

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

**SUWARY SPÓŁKI AKCYJNEJ ZA OKRES
od 01.10.2014 do 30.09.2015 roku**



I.	Wprowadzenie.....	4
1.1	Zasady sporządzania raportu rocznego.....	4
1.2	Podstawowe informacje o Spółce	4
1.3	Informacja o Grupie Kapitałowej Suwary na dzień prezentacji skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2014/2015	5
1.4	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Suwary	6
	Bilans	6
	Rachunek Wyników.....	10
	Przepływy	11
	Podstawowe wskaźniki	12
	Podsumowanie informacji finansowych	12
1.5	Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w roku obrotowym 2014/2015	13
1.6	Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników oraz nietypowych zdarzeń mających wpływ na rozwój i działalność przedsiębiorstwa	13
1.7	Strategia Emitenta	14
II.	Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Suwary S.A.	15
2.1	Informacja o jednostkach powiązanych z emitentem.	15
2.2	Powiązania organizacyjne lub kapitałowe spółek z grupy kapitałowej emitenta z innymi podmiotami, inwestycje w tym inwestycje kapitałowe poza grupą jednostek powiązanych	16
2.3	Model zarządzania przedsiębiorstwami z grupy kapitałowej	16
2.4	Informacje o oddziałach	17
III	Opis działalności Emitenta	18
3.1	Perspektywy branży.....	18
3.2	Opis Emitenta oraz podstawowych produktów i segmentów działalności	19
3.3	Rynki zbytu	20
3.4	Rynki zaopatrzenia	20
3.5	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	21
3.6	Planowane inwestycje	21
3.7	Informacja o znaczących umowach.....	21
3.8	Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego	23
3.9	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	26
3.10	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....	27
3.11	Zagadnienia dotyczące społecznej odpowiedzialności biznesu emitenta.....	28
3.12	Informacja o zatrudnieniu	28
IV	Sytuacja finansowa Emitenta.....	31
4.1	Identyfikacja oraz zarządzanie ryzykami istotnymi dla emitenta.....	31
4.2	Ocena możliwości finansowej realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	32
4.3	Ocena i jej uzasadnienie dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zobowiązań, określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie emitent zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	32

4.4	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	33
4.5	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi przedstawionymi w raporcie, a wcześniej publikowaną prognozą	34
4.6	Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.....	34
4.7	Pozostałe informacje dotyczące sytuacji finansowej emitenta	34
V.	Oświadczenia	36
5.1	Określenie stosowanego zbioru zasad	36
5.2	Zasady, od których emitent odstąpił	36
5.3	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	40
5.4	Informacje o akcjach i akcjonariacie.....	40
5.5	Władze Suwary S.A.	41
	W okresie od 01 października 2014 roku do dnia 30.09.2015 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:	43
5.6	Opis zasad zmiany Statutu Suwary S.A.....	46
5.7	Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia Suwary S.A.....	46
5.8	Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonania	47
5.9	Oświadczenie Zarządu.....	48
5.10	Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	48

I. Wprowadzenie

Zarząd Suwary Spółki Akcyjnej z siedzibą w Pabianicach przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2014/2015 obejmującym okres od 01.10.2014r. do 30.09.2015 r.

1.1 Zasady sporządzania raportu rocznego

Sprawozdanie Zarządu sporządzone zostało w oparciu o tekst jednolity 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 (Załącznik do obwieszczenia Ministra Finansów z dnia 27 czerwca 2013r. poz. 133) oraz w oparciu o informacje określone w przepisach o rachunkowości.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego za w rok obrotowy obejmujący okres od 01.10.2014r. do 30.09.2015 r. są zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.


W rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 01.10.2013 roku do 30.09.2014 roku, które podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

1.2 Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	Suwary Spółka Akcyjna
Siedziba:	Polska, 95-200 Pabianice, ul. Piotra Skargi 45/47
Strona internetowa:	www.suwary.com.pl
Numer telefonu i faksu:	tel. +48 42 225 22 05; fax + 48 42 214 53 31
e-mail:	office@suwary.com.pl
Strona internetowa:	www.suwary.com.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000200472
PKD:	2222 Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
REGON:	471121807
NIP:	731-10-07-350
Klasyfikacja GPW:	Przemysł tworzyw sztucznych. WIG250.
Przedmiot działalności:	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych i pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

1.3 Informacja o Grupie Kapitałowej Suwary na dzień prezentacji skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2014/2015

Suwary S.A. tworzy Grupę Kapitałową Suwary z następującymi podmiotami:
Suwary Tech Sp. z o.o., Suwary Development Sp. z o.o. Kartpol Group Sp. z o.o.

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.

1.4 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Suwary

Bilans

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

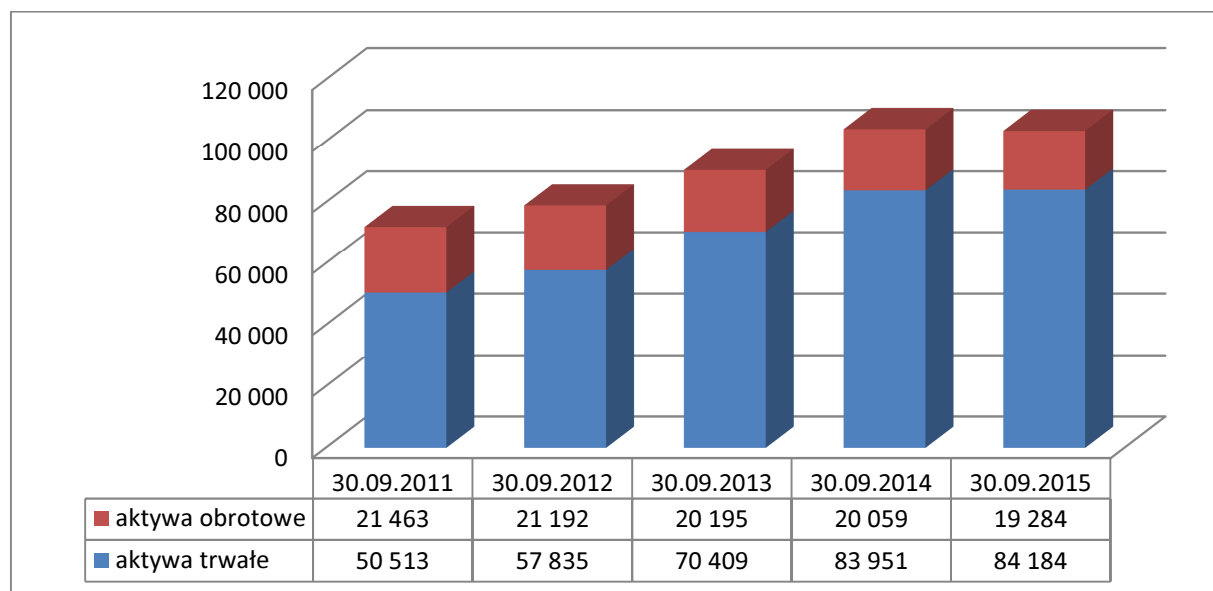
AKTYWA	30.09.2015	30.09.2014	Zmiana
Aktywa trwałe			<i>Rok 2015 / rok 2014</i>
Wartość firmy	-	-	
Wartości niematerialne	115	42	274%
Rzeczowe aktywa trwałe	20 047	23 283	86%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	
Inwestycje w jednostkach zależnych	63 663	60 317	106%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	
Należności i pożyczki	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	28	221%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	297	281	106%
Aktywa trwałe	84 184	83 951	100%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7 743	7 824	99%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 795	11 629	93%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	271	123	220%
Pożyczki	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	307	279	110%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168	204	82%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	19 284	20 059	96%
Aktywa razem	103 468	104 010	99%

Na dzień 30.09.2015 roku wartość aktywów trwałych była na podobnym poziomie co w dniu kończącym poprzedni rok obrotowy. Spółka zanotowała wzrost wartości inwestycji w jednostkach zależnych przy spadku wartości rzeczowych aktywów trwałych (zmniejszenie wartości wynika z odpisów amortyzacyjnych).

Wzrost wartości inwestycji związany jest z zakupem kolejnych udziałów w spółce zależnej Kartpol Group Sp. z o.o. oraz z dopłatami do kapitału spółki zależnej Suwary Tech Sp. z o.o. Dopłaty do kapitału Suwary Tech zostały przeznaczone w całości na realizację inwestycji w tej spółce.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.09.2015 r. była niższa o 4% w stosunku do danych na koniec poprzedniego roku obrotowego, a było to spowodowane przede wszystkim niższymi należnościami handlowymi.

Poniżej porównanie podstawowych pozycji aktywów w okresie ostatnich 5 lat:



Przedstawione porównanie w pełni obrazuje tendencje występujące w Suwary S.A. Zarząd Spółki systematycznie inwestuje zarówno w majątek trwały spółki matki, jak również w przejęcia i budowę spółek zależnych. W ciągu ostatnich 4 lat Spółka zwiększyła wartość posiadanego majątku trwałego o 67%. Jednocześnie z inwestycjami majątkowymi Spółka Suwary poprawia wykorzystanie kapitału obrotowego - wartość aktywów obrotowych spadła na przestrzeni ostatnich 4 lat o 10%.

Łącznie wartość sumy bilansowej Spółki wzrosła na przestrzeni 4 lat o 31,5 mln PLN, czyli o 43,8%.

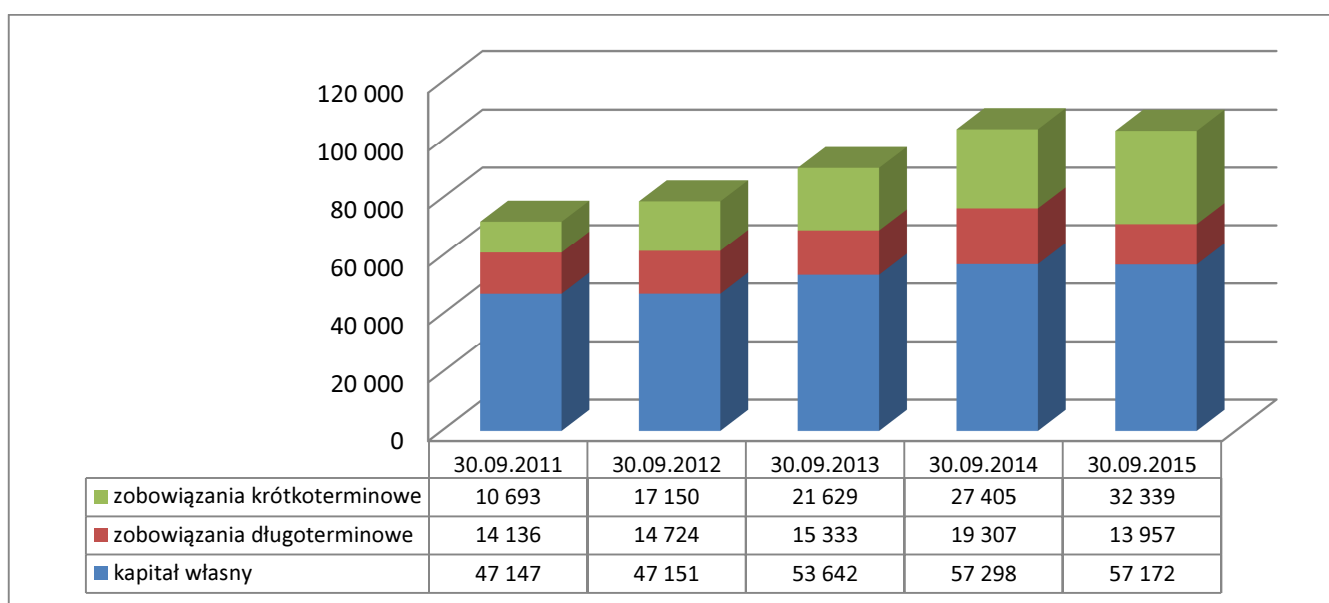
PASYWA	30.09.2015	30.09.2014	Zmiana
Kapitał własny			<i>Rok 2015 / rok 2014</i>
<i>Kapitał własny:</i>			
Kapitał podstawowy	9 230	9 230	100%
Akcje własne (-)	-	-	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 718	5 718	100%
Pozostałe kapitały	1 905	1 905	100%
Zyski zatrzymane:	40 319	40 445	100%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	40 445	36 789	110%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(126)	3 656	
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	57 172	57 298	100%
Kapitał własny	57 172	57 298	100%
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 422	13 762	68%
Leasing finansowy	23	44	52%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Pozostałe zobowiązania	-	-	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 199	1 173	102%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	161	179	90%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 152	4 149	76%
Zobowiązania długoterminowe	13 957	19 307	72%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 453	10 736	144%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 591	14 530	100%
Leasing finansowy	63	28	225%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 180	937	126%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	54	74	73%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	998	1 100	91%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	32 339	27 405	118%
Zobowiązania razem	46 296	46 712	99%
Pasywa razem	103 468	104 010	99%

Po stronie pasywów zwraca uwagę znaczący spadek zobowiązań długoterminowych. Wiąże się to z systematyczną spłatą zobowiązań Spółki (w obszarze kredytów inwestycyjnych). Na przełomie lat 2015/2016 przypada okres zakończenia spłaty kredytów związanych z wdrażaniem innowacji w Spółce wspartych funduszami z UE.

Spadek długoterminowych rozliczeń międzyokresowych związany jest natomiast z wykorzystaniem posiadanej w Spółce „tarczy podatkowej”.

Natomiast wyższa wartość zobowiązań krótkoterminowych była spowodowana głównie wzrostem zobowiązań handlowych powstałych na skutek zakupu kolejnych udziałów w spółce zależnej, które zostały nabyte z odroczonym terminem płatności.

Poniżej zestawienie podstawowych pozycji pasywów na przestrzeni ostatnich 5 lat:



W okresie od 01.10.2010 roku do 30.09.2015 roku kapitał własny Spółki wzrósł o 10 mln PLN, to jest o 21,3%

Szerszą ocenę pozostałych pozycji pasywów zapewnia analiza wielkość kredytów i należności handlowych, które obrazują źródła finansowania rozwoju Spółki.

	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2015
kredyty + leasing razem	13 496	16 176	16 468	28 364	24 099
zobowiązania handlowe	6 249	9 380	11 595	10 736	15 453

Poziom zobowiązań finansowych wzrósł o 10,6 mln PLN, natomiast zobowiązań handlowych o 9,2 mln PLN.

Porównanie powyższych danych na temat kapitałów oraz zadłużenia z informacją na temat zmian w majątku trwałym Spółki wskazuje, że wszystkie wygospodarowane środki oraz całość wzrostu zobowiązań finansowych, Zarząd Spółki przeznaczył na rozwój organiczny. Wzrost wartości majątku trwałego w okresie prezentowanych 4 lat wyniósł 33,7 mln PLN, natomiast sumaryczny wzrost zobowiązań i kapitałów wyniósł 31,5 mln PLN. Dodać należy, iż całość odpisów amortyzacyjnych w przedstawionym okresie również przeznaczona została na inwestycje w majątek Spółki.

Rachunek Wyników

Sprawozdanie z wyników	od 01.10.2014 do 30.09.2015	od 01.10.2013 do 30.09.2014	Zmiana
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	61 271	58 615	105%
Przychody ze sprzedaży produktów (w tym usług)	46 303	51 655	90%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 968	6 960	215%
Koszt własny sprzedaży	53 224	47 448	112%
Koszt sprzedanych produktów (w tym usług)	39 421	40 846	97%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	13 803	6 602	209%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 047	11 167	72%
Koszty sprzedaży	4 273	3 952	108%
Koszty ogólnego zarządu	6 181	6 257	99%
Pozostałe przychody operacyjne	1 493	1 566	95%
Pozostałe koszty operacyjne	394	458	86%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 308	2 066	
Przychody finansowe	2 544	3 213	79%
Koszty finansowe	1 352	1 426	95%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-116	3 853	
Podatek dochodowy	10	197	
Zysk (strata) netto	-126	3 656	
Zysk (strata) netto bez uwzględnienia dywidend i efektu podatkowego	-630	2 377	
EBITDA	4 671	8 952	52%
EBITDA bez uwzględnienia dywidend i efektu podatkowego	4 167	7 601	58%

W roku obrotowym 2014/2015 Spółka zrealizowała 5% wzrost wartości sprzedaży ogółem, jednak przychody ze sprzedaży produktów spadły w tym samym okresie o 10%. Taka zmiana struktury przychodów spowodowała, że zysk brutto na sprzedaży wyniósł 8.047 tys. PLN i był niższy o 28% od zysku uzyskanego w roku poprzednim. Spadek rentowności sprzedaży wywołany zmianą jej struktury oraz czynniki rynkowe związane ze wzrostem cen surowców spowodowały, iż Spółka zanotowała stratę netto za rok 2014/2015.

Przepływy

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	od 01.10.2014 do 30.09.2015	od 01.10.2013 do 30.09.2014	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-116	3 853	
Korekty	2 269	1 866	
Zmiany w kapitale obrotowym	2 417	-2 291	
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-	
Zapłacony podatek dochodowy	147	465	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 717	3 893	121%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-	
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-640	-845	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-1 198	-18 000	
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	
Pożyczki udzielone	-	-	
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	
Otrzymane odsetki	19	16	
Otrzymane dywidendy	2 328	3 194	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	509	-15 635	
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	
Nabycie akcji własnych	-	-	
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 287	16 365	
Spłaty kredytów i pożyczek	-7 565	-4 444	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-60	-26	
Odsetki zapłacone	-924	-1 211	
Dywidendy wypłacone	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 262	10 684	
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-36	-1 058	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	204	1 262	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	168	204	82%

Podstawowe wskaźniki

WSKAŹNIKI	od 01.10.2014 do 30.09.2015	od 01.10.2013 do 30.09.2014
Rentowność		
sprzedaży	13,1%	19,1%
brutto	-0,2%	6,6%
netto	-0,2%	6,2%
netto bez dywidend i efektu podatkowego	-1,0	4,1%
EBITDA	7,6%	15,3%
EBITDA bez dywidend i efektu podatkowego	6,8%	13,0%
Płynność		
bieżąca	0,6	0,7
szybka	0,4	0,4
zadłużenie		
ogółem	0,4	0,4
EBIT + amortyzacja/odsetki	5,1	7,4
Rotacja (dni)		
zapasów	46,1	48,7
należności	64,3	72,4
zobowiązań	106,0	82,6

Analiza danych dotyczących przepływów finansowych oraz analiza wskaźnikowa potwierdzają wszystkie opisane powyżej zdarzenia. Spółka dokonała znaczących inwestycji we własny majątek pozyskując środki na ten cel z kredytów oraz angażując środki własne. Spowodowało to spadek o 0,1 bieżącej płynności finansowej bez wpływu na poziom zadłużenia ogółem.

Rotacja zapasów i należności jest szybsza niż w roku poprzednim, natomiast zobowiązań uległa wydłużeniu.

Pomimo zanotowania straty netto z działalności Spółka spłaciła 4,3 mln zobowiązań finansowych.

Podsumowanie informacji finansowych

Szerszy obraz Spółki przedstawia porównanie podstawowych wielkości bilansu i rachunku wyników na przestrzeni lat.

Aktywa:

Wybrane dane bilansowe	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2015
aktywa trwałe	50 513	57 835	70 409	83 951	84 184
aktywa obrotowe	21 463	21 192	20 195	20 059	19 284

Pasywa:

Wybrane dane bilansowe	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2015
kapitał własny	47 147	47 151	53 642	57 298	57 172
zobowiązania długoterminowe	14 136	14 724	15 333	19 307	13 957
zobowiązania krótkoterminowe	10 693	17 150	21 629	27 405	32 339

Poniżej porównanie zobowiązań finansowych ogółem i zobowiązań handlowych.

Wybrane dane bilansowe	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2015
kredyt + leasing	13 496	16 176	16 468	28 364	24 099
zobowiązania handlowe	6 249	9 380	11 595	10 736	15 453*

*w pozycji znajdują się zobowiązania z tytułu zakupu akcji spółki zależnej z odroczonym terminem płatności

Wybrane dane rachunku wyników	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015
przychody ze sprzedaży	52 513	55 626	57 509	58 615	61 271
wynik na sprzedaży brutto	10 668	11 861	11 869	11 167	8 047
zysk netto	2 673	1 652	6 490	3 656	-126
EBITDA	6 557	5 339	11 008	8 952	4 167

Dane opisują okresy 12 miesięcy (od 01.10. do 30.09.). Dane za okresy 2011/2012 nie były audytowane w tym zakresie czasowym.

1.5 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w roku obrotowym 2014/2015

Zakończony rok obrotowy był trudny dla Emitenta przede wszystkim ze względu na niestabilny rynek surowca, sucha łagodna zima, ogłoszone w okresie letnim siły wyższe spowodowane wysokimi temperaturami i wynikające z nich wyłączenia zasilania dla zakładów produkcyjnych. Pomimo to Spółka osiągnęła kilka znaczących sukcesów:

- Zwiększenie sprzedaży opakowań do 5 litrów
- Wzrost wartości sprzedaży eksportowej trójkątów ostrzegawczych oraz tablic do pojazdów wolnobieżnych

Wprowadzenie na rynek nowego opakowania barierowego o pojemności 5 litrów oraz 20 litrowego opakowania o nowym ekonomicznym kształcie pozwalającym obniżyć koszty transportu do 25%.

Do niepowodzeń dla Emitenta zaliczyć należy przede wszystkim niepełną realizację założonego planu sprzedaży opakowań.

1.6 Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników oraz nietypowych zdarzeń mających wpływ na rozwój i działalność przedsiębiorstwa

Istotnymi czynnikami wewnętrznymi mającymi wpływ na wynik z działalności były:

- Opóźnienie wdrożenia nowego opakowania barierowego
- Występujące awarie linii oraz konieczność realizacji planowych remontów maszyn

Istotnymi czynnikami mającymi wpływ na wynik z działalności były czynniki zewnętrzne:

- Niesprzyjające warunki pogodowe w I i II kwartale roku obrotowego 2014/2015 oraz w okresie letnim
- Drastyczny wzrost cen surowca spowodowany utrzymaniem przez producentów tworzyw niskiej podaży poliolefin
- Postępujący regres w sprzedaży opakowań na rynki wschodnie spowodowany niestabilną sytuacją w Rosji i na Ukrainie
- Wyłączenia dostaw energii elektrycznej w okresie letnim spowodowane siłą wyższą

1.7 Strategia Emitenta

Zgodnie z raportem bieżącym nr 47/2010 z dnia 29 listopada 2010 roku, Zarząd Spółki uchwałą z dnia 29 listopada 2010 przyjął strategię rozwoju do roku 2016.

Prognozy biznesowe przewidują dwukierunkowy rozwój:

- rozwój organiczny
- rozwój przez akwizycje

Cele długoterminowe strategii:

- Wykorzystanie efektu synergii oraz know - how oferowanych przez firmy z Grupy Wentworth
- Wykorzystanie potencjału polskiego rynku oraz rynków sąsiadujących państw
- Niższe koszty produkcji w porównaniu do kosztów w krajach Europy Zachodniej
- Wyższa dynamika wzrostu
- Reinwestycje zysków w całym okresie dynamicznego wzrostu
- Racjonalne korzystanie z finansowania kredytem
- Koncentracja na wysokomarżowych produktach

Powyższe cele będą realizowane poprzez rozwój organiczny i rozwój przez akwizycje, których proces rozpoczął się w 2010 roku.

II. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Suwary S.A.

2.1 Informacja o jednostkach powiązanych z emitentem.

Suwary Spółka Akcyjna tworzy grupę kapitałową z następującymi jednostkami:

- Kartpol Group Sp. z o.o.
- Suwary Tech Sp. z o.o.
- Suwary Development Sp. z o.o.

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, 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.

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

2.2 Powiązania organizacyjne lub kapitałowe spółek z grupy kapitałowej emitenta z innymi podmiotami, inwestycje w tym inwestycje kapitałowe poza grupą jednostek powiązanych

Nie są znane Zarządowi żadne powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta z innymi podmiotami. W roku obrotowym 2014/2015 nie miały miejsca również żadne inwestycje krajowe lub zagraniczne w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek Emitenta.

2.3 Model zarządzania przedsiębiorstwami z grupy kapitałowej emitenta

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W roku obrotowym obejmującym okres od 01.01.2014 roku do 30.09.2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwami Emitenta. Nie zostały również zmienione zasady zarządzania Grupą Kapitałową Emitenta.

LEAN Management

Program Lean Management jest koncepcją zarządzania przedsiębiorstwem oznaczającą eliminację marnotrawstwa i - co za tym idzie - optymalizację wykorzystania zasobów: czasu, materiałów, powierzchni, maszyn, pracy ludzkiej, kapitału oraz minimalizacji strat produkcyjnych w oparciu o narzędzia LM, zmianę kultury organizacyjnej bazującej na zaangażowaniu wszystkich pracowników w program Lean, przy efektywnym wsparciu kierownictwa.

Projekty Lean Manufacturing w przedsiębiorstwie Suwary realizowane w roku obrotowym 2014/2015:

- SYSTEM 5S (selekcja, systematyka, sprzątanie, standaryzacja, samodoskonalenie) – plan jest nadal w trakcie wdrażania
- VSM - Wydział Montażu (mapowanie strumienia wartości) – przeprowadzono pełne szkolenie oraz warsztaty mapowania strumienia wartości dla Wydziału Montażu. Wykonano rzeczywiste mapowanie przepływu informacji i materiałów na Wydziale, łącznie z wdrożeniem elementów kontroli poziomu zapasów i planowania produkcji.
- Optymalizacja planowania – wdrożony został nowy efektywny system planowania produkcji
- Kontrola stanów magazynowych surowców i komponentów produkcyjnych – kontrola stanów magazynowych ujęta została w rewdrożeniu systemu ERP.
- Wdrożenie wskaźnika OEE we wszystkich wydziałach (wskaźnik wykorzystania wyposażenia) – system wdrożony został dla wszystkich wydziałów produkcyjnych Emitenta
- System raportowania danych produkcyjnych
- System zarządzania przebrojeniami – przeprowadzone zostały praktyczne warsztaty dotyczące redukcji czasu przebrojenia, określono standardy dla wybranych jednostek produkcyjnych. Z uwagi na wystąpienie awarii oraz zaplanowanych remontów linii produkcyjnych wdrożenie SMED nie zostało ukończone.
- Prewencyjne utrzymanie ruchu – plan jest nadal w trakcie wdrażania

Projekty Lean Manufacturing w przedsiębiorstwie Suwary zaplanowane na rok obrotowy 2015/2016:

- Poprawa wskaźnika OEE
- System prewencyjnego utrzymania ruchu
- System wdrożenia GMP i 5S

ISO 9001

Zgodność stosowania systemu jakości Suwary S.A. z wymaganiami normy ISO 9001 została potwierdzona Certyfikatem wydanym przez TÜV CERT w dniu 20.11.1996 r. i ponownie w 2003, 2006, 2010, 2013r. i 2015 przez TÜV Nord (zmiana nazwy firmy certyfikującej TÜV CERT).

Celem jakościowym dla Spółki jest wprowadzenie koncepcji Lean management, począwszy od wdrożenia narzędzia systemowego 5S, pozwalającego na stworzenie dobrze zorganizowanego i uporządkowanego miejsca pracy. Poszczególne działy Spółki realizują cele operacyjne wynikające ze strategii firmy. Cele te omawiane są na corocznym przeglądzie systemu zarządzania jakością.

Organem kierującym bezpośrednio pracą Spółki jest Zarząd.

2.4 Informacje o oddziałach

Emitent oraz jednostki zależne nie posiadają oddziałów (zakładów).

III Opis działalności Emitenta

Spółka Suwary jest producentem opakowań z tworzyw sztucznych formowanych metodą rozdmuchu, zakrętek do produkowanych opakowań oraz akcesoriów motoryzacyjnych produkowanych w przeważającej części z tworzyw sztucznych metodą wtrysku.

3.1 Perspektywy branży

Wg. danych GUS, aktualnie, na przemysł opakowań z tworzyw sztucznych w Polsce przypada 2850 podmiotów.

Zgodnie z szacunkami Polskiej Izby Opakowań (PIO) przemysł opakowań z tworzyw sztucznych w Polsce w pełni pokrywa zapotrzebowanie krajowe, a posiadając nadwyżki zdolności produkcyjnych w granicach 20-25%, jest w stanie realizować zamówienia rynków zagranicznych.

Niestety, polski przemysł opakowań z tworzyw sztucznych jest w znacznym stopniu uzależniony od importu surowców i materiałów. Ich rosnące ceny znacznie ograniczają rentowność firm opakowaniowych.

Wg. prognoz PIO, przy ok. 4-5% tempie rozwoju gospodarczego w latach 2014-2020, polski przemysł opakowań osiągnie porównywalny poziom z rynkami rozwiniętych krajów Europy Zachodniej (ok. 300 EUR per capita). Jeśli chodzi o zmiany w strukturze rynku opakowań w najbliższych latach, to należy prognozować rozwój segmentu opakowań z tworzyw sztucznych, a w szczególności opakowań elastycznych. Będą również dominować opakowania do żywności. Nieco zwiększy się udział opakowań dla wyrobów przemysłowych. Niewielki wzrost nastąpi w segmencie opakowań dla farmacji i kosmetyków. Zmiany te związane będą z rozwojem inwestycji w gospodarce oraz zmianami w systemie zaopatrzenia w leki (dotyczy opakowań leków). Wraz z następującymi zmianami demograficznymi oraz w modelu życia, a także stylem konsumpcji, rynek opakowań ulegać będzie zmianom. Dotyczyć one będą zarówno rodzaju materiałów opakowaniowych, jak i rodzajów opakowań. Wzrośnie znaczenie opakowań mniejszych. Wymagania środowiskowe powodować będą zwiększenie liczby opakowań z materiałów biodegradowalnych oraz łatwo poddających się procesom recyklingu. Uwzględniając badania PIO należy prognozować dalszy rozwój krajowego przemysłu opakowań w najbliższych, co najmniej kilku latach.

Rynek akcesoriów motoryzacyjnych w znaczącym stopniu jest zależny od aktualnie obowiązujących oraz nowo wprowadzanych regulacji prawnych. Przykładem są tu nowe przepisy rynku słoweńskiego wprowadzające obowiązek oznakowania wszystkich pojazdów wolnobieżnych poruszających się po drogach publicznych wpłynęły na trzykrotny wzrost sprzedaży Spółki tego artykułu.

3.2 Opis Emitenta oraz podstawowych produktów i segmentów działalności

Firma Suwary powstała we wrześniu 1950 roku i przez wiele lat funkcjonowała jako Spółdzielnia Inwalidów im. Antoniego Suwary. W 1995 roku przekształciła się w Spółkę Akcyjną – Suwary S.A. Od 14 października 1998 roku SUWARY S.A. jest Spółką notowaną na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Z dniem 22 września 2009 roku SUWARY S.A. weszła w skład grupy kapitałowej Wentworth Tech. Inc. z siedzibą w Kanadzie. Działalność Grupy Wentworth skoncentrowana jest w przemyśle przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz produkcji narzędzi do przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Największe zakłady produkcyjne Grupy Wentworth zlokalizowane są w Kanadzie, Polsce, USA oraz w Niemczech.

20 września 2010 roku powstała Grupa Kapitałowa Suwary w związku z nabyciem przez Suwary S.A. udziałów Kartpol Group Sp. z o.o. 23 września 2010 roku Suwary S.A. na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, utworzyły spółkę celową Suwary Tech Sp. z o.o. 29 grudnia 2011 roku Suwary S.A. przystąpiły do Spółki Suwary Development Sp. z o.o. (Investors Pro Sp. z o.o.) i objęły udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Suwary Development. Objęte udziały pokryte zostały wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki SUWARY S.A. - DZIAŁ ZARZĄDZANIA WŁASNOŚCIĄ INTELEKTUALNĄ ORAZ BADANIAM I ROZWOJEM. Nowa Spółka zajęła się koordynacją i nadzorem nad wykorzystaniem znaków towarowych oraz patentów spółek z grupy kapitałowej.

Suwary S.A. posiadają szeroki wachlarz opakowań z tworzyw sztucznych:

- butelki o pojemności od 0,25 do 2L z HDPE,
- butelki COEX o pojemności od 0,2 do 1L,
- kanistry o pojemności od 2 do 30L z HDPE,
- zakrętki,
- butelki PET o pojemności od 0,2 do 1L

SUWARY to również dobrze znany na rynku - szczególnie Europy Zachodniej producent trójkątów ostrzegawczych oraz tablic do pojazdów wolnobieżnych.

Udział poszczególnych grup asortymentowych w sprzedaży Emitenta

Asortyment (kwoty w tys. zł)	SUWARY
	2014/2015
Opakowania	43 759
Artykuły motoryzacyjne	6 780
Pozostała działalność	10 732
RAZEM	61 271

3.3 Rynki zbytu

Opakowania Suwary S.A. oraz mają zastosowanie w różnych segmentach rynku:

- branża motoryzacyjna
- profesjonalna chemia gospodarcza
- chemia budowlana
- agrochemia
- chemia spożywcza
- farmacja

Asortyment (kwoty w tys. zł)	SUWARY	SUWARY
	2014/2015	2014/2015
	Kraj	Eksport i sprzedaż wewnątrzspółnotowa
Opakowania	41 390	2 369
Artykuły motoryzacyjne	2 198	4 582
Pozostała działalność	10 340	392
RAZEM	53 928	7 343

Odbiorcą, którego udział w obrotach Spółki przekracza 10 % wartości sprzedaży jest Orlen Oil Sp. z o.o. (17%). Nie istnieją żadne znane Zarządowi formalne powiązania wymienionego klienta z Emitentem.

3.4 Rynki zaopatrzenia

Rok 2015 rozpoczął się od wzrostu cen surowca oraz jego niskiej podaży na rynku. Producenci olefin oraz poliolefin wielokrotnie zadeklarowali wystąpienie tzw. siły wyższej uniemożliwiającej ich produkcję. Sytuacja ta powodowała systematyczny wzrost cen surowca w całym roku 2015. Dodatkowymi czynnikami mającymi negatywny wpływ na zaistniałą sytuację były zmiany kursów EUR/USD oraz załamanie cen ropy i benzyny ciężkiej.

Główne kierunki źródeł zaopatrzenia surowcowego Suwary S.A.

Kraj	Struktura udziału dostawców		
	okres 10-2014-09.2015	okres 10-2013-09.2014	zmiana
Polska	30,62%	36,18%	-5,56%
Węgry	58,79%	57,31%	1,48%
Czechy	5,37%	1,01%	4,36%
Belgia	3,31%	5,08%	-1,77%
Pozostałe kraje	1,91%	0,42%	1,49%

Dostawcami, których udział w obrotach Spółki przekracza 10 % wartości zaopatrzenia surowcowego są Basell Orlen Poliolefin oraz TVK. Nie istnieją żadne znane Zarządowi formalne powiązania wymienionych dostawców z Emitentem.

Struktura asortymentowa przetwarzanych tworzyw Suwary S.A.

Asortyment	Struktura asortymentowa		
	okres 10-2014-09.2015	okres 10-2013-09.2014	zmiana
polietylen	90,03%	94,96%	-4,93%
polipropylen	2,00%	2,65%	-0,65%
ABS	3,33%	0,95%	2,38%
PMMA	2,20%	0,77%	1,43%
poliamid	2,44%	0,67%	1,77%

3.5 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku obrotowym 2014/2015 najistotniejszymi osiągnięciami w dziedzinie badań i rozwoju była automatyzacja procesów produkcyjnych.

Emitent zakończył uzyskaniem certyfikatu proces wdrażania kanistra 5L w technologii monowarstwowej oraz wielowarstwowej barierowej z przeznaczeniem dla środków ochrony roślin.

3.6 Planowane inwestycje

Aktualnie Emitent kończy duży projekt inwestycyjny budowy zakładu produkcyjnego dla Suwary Tech Sp. z o.o. w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Łączna wartość inwestycji została ustalona na kwotę 33,7 mln PLN. Na dzień bilansowy zrealizowana wartość inwestycji wynosi ponad 28 mln PLN. W nowym roku obrotowym wydatki inwestycyjne związane nabyciem i modernizacją maszyn i urządzeń będą dużo niższe. Suwary S.A. planuje przeznaczyć ten cel ok. 2 mln PLN. Najpoważniejszą z nich jest kompleksowa modernizacja układu chłodzenia w jednym z zakładów Emitenta, automatyzacja procesów wytwarzania, zakup nowych maszyn w celu zwiększenia mocy produkcyjnych w obszarach najbardziej tego wymagających, uruchomienia nowych narzędzi produkcyjnych. Pozostałe środki zostaną przeznaczone na modernizację parku maszynowego oraz narzędzi produkcyjnych.

Niezależnie od tego Zarząd będzie stale analizował wszelkie inne potencjalne inwestycje związane ze wzrostem sprzedaży Spółki.

3.7 Informacja o znaczących umowach

Znaczące umowy zawarte w roku obrotowym

- W dniu 21 listopada 2014 podpisana została przez Emitenta z Orlen Oil Sp. z o.o. umowa sprzedaży opakowań do 5L i zakrętek z tworzyw sztucznych. Szacunkowa łączna wartość dwuletniej umowy przekracza 9 mln PLN. (RB 32/2014 z dnia 01.12.2014)

- W dniu 26 stycznia 2015 roku zawarta została przez Emitenta z Panem Szczepanem Kwiatkiem umowa sprzedaży 2 udziałów Kartpol Group Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500PLN. Cena zakupu wyniosła 1 704 456 PLN. Po przeniesieniu własności ostatnich 2 udziałów Kartpol Group, Suwary S.A. jest w posiadaniu 100 % kapitału zakładowego spółki zależnej (RB 1/2015 z dnia 20.01.2015)
- W dniu 10 września 2015 roku podpisany został przez Emitenta z mBank (dawniej BRE Bank) Aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym w PLN. Łączna wartość aneksowanej umowy wyniosła 7 mln PLN. Aneks przedłuża umowę kredytową na kolejny rok. (RB 17/2015 z dnia 10.09.2015r.)

Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Nie wystąpiły dotychczas znane Zarządowi umowy znaczące dla działalności Suwary S.A. zawarte pomiędzy akcjonariuszami emitenta ani żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Umowy ubezpieczenia

Umowa zawarta z Ergo Hestia obejmuje:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk
- ubezpieczenie utraty zysku wskutek wszystkich ryzyk
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego, danych i nośników danych
- oraz zwiększonych kosztów działalności
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń
- cargo krajowe lądowe
- OC z tytułu prowadzenia działalności i gospodarczej lub użytkowania mienia

Umowa zawarta z AIG SA

D&O

Umowa zawarta z Ergo Hestia

ubezpieczenie komunikacyjne floty samochodowej

Umowy emitenta zawarte z osobami zarządzającymi

Nie istnieją żadne umowy pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi Spółką Emitenta, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny oraz nie wystąpiły umowy związane ich odwołaniem lub zwolnieniem następującym z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Umowy emitenta i spółek z grupy kapitałowej emitenta dotyczące zaciągniętych i wypowiedzianych pożyczek i kredytów

- W dniu 10 września 2015 roku podpisany został przez Emitenta z mBank (dawniej BRE Bank) Aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym w PLN. Łączna wartość aneksowanej umowy wyniosła 7 mln PLN. Aneks przedłuża umowę kredytową na kolejny rok. (RB 17/2015 z dnia 10.09.2015r.)

Umowy emitenta dotyczące udzielonych pożyczek

W roku obrotowym obejmującym okres od 01.10.2014 roku do 30.09.2015 roku Suwary S.A. zaciągnęła pożyczki od spółki zależnej Suwary Development Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2,6 mln PLN na okres 12 miesięcy z możliwością przedłużenia. Stopa procentowa zaciągniętych pożyczek ustalona została na warunkach rynkowych.

Poręczenia i gwarancje

W roku obrotowym obejmującym okres od 01.01.2014 roku do 30.09.2015 roku nie zostały udzielone ani otrzymane przez Emitenta żadne poręczenia i gwarancje jednostkom powiązanym Emitenta oraz jednostkom spoza Grupy Kapitałowej Emitenta.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w roku obrotowym 2014/2015 dotyczyły głównie zakupu środków trwałych.

3.8 Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego

Włączenie do Spółki Emitenta Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa - Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy

W dniu 30 października 2015 roku Zarząd Suwary S.A. poinformował, iż dniem 31 października 2015 r. przejmuje Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy. Zakład został nabyty od ONICO TRADE MARK Spółka z o. o. IPR Spółka komandytowo-akcyjna, spółki należącej do międzynarodowej Grupy Wentworth w związku z zawarciem umowy pożyczki na kwotę 44 820 tys. PLN. Strony uzgodniły, że w miejsce przeniesienia własności środków pieniężnych z tytułu umowy pożyczki, może zostać przeniesione przedsiębiorstwo należące do Onico Trade Mark, w skład którego wchodzi m.in. Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy. (RB 29/2015 z dnia 30.10.2015).

Nabyte w dniu 31 października 2015 roku przedsiębiorstwo zostało włączone do Spółki Suwary S.A.

Opis działalności Zakładu w Bydgoszczy

Zakład w Bydgoszczy od 1976 roku, przez pierwsze 25 lat działał jako firma rodzinna. W 2001 roku fabryka weszła w skład kanadyjskiej Grupy Wentworth Technologies, posiadającej zakłady produkcyjne w Kanadzie, USA i Polsce, będącej światowym liderem w specjalistycznej branży narzędziowej i przetwórstwa tworzyw sztucznych. Celem włączenia Zakładu Bydgoszcz do Grupy Wentworth było rozszerzenie działalności w zakresie budowy form wtryskowych dla swoich podległych spółek z Kanady, USA i Niemiec oraz rozwój przetwórstwa tworzyw sztucznych w technologii wtrysku.

Obecnie Wydział Wtryskarek wyposażony jest w ponad 30 wysokiej jakości wtryskarek, produkcji europejskiej i azjatyckiej, o sile zwarcia od 40 do 500 ton, dopasowanych do wymagań technologicznych produktów. Wykształcona i wykwalifikowana kadra, posiada doświadczenie w produkcji detali z różnorodnych tworzyw: polistyrenów, polipropylenów, poliwęglanów, polietylenów, poliamidów, ABS, POM 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.

Dzięki przeprowadzonej inwestycji Grupa Suwary liczyć może na:

- Poszerzenie współpracy z przedsiębiorstwami zagranicznymi zlokalizowanymi w Polsce
- Przyłączenie rozwojowego i dynamicznie rozwijającego się zakładu
- 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

Podstawowe dane finansowe dotyczące Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy

Bilans Zakładu w Bydgoszczy za ostatnie trzy lata:

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	14 170	13 803	13 997
I. Rzeczowe aktywa trwałe i WNiP	14 170	13 803	13 997
II. Należności długoterminowe	-	-	-
III. Inwestycje długoterminowe	-	-	-
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	8 786	8 422	10 740
I. Zapasy	3 231	3 929	4 816
II. Należności krótkoterminowe	5 116	3 826	4 867
- <i>należności z tyt. dostaw i usług</i>	5 104	3 825	4 841
- <i>pozostałe należności</i>	12	2	26
III. Inwestycje krótkoterminowe	399	615	968
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39	51	89
AKTYWA RAZEM	22 956	22 224	24 737
Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 693	11 011	18 298
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. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 263	11 213	6 439
I. Rezerwy na zobowiązania	79	91	91
II. Zobowiązania długoterminowe	1 487	2 104	1 096
- <i>kredyty i pożyczki</i>	-	-	-
- <i>zobowiązania finansowe</i>	1 487	1 044	1 096
- <i>pozostałe zobowiązania</i>	-	1 061	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 911	7 648	4 173
- <i>kredyty i pożyczki</i>	-	-	-
- <i>zobowiązania finansowe</i>	413	444	1 188
- <i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	6 380	5 312	1 942
- <i>pozostałe zobowiązania</i>	686	767	940
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 786	1 370	1 080
PASYWA RAZEM	22 956	22 224	24 737

Rachunek wyników za ostatnie trzy lata:

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
3. Zysk ze sprzedaży (1-2)	3 506	3 984	3 900
4. Pozostałe przychody operacyjne	512	585	487
5. Pozostałe koszty operacyjne	84	204	50
6. Zysk na dział. operacyjnej (3+4-5)	3 935	4 365	4 337
7. Przychody finansowe	10	17	23
8. Koszty finansowe	212	91	218
9. Zysk brutto na dział. gosp. (6+7-8)	3 732	4 291	4 142
10. Zyski nadzwyczajne	-	-	-
11. Straty nadzwyczajne	-	-	-
12. Zysk brutto (9+10-11)	3 732	4 291	4 142
13. Podatek dochodowy	-	-	-
14. Zysk netto (12-13)	3 732	4 291	4 142

Przedstawione informacje wskazują, iż włączenie do Spółki Emitenta Zakładu produkcyjnego w Bydgoszczy znacząco wzmocniła pozycję finansową Spółki. Zarząd Spółki oczekuje, iż opisane powyżej efekty będą możliwe do osiągnięcia już od pierwszych miesięcy po połączeniu zakładów.

Zmiana na stanowisku Członka Zarządu Spółki Emitenta

Z dniem 10 grudnia 2015 roku Pan Adam Laskowski ustąpił ze stanowiska Członka Zarządu Spółki. Na jego miejsce został powołany Pan Piotr Stachowicz, osoba z wieloletnim doświadczeniem w zarządzaniu w spółkach o podobnym profilu działalności: MWV Calmar oraz Promens.

3.9 Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie objętym niniejszym raportem:

- nie toczyły się żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta
- nie toczyły się żadne postępowania dotyczące dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta

W okresie roku obrotowego 2013/2014 rozpoczęło się i nadal toczy się postępowanie na wniosek PFRON przeciwko spółce Suwary 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. Na dzień podpisania niniejszego rocznego Sprawozdania Zarządu Spółka nie otrzymała dalszych decyzji w przedmiotowej sprawie.

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego rocznego Sprawozdania Zarządu nie utworzyła rezerwy na zobowiązanie. Zarząd Spółki uważa, że prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych jest niskie.

3.10 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Suwary S.A. koncentruje się przede wszystkim na wprowadzaniu nowych technologii i ograniczaniu zużycia materiałów i energii. Spółka dąży do eliminacji zanieczyszczeń poprzez właściwą organizację pracy, odpowiedni dobór technik oraz metod produkcji.

W ramach realizacji powyższych założeń w 2014 roku wdrożony został projekt mający na celu zminimalizowanie emisji hałasu do środowiska.

Emitent posiada aktualne pozwolenia na korzystania ze środowiska naturalnego w zakresie wytwarzania odpadów i wprowadzania podczyszczonych ścieków opadowych do rzeki Pabianki.

Grupa Kapitałowa Suwary prowadzi segregację odpadów oraz wdraża działania mające na celu ograniczanie ich powstawania. Naddatki technologiczne są zawracane w zamkniętym procesie produkcyjnym, a odpady powstałe w wyniku prowadzonej działalności są przekazywane wyspecjalizowanym jednostkom gospodarczym, posiadającym stosowne pozwolenia na prowadzenie działalności w zakresie gospodarowania odpadami.

Ponadto w zakresie prowadzonej działalności przetwórstwa tworzyw sztucznych zakłady produkcyjne Spółki stosują zamknięte obiegi chłodzenia oraz separację wód opadowych.

Emitent w wymaganych terminach reguluje opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego. Osiągnięcie przez Spółkę wymaganych poziomów odzysku i recyklingu dla opakowań wprowadzonych na rynek krajowy jest realizowany przez wybrane Organizacje Odzysku, które w jej imieniu realizują ten obowiązek.

Jednocześnie sukcesywnie prowadzona jest niezbędna dokumentacja związana z oddziaływaniem Zakładów produkcyjnych Suwary S.A. (ewidencja, opłaty, sprawozdania) oraz współpraca z jednostkami działającymi na rzecz środowiska takimi jak: Starostwo Powiatowe, Urząd Gminy, Urząd Miejski, Marszałek Województwa, Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska, Wojewódzki Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych.

3.11 Zagadnienia dotyczące społecznej odpowiedzialności biznesu emitenta

Suwary S.A. realizuje strategię zrównoważonego rozwoju i społecznej odpowiedzialności, która jest odzwierciedleniem zintegrowanego podejścia do działań podejmowanych w zakresie efektywności ekonomicznej, odpowiedzialności względem pracowników i środowiska oraz relacji z otoczeniem.

Spółka przykłada dużą wagę do utrzymywania wysokich standardów etycznych w prowadzonej działalności gospodarczej oraz do rozwoju idei Społecznej Odpowiedzialności Biznesu.

Obszary społecznej odpowiedzialności Emitenta:

- odpowiedzialność społeczna - Suwary S.A. jest Spółką zaangażowaną w udział w akcjach lokalnej społeczności. Emitent wspiera głównie inicjatywy związane z aktywacją sportową młodzieży oraz inicjatywy związane z pomocą dla osób niepełnosprawnych. W miejscu pracy Spółka pracuje nad ciągłą poprawą satysfakcji pracowników, poprawą poziomu bezpieczeństwa i zdrowia pracowników oraz inicjuje działania w zakresie rozwoju ich rozwoju
- odpowiedzialność środowiskowa - Priorytetowym celem SUWARY S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta jest wydajne wykorzystywanie zasobów, ograniczanie emisji zanieczyszczeń i powstawania odpadów. Założenia te są realizowane poprzez ciągłe usprawnienie procesów technologicznych mających na celu prowadzenie działalności w sposób przyjazny dla środowiska
- odpowiedzialność biznesowa - Działania Suwary S.A. oraz spółek zależnych realizowane są z myślą o skutecznym spełnianiu oczekiwań i potrzeb Klientów Spółek. Dotyczy to realizowanych nowych inwestycji oraz wszystkich działań kontynuowanych przez Spółki. Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta przywiązują dużą wagę do jakości obsługi i satysfakcji Klientów.

3.12 Informacja o zatrudnieniu

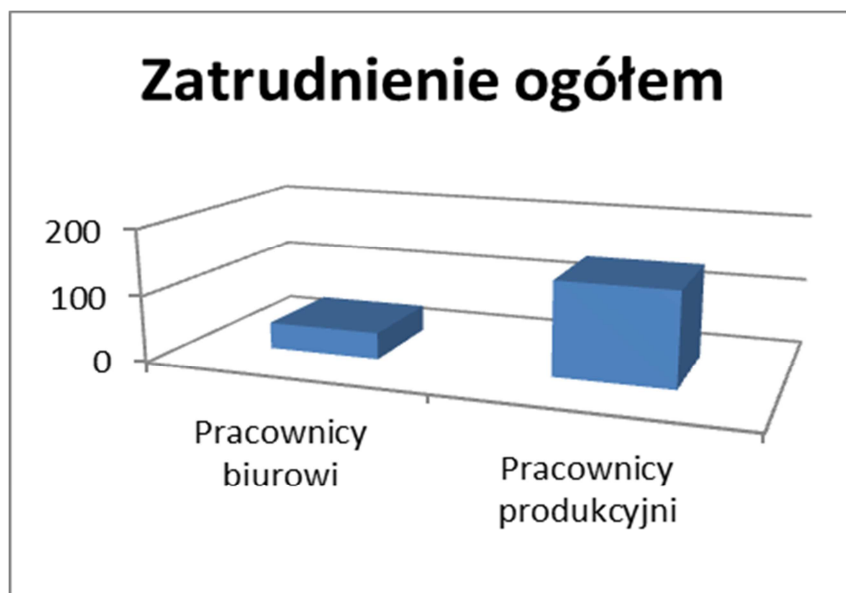
W okresie sprawozdawczym (01.10.2014 – 30.09.2015) średnie zatrudnienie w Suwary S.A. wyniosło 182,60 etatu (185 osób), w tym pracownicy niepełnosprawni 62,5 etatu (63 osoby). Pracownicy niepełnosprawni stanowili 34% ogółu etatów (34 % wszystkich zatrudnionych osób).

Na dzień 30 września 2015 roku Suwary S.A. zatrudniała 181 osób.

W poprzednim roku obrotowym obejmującym okres od 01.10.2013 – 30.09.2014, średnie zatrudnienie w Suwary S.A. wyniosło 192,20 etatu (196 osób), w tym pracownicy niepełnosprawni 64,89 etatów (65 osób). Pracownicy niepełnosprawni stanowili 33 % ogółu etatów (33% wszystkich zatrudnionych).

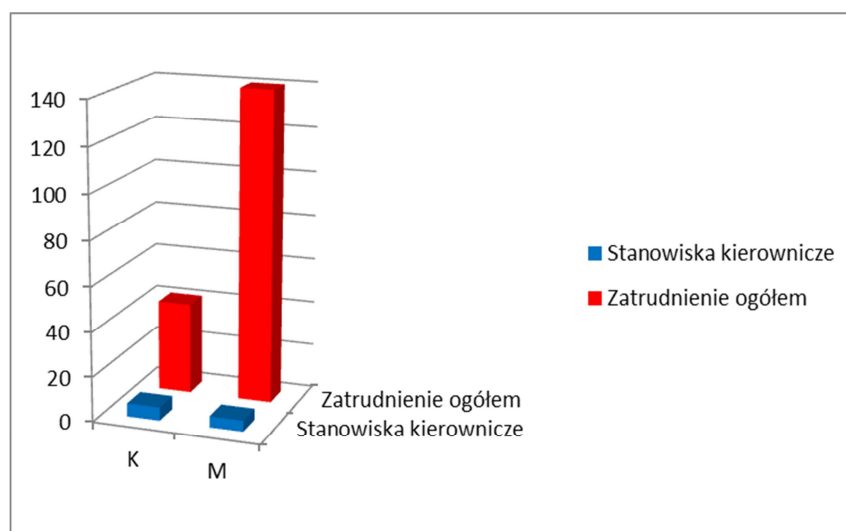
Struktura zatrudnienia pracowników Grupy Kapitałowej Suwary z podziałem na rodzaj wykonywanej pracy na dzień 30.09.2015

Pracownicy biurowi	Pracownicy produkcyjni	Razem
40	141	181



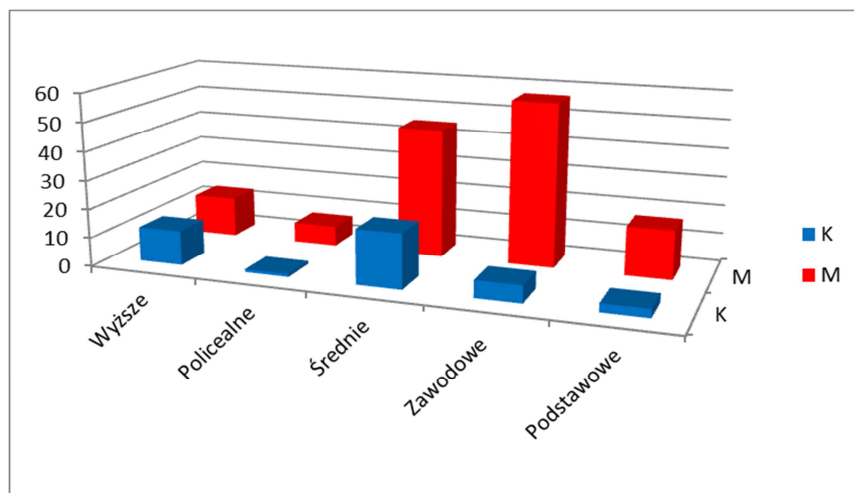
Struktura zatrudnienia na stanowiskach kierowniczych wg. płci na dzień 30.09.2015

	K	M	Razem	% Kobiet
Stanowiska kierownicze	6	5	11	55
Zatrudnienie ogółem	41	140	181	23



Struktura wykształcenia pracowników Suwary S.A. na dzień 30.09.2015

Wykształcenie	K	M	Razem
Wyższe	12	14	26
Policealne	1	7	8
Średnie	19	45	64
Zawodowe	6	57	63
Podstawowe	3	17	20
RAZEM	41	140	181



IV Sytuacja finansowa Emitenta

4.1 Identyfikacja oraz zarządzanie ryzykami istotnymi dla emitenta

Zarząd Spółki prowadzi na bieżąco monitorowanie wszystkich czynników ryzyka związanych z prowadzoną działalnością.

Bezpośrednio analizę ryzyk oraz obszarów ich występowania prowadzą poszczególne komórki Spółki:

- Pion Dyrektora Finansowego i Główny Księgowy - w zakresie ryzyk finansowych, kredytowych i płynności,
- Pion Dyrektora Handlowego – w zakresie ryzyk związanych z konkurencją, sytuacją rynkową Spółki oraz monitorowaniem należności i kontrahentów,
- Pion Logistyki – w zakresie ryzyk związanych z cenami surowców oraz monitorowaniem dostawców

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, a do głównych należą:

- ryzyko walutowe:

większość transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR. Aby ograniczyć ryzyko z tego tytułu Spółka stosuje naturalny *hedging* przy realizacji zakupów surowca. Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych w swojej działalności.

- ryzyko w zakresie stopy procentowej:

w tym zakresie działalność Spółki koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

- ryzyko kredytowe:

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach.

W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do 6 miesięcy i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

- Ryzyko płynności:

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności

(transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

4.2 Ocena możliwości finansowej realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Spółka posiada wiele możliwości finansowania zamierzeń inwestycyjnych. Poczynając od pożyczek i kredytów, poprzez emisję obligacji do emisji akcji własnych (Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 marca 2014 roku wyraziło zgodę na docelowe podwyższenie kapitału przez okres trzech lat do dnia 9 marca 2018 r. o kwotę nie wyższą niż 3.045.900 PLN.

Zarząd Spółki planując zamierzenia inwestycyjne opiera się przede wszystkim na bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz na prognozach krótko i średnio terminowych.

4.3 Ocena i jej uzasadnienie dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zobowiązań, określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie emitent zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zarząd Spółki zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki. Ponadto, by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik netto skorygowany o podatek dochodowy, odsetki zapłacone, koszty amortyzacji).

Wskaźnik długu na dzień 30.09.2015 wynosi 5,8 (zobowiązania finansowe łącznie 24.099 tys. PLN/ EBITDA 4.167 tys. PLN),. Trzeba przy tym pamiętać, że znacząca część zobowiązań finansowych Spółki związane jest z realizacją inwestycji w Spółkę zależną: Suwary Tech. Całość zaangażowania kredytowego przyjęła na siebie Suwary S.A.

Ponieważ znacząca większość zobowiązań finansowych całej Grupy Kapitałowej Suwary została skupiona w Suwary S.A. jako spółce dominującej, ocena zarządzania zasobami finansowymi powinna być rozpatrywana poprzez pryzmat łącznego zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz wyników generowanych łącznie.

Na dzień 30.09.2015 wskaźnik długu dla Grupy Kapitałowej wynosi 2,7 co stanowi bezpieczny poziom zadłużenia.

Zdaniem Zarządu nie występują istotne zagrożenia związane z zarządzaniem zasobami finansowymi. Jednocześnie Spółka posiada cały szereg instrumentów, które mogą zostać użyte w celu finansowania znaczących inwestycji.

4.4 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Suwary za rok obrotowy obejmujący okres od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku badała firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3654.

W dniu 7 maja 2015 roku uchwałą nr 8/2015 Rada Nadzorcza emitenta dokonała wyboru firmy Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. jako podmiotu wyznaczonego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku oraz przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego za okres od 1 października 2014 roku do 31 marca 2015 roku.

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy oraz przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego zawarta została w dniu 11 maja 2015 roku. Wynagrodzenie dla Grant Thornton Frąckowiak wyniosło:

- przegląd jednostkowego sprawozdania półrocznego – 12 000 PLN
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania półrocznego – 6 000 PLN
- badanie jednostkowego sprawozdania za rok obrotowy – 23 000 PLN
- badanie skonsolidowane grupy kapitałowej za rok obrotowy – 9 000 PLN
- potwierdzenie prawidłowości sporządzonego pakietu konsolidacyjnego oraz przygotowanie dokumentów dla Audytora Grupy – 10 000 PLN

Dla poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres sprawozdawczy od 1 października 2013 roku do 30 września 2014 roku wynagrodzenie dla Grant Thornton Frąckowiak wyniosło:

- przegląd jednostkowego sprawozdania półrocznego – 14 500,00 PLN
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania półrocznego – 9 000,00 PLN
- badanie jednostkowego sprawozdania za rok obrotowy – 28 500,00 PLN
- badanie skonsolidowane grupy kapitałowej za rok obrotowy – 13 000,00 PLN
- potwierdzenie prawidłowości sporządzonego pakietu konsolidacyjnego oraz przygotowanie dokumentów dla Audytora Grupy – 8 000,00 PLN

Spółka Grant Thornton Frąckowiak dokonywała przeglądu i badania sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych SUWARY S.A. za lata 2001-2003 oraz 2007-2014.

4.5 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi przedstawionymi w raporcie, a wcześniej publikowaną prognozą

Spółka nie publikowała prognoz na rok obrotowy 2014/2015.

4.6 Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W roku obrotowym 2014/2015 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

4.7 Pozostałe informacje dotyczące sytuacji finansowej emitenta

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w roku obrotowym 2014/2015

Osoby Nadzorujące Emitenta:

Członek Rady Nadzorczej	Wysokość wynagrodzenia w tys. PLN
Thaddeus Kuskowski	13
Marcin Raszka	36
Paweł Powada	44
Jeffrey Barclay	30
Richard Babington	30
Raimondo Eggink	17

Osoby Zarządzające Emitenta:

Członek Zarządu	Wysokość wynagrodzenia w tys. PLN
Walter T. Kuskowski	369 *
Adam Laskowski	122

* Kwota brutto za usługę zarządzania dla firmy Savtec Sp. z o.o.

Osoby zarządzające emitenta pełniące funkcje we władzach jednostek podporządkowanych:

Członek Zarządu	Wysokość wynagrodzenia w tys. PLN
Walter T. Kuskowski	554*

*Kwota brutto za usługę zarządzania dla firmy Savtec Sp. z o.o.

Kontrola programów akcji pracowniczych

W Spółce nie istnieją programy akcji pracowniczych.

Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta**Kapitał zakładowy emitenta na dzień 30.09.2014 r.**

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. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Żadna z akcji nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych.

Nie istnieją żadne, znane Zarządowi, ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta oraz przenoszenia prawa własności.

Akcje Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 27.01.2016r.

OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE	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%	b.z.
Raimondo Eggink**	21 683	0,47%	21 683	0,47%	b.z.

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

** przez podmiot zależny

Udział osób zarządzających i nadzorujących emitenta w spółkach powiązanych

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie posiadają bezpośrednio udziałów w jednostkach powiązanych.

V. Oświadczenia

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Na podstawie par. 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Suwary Spółka Akcyjna przekazuje raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016"

5.1 Określenie stosowanego zbioru zasad

Zarząd wskazuje, że podlega zasadom ładu korporacyjnego uchwalonym przez Radę Giełdy w postaci Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 (Uchwała Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r.).

Tekst zbioru zasad obowiązujących od 1 stycznia 2016 roku jest publicznie dostępny pod adresem:

http://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016__GPW.pdf

5.2 Zasady, od których emitent odstąpił

Zarząd Emitenta potwierdza, że według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 3 rekomendacji: IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka deklaruje, że aktualnie powyższa zasada nie jest stosowana. Zasady transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, nie zostały ujęte w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z §23 p. 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia wszelkie zmiany niniejszego Regulaminu wymagają dla swej ważności uchwały Zgromadzenia. Spółka nie wyklucza,

że w przyszłości będzie stosowała powyższą zasadę w przypadku podjęcia stosownej uchwały przez Akcjonariuszy podczas Walnego Zgromadzenia, począwszy od kolejnego Zgromadzenia.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Dotychczas Spółka nie przyjęła polityki wynagrodzeń członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości będzie stosowała powyższą zasadę

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Dotychczas Spółka nie przyjęła polityki wynagrodzeń. W przypadku zastosowania zasady VI.R.1, Zarząd dołoży wszelkich starań, aby uchwalona polityka wynagrodzeń była ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami i że będzie uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 10 zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.8., III.Z.2., III.Z.3., IV.Z.2., V.Z.6.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Dotychczas Spółka nie opublikowała na korporacyjnej stronie internetowej pełnego wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu. Informacja ta jest podana częściowo. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości będzie stosowała powyższą zasadę.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka dotychczas nie opracowała polityki różnorodności. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości będzie stosowała powyższą zasadę.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Dotychczas Spółka nie prowadziła transmisji obrad walnego zgromadzenia. W przypadku decyzji o transmisji obrad Spółka będzie stosowała powyższą zasadę.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Aktualnie Spółka nie udostępnia na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Zarząd Spółki nie wyklucza udostępnienia takiej informacji w przyszłości.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Aktualnie, na korporacyjnej stronie internetowej, nie jest podany wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu. Zarząd Spółki nie wyklucza udostępnienia takiej informacji w przyszłości.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Przewodniczący Komitetu Audytu nie spełnia kryteriów niezależności opisanych w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. Aktualny Przewodniczący został wybrany z uwzględnieniem wysokich kwalifikacji oraz merytorycznego przygotowania do pełnienia tej funkcji. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości będzie stosowała powyższą zasadę.

Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości zasada będzie stosowana.

II.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości zasada będzie stosowana.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka deklaruje, że aktualnie powyższa zasada nie jest stosowana. Zasady transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie zostały ujęte w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z §23 p. 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia wszelkie zmiany niniejszego Regulaminu wymagają dla swej ważności uchwały Zgromadzenia. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości będzie stosowała powyższą zasadę w przypadku podjęcia stosownej uchwały przez Akcjonariuszy podczas Walnego Zgromadzenia, począwszy od kolejnego Zgromadzenia.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Aktualnie Spółka nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów oraz regulacji dotyczących zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości będzie stosowała powyższą zasadę.

5.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Główny Księgowy. Jednocześnie jest on odpowiedzialny za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych, na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej.

Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg, Członkowie Zarządu Spółki otrzymują raporty z informacją zarządczą przedstawiające kluczowe dane finansowe, które następnie analizowane są przez Zarząd. Dane te są przekazywane na bieżąco do wszystkich członków Rady Nadzorczej i omawiane na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Zarząd otrzymuje od Dyrektora Finansowego informacje finansowe, w szczególności dotyczące kosztów i innych istotnych danych finansowych mających wpływ na wyniki Spółki.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo - finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu i przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego – także Walnemu Zgromadzeniu.

5.4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta

Kapitał zakładowy emitenta na dzień 30.09.2014 r.

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. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Żadna z akcji nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych.

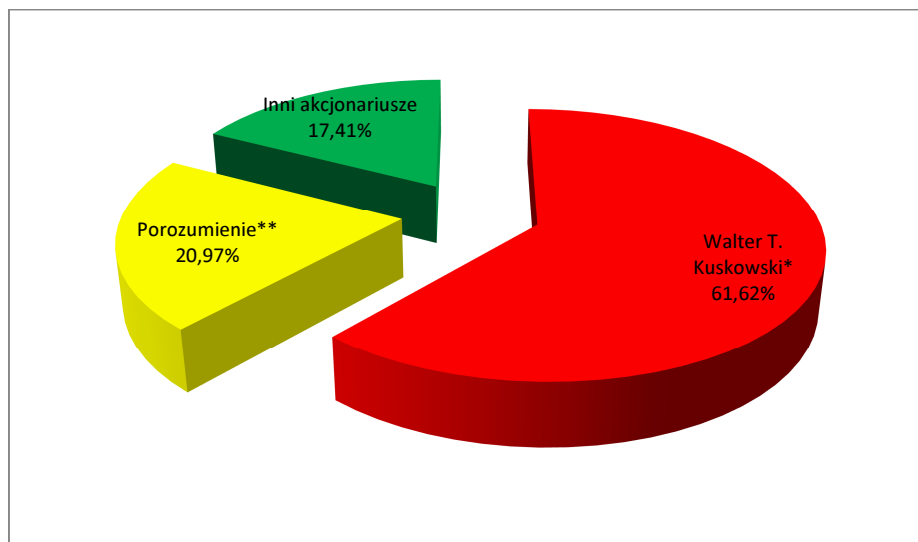
Nie istnieją żadne, znane Zarządowi, ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta oraz przenoszenia prawa własności.

Akcjonariat na dzień 27.01.2016 roku

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%
OGÓŁEM	4 615 070	100,00%	4 615 070	100,00%

* 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.



5.5 Władze Suwary S.A.

Zarząd

W okresie od 01 października 2014 roku do dnia 30 września 2015 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W okresie od zakończenia roku obrotowego 2014/2015 do dnia publikacji Raportu Roczno-obejmującego okres od 01.10.2014 do 30.09.2015 nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- W dniu 10.12.2015r., podczas posiedzenia Rady Nadzorczej, Członek Zarządu Pan Adam Laskowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji (RB 34/2015 z dnia 10.12.2015).
- W dniu 10.12.2015r., podczas posiedzenia Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Emitenta Pana Piotra Stachowicza (RB 35/2015 z dnia 10.12.2015).

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 27.01.2016 r. w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Walter T. Kuskowski - Prezes Zarządu
- Piotr Stachowicz – Członek Zarządu

Sposób działania Zarządu Emitenta

Zarząd emitenta działa zgodnie z przepisami prawa: Statutem Spółki, Regulaminem Zarządu Suwary S.A. oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Zgodnie z Regulaminem Zarząd zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki oraz wypełniać swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa oraz Statutu Spółki, uchwał i regulaminów powziętych zgodnie ze Statutem przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie.

Przez prowadzenie spraw Spółki rozumie się podejmowanie decyzji w sprawach wchodzących w zakres kompetencji Zarządu do bieżącego administrowania i zarządzania Spółką.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki, niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Podjęcie uchwały Zarządu wymagane jest w następujących sprawach:

- przyjęcia projektu planu rocznego (budżetu) i wieloletniego działania Spółki,
- przyjęcia rocznego sprawozdania Zarządu, bilansu Spółki oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły,
- wykorzystania funduszy celowych Spółki,
- ustalenia Regulaminu Zarządu,
- wydawania zarządzeń,
- wniosków i projektów kierowanych do Walnego Zgromadzenia po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, a dotyczących w szczególności:
 - zmiany Statutu Spółki,
 - połączenia, rozwiązania i likwidacji Spółki,
 - wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę nieruchomości lub środków trwałych za cenę przewyższającą 1/5 kapitału zakładowego.
 - wyrażenia zgody na nabycie akcji lub udziałów innych spółek albo zorganizowanej części innego przedsiębiorstwa.

Ponadto uchwałą Zarządu podejmowane są inne decyzje istotne dla Spółki, w szczególności dotyczące:

- likwidacji, zbywania i przeszacowania wartości składników majątkowych oraz aktualizacji należności,
- powołania osób na stanowiska dyrektorów w przedsiębiorstwie Spółki,
- zatwierdzania cenników, polityki w zakresie cen i upustów,
- podejmowania inwestycji – poza planem rocznym inwestycji.

Wyboru oraz odwołania Członków Zarządu dokonuje uchwałą Rada Nadzorcza Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki wszystkie umowy z członkami Zarządu, w tym umowy o pracę lub o podobnym charakterze, określające wynagrodzenie, zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza reprezentowana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub innego upoważnionego członka Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 października 2014 roku do dnia 30.09.2015 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 9 marca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta Uchwałą nr 15 odwołało z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Thaddeusa Kuskowskiego, na jego prośbę. (RB 5/2015 z dnia 10.03.2015)
- W dniu 9 marca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta Uchwałą nr 16 powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Raimondo Eggink. (RB 5/2015 z dnia 10.03.2015)

W okresie od zakończenia roku obrotowego 2014/2015 do dnia publikacji Skonsolidowanego Raportu Roczno obejmującego okres od 01.10.2014 do 30.09.2015 nastąpiły kolejne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- W dniu 12 października 2015 roku z dniem 15 października 2015 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Pan Marcin Raszka. (RB 26/2015 z dnia 12.10.2015)
- W dniu 16 października 2015 roku Rada Nadzorcza dokooptowała do swojego grona Pana Petre Manzelov. (RB 27/2015 z dnia 16.10.2015)

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 30.01.2015 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Paweł Powada – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jeffrey Barclay – Członek Rady Nadzorczej
- Richard Babington – Członek Rady Nadzorczej
- Raimondo Eggink – Członek Rady Nadzorczej
- Petre Manzelov – Członek Rady Nadzorczej

Sposób działania Rady Nadzorczej Emitenta

Rada działa na podstawie przepisów prawa, w szczególności kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej oraz uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Członkowie Rady są obowiązani do:

- uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach Spółki i posiedzeniach Rady,
- wykonywania czynności nadzorczych stosownie do uchwały Rady,
- kierowania się dobrem Spółki,
- podejmowania działań zapewniających im regularne i wyczerpujące informacje o istotnych sprawach Spółki, w tym ryzyku związanym z działalnością i podejmowanymi decyzjami oraz sposobach zarządzania ryzykiem,
- poinformowania pozostałych członków Rady o zaistniałym konflikcie interesów i powstrzymania się od zabierania głosu w dyskusji oraz głosu w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów,

- informowania Spółki o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka Rady z określonym akcjonariuszem Spółki, zarówno przed dokonywaniem wyboru członków Rady, jak i w trakcie kadencji,
- niezwłocznego informowania Spółki o nabyciu bądź zbyciu przez siebie akcji Spółki lub akcji spółki powiązanej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, h) zachowania w tajemnicy przebiegu posiedzeń Rady, chyba że Rada postanowi inaczej oraz przestrzegania tajemnicy przedsiębiorstwa i zapewnienia braku dostępu osób trzecich do dokumentów Spółki oraz materiałów informacyjnych niezależnie od ich postaci,
- ograniczenia składania rezygnacji w trakcie kadencji do przypadków niezbędnych, ze świadomością skutków rezygnacji, zwłaszcza powodujących uniemożliwienie działania Rady lub opóźnienia podjęcia przez nią uchwały istotnej dla Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad jej działalnością.

Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- delegowanie członka lub członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu lub całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie akcji, udziałów i obligacji innych podmiotów gospodarczych, jak również na inną formę jakiegokolwiek udziału Spółki w innych podmiotach, o ile wartość transakcji jednorazowo lub w serii powiązanych transakcji przekracza 10 % (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki,
- wyrażenie zgody na sprzedaż aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% wartości aktywów netto Spółki, w transakcji pojedynczej w danym roku obrotowym, z wyłączeniem tych transakcji, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności,
- uchwalanie rocznego budżetu Spółki na podstawie projektu dostarczonego przez Zarząd,
- wyrażanie opinii w sprawie podziału i przeznaczenia czystego zysku, względnie o sposobie pokrycia straty,
- określanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie oraz zawieszanie w czynnościach członków Zarządu,
- ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu i prokurentów, wypłacanego przez Spółkę z dowolnego tytułu oraz reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- wyrażanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi przez członka Zarządu lub prokurenta;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie i przegląd sprawozdania finansowego Spółki,
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki, w formie uchwały, jednolitego tekstu statutu Spółki,

- z zastrzeżeniem §20 ust. 4 litera b. Statutu, wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umów z podmiotem powiązany w rozumieniu ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i wydanych na jej podstawie aktów wykonawczych,
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań lub dokonywanie wydatków dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji w wysokości przewyższającej równowartość 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych, nie przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie i wykraczających poza zwykły zarząd przedsiębiorstwem Spółki,
- wyrażanie zgody na zaciąganie kredytów i pożyczek o okresie spłaty ponad jeden rok nie przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie, innych niż kredyty kupieckie zaciągane przez Spółkę w ramach zwykłego zarządu przedsiębiorstwem Spółki,
- wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę nie przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie: poręczeń, gwarancji lub obciążeń majątku Spółki, jeżeli dotyczą pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji w wysokości przewyższającej równowartość 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych,
- wyrażanie zgody na zatrudnianie doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli roczne łączne nie przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie koszty zaangażowania takich osób miałyby przekroczyć równowartość 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych,
- wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- inne sprawy przekazane do kompetencji przez Kodeks Spółek Handlowych lub Statut.

Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji. W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego członka, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady Nadzorczej. Członków dokooptowanych nie może być więcej niż dwóch. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej są przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Odwołanie Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Emitenta

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Uchwałą nr 7/2015 Rada Nadzorcza Emitenta powołała nowy skład Komitetu Audytu:

Jeffrey Barclay – Przewodniczący Komitetu Audytu

Raimondo Eggink – Członek Komitetu Audytu

Richard Babington – Członek Komitetu Audytu

Od dnia powołania Komitet Audytu odbyły się dwa spotkania jego Członków. Komitet podjął jedną Uchwałę w sprawie rekomendacji wyboru biegłego rewidenta do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze roku obrotowego 2014/2015 i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014/2015.

5.6 Opis zasad zmiany Statutu Suwary S.A.

Zmiana Statutu Suwary S.A. należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i może być uchwalona większością trzech czwartych głosów. W przypadku zamiaru zmiany Statutu, w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołuje się dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. W uchwale zmieniającej Statut, Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.

Zmiana Statutu staje się skuteczną z chwilą wpisu zmian do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmian Statutu do KRS spoczywa na Zarządzie Spółki. Zgodnie z par 430 KSH, Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę Statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały przez Walne Zgromadzenie, a zgodnie z art. 22 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym - nie później niż w ciągu 7 dni od dnia zdarzenia uzasadniającego dokonanie wpisu. Zmiana dokonana w Statucie obowiązuje z chwilą zarejestrowania jej przez sąd.

5.7 Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia Suwary S.A.

Walne Zgromadzenie działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zgodnie z §5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą wszystkie sprawy związane z działalnością Spółki, zastrzeżone do jego właściwości zgodnie z przepisami KSH oraz Statutu Spółki.

Zgodnie ze Statutem Suwary S.A., do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz spraw przewidzianych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki, należy:

- wyznaczanie dni dywidendy oraz terminu jej wypłaty,
- nabywanie, zbywanie oraz umarzanie akcji własnych, także przez osobę trzecią w imieniu Spółki.

Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie ustanawiają zasad surowszych.

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawiane Radzie Nadzorczej celem wydania przez nią opinii. Na wniosek Rady Nadzorczej Zarząd ma obowiązek uzupełnić porządek obrad o sprawy wskazane przez Radę Nadzorczą na piśmie złożonym Zarządowi najpóźniej miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

5.8 Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonania

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Suwary S.A. w Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu:

- Akcjonariusze zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie Spółek Handlowych
- Przedstawiciele Akcjonariuszy, którzy udokumentują prawo do działania w imieniu Akcjonariuszy w sposób należyty.

Podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariusze lub ich Pełnomocnicy obradują zgodnie z ustalonym porządkiem obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można podjąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy szczególne stanowią inaczej. Zgromadzenie może zarządzać przerwą w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Zarząd zwołuje Zgromadzenie w miejscu i czasie dogodnym jak najszerszemu kręgowi Akcjonariuszy. Akcjonariuszom Emitenta przysługują ponadto inne prawa zagwarantowane przez Ustawodawcę nie wymienione w dokumentach Spółki, które nie są z nimi w sprzeczności.

Wszystkie aktualne dokumenty Spółki dostępne są na stronie internetowej Spółki www.suwary.com.pl w zakładce Relacje Inwestorskie

.....
Walter Tymon Kuskowski
Prezes Zarządu

.....
Piotr Stachowicz
Członek Zarządu

Pabianice, 27.01.2016r.

5.9 Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej Suwary oświadcza, że zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Suwary jak i jej wynik finansowy oraz oświadcza, że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

.....
Walter Tymon Kuskowski
Prezes Zarządu

.....
Piotr Stachowicz
Członek Zarządu

5.10 Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd spółki Grupy Kapitałowej Suwary oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

.....
Walter Tymon Kuskowski
Prezes Zarządu Suwary S.A.

.....
Piotr Stachowicz
Członek Zarządu Suwary S.A.

Pabianice, 27.01.2016 r.