



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku

### Suwary S.A.

## 1 Informacje o Spółce

Suwary S.A. (Spółka) została utworzona 29 czerwca 1995 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Pabianicach, ul. Piotra Skargi 45/47.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja ostrzegawczych znaków odblaskowych,
- produkcja opakowań z tworzywa sztucznego.

Spółka została wpisana 19 marca 2004 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000200472.

Spółka posiada numer NIP 731-10-07-350 oraz symbol REGON 471121807.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 30 września 2015 roku, wyniósł 9 230 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wyniósł 57 172 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 31. informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2015 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Walter T.Kuskowski *	2 830 785	2 830 785	5 662	61,34%
Porozumienie**	967 816	967 816	1 936	20,97%
Inni akcjonariusze	816 469	816 469	1 633	17,69%
<b>Razem</b>	<b>4 615 070</b>	<b>4 615 070</b>	<b>9 230</b>	<b>100%</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.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na 27 stycznia 2016 roku w okresie od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły zmiany właścicieli Spółki (dotyczy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy).

Akcjonariusz	stan na: 30.09.2015 ilość	stan na: 30.09.2015 %	stan na: 30.09.2014 ilość	stan na: 30.09.2014 %
Walter T.Kuskowski *	2 830 785	61,34%	2 826 244	61,24%
Porozumienie**	967 816	20,97%	967 816	20,97%
Inni akcjonariusze	816 469	17,69%	821 010	17,79%
<b>Razem</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100%</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100%</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.

Spółka należy do Grupy Kapitałowej Wentworth Tech Inc. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 26 informacji objaśniających do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku.

W skład Zarządu Spółki na 27 stycznia 2016 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Walter Tymon Kuskowski - Prezes Zarządu,
- Piotr Stachowicz - Członek Zarządu.

W okresie od 1 października 2014 roku do 27 stycznia 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki zmienił się następująco:

- W dniu 10 grudnia 2015 roku, podczas posiedzenia Rady Nadzorczej, Członek Zarządu Pan Adam Laskowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji.
- W dniu 10 grudnia 2015 roku, podczas posiedzenia Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Emitenta Pana Piotra Stachowicza.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działała biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 marca 2015 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok obrotowy zakończony 30 września 2014 rok w kwocie 3 656 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone 26 marca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 6 maja 2015 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej 11 maja 2015 roku z Zarządem Spółki.

#### **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku przeprowadziliśmy od 16 listopada 2015 roku do 27 stycznia 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 16 listopada 2015 roku do 27 listopada 2015 roku.

#### **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

#### **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 27 stycznia 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Perfect-Expert+(PE) w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 30 września 2014 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 października 2014 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## 8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>84 184</b>	<b>83 951</b>	<b>70 409</b>
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	115	42	30
Rzeczowe aktywa trwałe	20 047	23 283	26 315
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	63 663	60 317	43 708
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	28	54
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	297	281	302
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>19 284</b>	<b>20 059</b>	<b>20 195</b>
Zapasy	7 743	7 824	7 202
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 795	11 629	10 741
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	271	123	660
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	307	279	330
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168	204	1 262
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>103 468</b>	<b>104 010</b>	<b>90 604</b>

PASYWA (w tys. zł)	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>57 172</b>	<b>57 298</b>	<b>53 642</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>13 957</b>	<b>19 307</b>	<b>15 333</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 422	13 762	8 658
Leasing finansowy	23	44	72
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 199	1 173	1 142
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	161	179	196
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 152	4 149	5 265
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>32 339</b>	<b>27 405</b>	<b>21 629</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 453	10 736	11 595
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 591	14 530	7 712
Leasing finansowy	63	28	26
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 180	937	1 085
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	54	74	76
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	998	1 100	1 135
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>103 468</b>	<b>104 010</b>	<b>90 604</b>

## 9 Sprawozdanie z wyniku

(w tys. zł)	1.10.2014- 30.09.2015	1.10.2013- 30.09.2014	1.10.2012- 30.09.2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	61 271	58 615	57 509
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	63 910	57 657	56 628
Pozostałe przychody operacyjne	1 493	1 566	1 637
Pozostałe koszty operacyjne	394	458	1 025
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 308)</b>	<b>2 066</b>	<b>1 493</b>
Przychody finansowe	2 544	3 213	6 317
Koszty finansowe	1 352	1 426	1 283
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(116)</b>	<b>3 853</b>	<b>6 527</b>
Podatek dochodowy	10	197	37
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(126)</b>	<b>3 656</b>	<b>6 490</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(126)</b>	<b>3 656</b>	<b>6 490</b>

**10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	1.10.2014- 30.09.2015	1.10.2013- 30.09.2014	1.10.2012- 30.09.2013
Zysk (strata) netto	(126)	3 656	6 490
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(126)</b>	<b>3 656</b>	<b>6 490</b>

**11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji, rozliczeń międzyokresowych, inwestycji, zapasów, należności oraz środków pieniężnych przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych za okres od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

**12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe**

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za okresy od 1 października 2012 do 30 września 2013, od 1 października 2013 roku do 30 września 2014 roku oraz od 1 października 2014 do 30 września 2015 roku, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		1.10.2014- 30.09.2015	1.10.2013- 30.09.2014	1.10.2012- 30.09.2013
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		61 271	58 615	57 509
wynik finansowy netto (tys. zł)		(126)	3 656	6 490
kapitały własne (tys. zł)		57 172	57 298	53 642
suma aktywów (tys. zł)		103 468	104 010	90 604
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-0,1%	3,5%	7,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-0,2%	6,8%	13,8%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		1.10.2014-30.09.2015	1.10.2013-30.09.2014	1.10.2012-30.09.2013
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-3,9%	1,6%	1,5%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,8	1,0
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,0	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	63	73	69
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	81	61	60
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	53	60	58
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	68,7%	73,7%	76,1%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	44,7%	44,9%	40,8%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-1,0	0,3	0,9
od września do września (%)		-0,8	-0,3	0,5

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

### 13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie dotyczącym podstaw sporządzenia oraz zasad rachunkowości informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 30 września 2015 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 września 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 30 września 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### 14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości,



wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

## **15 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

## **16 Przestrzeganie przepisów prawa**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Jan Letkiewicz  


Biegły Rewident nr 9530  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 27 stycznia 2016 roku.