpływ na wysokość sprzedaży Suwary S.A. oraz Suwary Tech będą mieć warunki pogodowe. Natomiast osiągnięte marże zależą będą w głównej mierze od cen tworzyw. W związku z ograniczoną dostępnością wielu gatunków polietylenów wysoka cena nie ulega większemu obniżeniu. Czynnikiem, który może pozytywnie wpłynąć na zmianę tej sytuacji jest import surowca spoza Europy.

#### ***Czynniki wewnętrzne***

Istotną zmianą od pierwszego kwartału roku obrotowego 2015/2016 będzie zakup przez Suwary S.A. Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy.

Znaczące, głównie dla Suwary S.A. w kolejnym kwartale będzie zakończenie szeregu inwestycji związanych z obniżeniem kosztów m.in. całkowite wdrożenie systemu planowania remontów parku maszynowego, inwestycja w system centralnego chłodzenia maszyn i urządzeń oraz wymiana oświetlenia z tradycyjnego na energochłonne.

Spółka zależna Kartpol Group planuje kolejne wdrożenia wysokomarżowych artykułów od I kwartału nowego roku obrotowego.

Walter Tymon Kuskowski  
Prezes Zarządu

Adam Laskowski  
Członek Zarządu

Pabianice, 27.11.2015 r.

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za IV kwartał roku obrotowego 2014/2015 obejmujący okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r.*