

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY ZA OKRES

od 01.10.2014 do 30.09.2015 roku



KARTPOL GROUP



SUWARY
DEVELOPMENT

| | | |
|------|--|----------|
| I. | Wprowadzenie | 4 |
| 1.1 | Zasady sporządzania raportu rocznego..... | 4 |
| 1.2 | Podstawowe informacje o Spółce Dominującej..... | 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 | 5 |
| | <i>Bilans (Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej)</i> | <i>5</i> |
| | Rachunek wyników (Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku) | 8 |
| | Przepływy (Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych)..... | 10 |
| | Podstawowe wskaźniki | 12 |
| | Podsumowanie informacji finansowych | 12 |
| 1.5 | Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w roku obrotowym 2014/2015 | 14 |
| 1.6 | Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników oraz nietypowych zdarzeń mających wpływ na rozwój i działalność przedsiębiorstwa | 15 |
| 1.7 | Strategia Grupy Kapitałowej Suwary..... | 16 |
| II. | Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Suwary S.A. | 17 |
| 2.1 | Informacja o jednostkach powiązanych z emitentem. | 17 |
| 2.2 | Powiązania organizacyjne lub kapitałowe spółek z grupy kapitałowej emitenta z innymi podmiotami, inwestycje w tym inwestycje kapitałowe poza grupą jednostek powiązanych..... | 18 |
| 2.3 | Model zarządzania przedsiębiorstwami z grupy kapitałowej | 18 |
| 2.4 | Informacje o oddziałach | 20 |
| III | Opis działalności Spółek Grupy Kapitałowej Suwary..... | 21 |
| 3.1 | Perspektywy branży..... | 21 |
| 3.2 | Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz podstawowych produktów i segmentów działalności | 22 |
| 3.3 | Rynki zbytu | 23 |
| 3.4 | Rynki zaopatrzenia | 24 |
| 3.5 | Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju | 25 |
| 3.6 | Planowane inwestycje | 25 |
| 3.7 | Informacja o znaczących umowach..... | 25 |
| 3.8 | Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego | 28 |
| 3.9 | Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania..... | 29 |
| | arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... | 29 |
| 3.10 | Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego..... | 29 |
| 3.11 | Zagadnienia dotyczące społecznej odpowiedzialności biznesu emitenta..... | 30 |
| 3.12 | Informacja o zatrudnieniu | 31 |
| IV | Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Suwary..... | 34 |
| 4.1 | Ocena możliwości finansowej realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności | 34 |

| | | |
|------|---|----|
| 4.2 | Ocena i jej uzasadnienie dotyczące zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zobowiązań, określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie emitent zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom..... | 34 |
| 4.3 | Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 36 |
| 4.4 | Identyfikacja oraz zarządzanie ryzykami istotnymi dla Grupy Kapitałowej Emitenta | 36 |
| | Zarządy Spółek prowadzą na bieżąco monitorowanie wszystkich czynników ryzyka związanych z prowadzonych działalnością..... | 36 |
| 4.5 | Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi przedstawionymi w raporcie, a wcześniej publikowaną prognozą | 37 |
| 4.6 | Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych..... | 37 |
| 4.7 | Pozostałe informacje dotyczące sytuacji finansowej emitenta | 37 |
| V. | Oświadczenia | 39 |
| 5.1 | Określenie stosowanego zbioru zasad | 39 |
| 5.2 | Zasady, od których emitent odstąpił..... | 39 |
| 5.3 | Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta | 43 |
| | systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem..... | 43 |
| 5.4 | Informacje o akcjach i akcjonariacie | 43 |
| 5.5 | Władze Suwary S.A..... | 45 |
| 5.6 | Opis zasad zmiany Statutu Suwary S.A..... | 49 |
| 5.7 | Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia Suwary S.A..... | 50 |
| 5.8 | Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonania | 50 |
| 5.9 | Oświadczenie Zarządu..... | 52 |
| 5.10 | Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | 52 |

I. Wprowadzenie

Zarząd Grupy Kapitałowej Suwary w Pabianicach przedstawia Sprawozdanie z działalności Grupy 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 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 Grupy Kapitałowej 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 Dominującej

| | |
|-------------------------|--|
| 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. i Kartpol Group Sp. z o.o.

| Nazwa | Podstawowe dane o podmiocie zależnym | Udział podmiotu dominującego |
|---|--|------------------------------|
|  | 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% |
|  | Kartpol Group Sp. z o.o. 05-200 WOŁOMIN, ul. ŁUKASIEWICZA, nr 11D Numer KRS: 0000080388 | 100% |

Wszystkie wymienione powyżej jednostki podlegają konsolidacji.

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

Bilans (Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej)

Wartość aktywów trwałych Grupy na koniec 2014/2015 roku obrotowego wyniosła 71.756 tys. PLN i była niższa od wartości aktywów trwałych na koniec poprzedniego roku o niecały 1% (452 tys. PLN). Zmiana w tej sekcji bilansu dotyczy wykorzystania aktywa podatkowego utworzonego dla Grupy.

Wartość aktywów obrotowych wyniosła 39.816 tys. PLN, a ich wartość spadła o blisko 8% (3.382 tys. PLN) w porównaniu do 30.09.2014 roku. Spadek wartości dotyczył pozycji zapasów – o ponad 11% (1.497 tys. PLN), oraz środków pieniężnych – o ponad 85% (3.655 tys. PLN). Wzrosły natomiast należności handlowe o 1.488 tys. PLN (6%)

łącznie wartość sumy bilansowej na koniec okresu wyniosła 111.572 tys. PLN i była niższa o 3% (3.834 tys. PLN) od wartości z dnia kończącego poprzedni rok obrotowy.

| AKTYWA | 30.09.2015 | 30.09.2014 | Zmiana |
|--|----------------|----------------|------------|
| Aktywa trwałe | | | 2015/2014 |
| Wartość firmy | 8 780 | 8 780 | 100% |
| Wartości niematerialne | 172 | 181 | 95% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 60 945 | 60 562 | 101% |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | - | - | |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - | - | |
| Należności i pożyczki | - | - | |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | - | - | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 62 | 28 | 221% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 797 | 2 657 | 68% |
| Aktywa trwałe | 71 756 | 72 208 | 99% |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 11 957 | 13 454 | 89% |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | - | - | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 26 417 | 24 929 | 106% |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 294 | 123 | 239% |
| Pożyczki | 8 | - | |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 518 | 415 | 125% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 622 | 4 277 | 15% |
| Aktywa obrotowe | 39 816 | 43 198 | 92% |
| Aktywa razem | 111 572 | 115 406 | 97% |

| PASYWA | 30.09.2015 | 30.09.2014 | Zmiana |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Kapitał własny | | | 2015/2014 |
| <i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</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 | (4 393) | (4 393) | 100% |
| Zyski zatrzymane: | 45 455 | 45 953 | 99% |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 45 953 | 42 215 | 109% |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (498) | 3 738 | |
| Kapitał własny | 56 010 | 56 508 | 99% |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9 422 | 13 810 | 68% |
| Leasing finansowy | 602 | 44 | 1368% |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 441 | 2 417 | 101% |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 203 | 216 | 94% |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | - | - | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 389 | 4 640 | 73% |
| Zobowiązania długoterminowe | 16 057 | 21 127 | 76% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 23 032 | 17 660 | 130% |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 80 | 0% |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 13 019 | 16 706 | 78% |
| Leasing finansowy | 303 | 124 | 244% |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 601 | 1 276 | 125% |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 299 | 572 | 52% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 251 | 1 353 | 92% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 39 505 | 37 771 | 105% |
| Zobowiązania razem | 55 562 | 58 898 | 94% |
| Pasywa razem | 111 572 | 115 406 | 97% |

Zmiany po stronie pasywów bilansu dotyczą przede wszystkim spadku zobowiązań finansowych krótko i długoterminowych, odpowiednio o 21 i 28%.

Kolejną pozycją wpływającą na spadek pasywów było zmniejszenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (o 1.251 tys. PLN czyli o 27%).

Po stronie pasywów wzrost wartości odnotowały natomiast zobowiązania handlowe (przyrost o ponad 30%). Przy czym głównymi pozycjami powodującymi wzrost było zawarcie umowy dostawy maszyn

z wydłużonym terminem płatności oraz zobowiązanie z tytułu nabycia ostatniego pakietu akcji spółki zależnej, również z wydłużonym terminem płatności.

Rachunek wyników (Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku)

| | od 01.10.2014 do 30.09.2015 | od 01.10.2013 do 30.09.2014 | Zmiana |
|--|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Działalność kontynuowana | | | <i>2015/2014</i> |
| Przychody ze sprzedaży | 104 606 | 95 262 | 110% |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 86 712 | 90 500 | 96% |
| Przychody ze sprzedaży usług | 36 | 20 | 180% |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 17 858 | 4 742 | 377% |
| Koszt własny sprzedaży | 90 231 | 76 721 | 118% |
| Koszt sprzedanych produktów | 74 165 | 72 469 | 102% |
| Koszt sprzedanych usług | - | - | |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 16 066 | 4 252 | 378% |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 14 375 | 18 541 | 78% |
| Koszty sprzedaży | 4 131 | 3 925 | 105% |
| Koszty ogólnego zarządu | 8 654 | 9 387 | 92% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 624 | 1 885 | 86% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 297 | 545 | 238% |
| Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-) | - | - | |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 917 | 6 569 | 29% |
| Przychody finansowe | 117 | 19 | 616% |
| Koszty finansowe | 1 491 | 1 417 | 105% |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | - | - | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 543 | 5 171 | 11% |
| Podatek dochodowy | 1 041 | 1 433 | 73% |
| Zysk (strata) netto | -498 | 3 738 | |
| EBITDA | 8 701 | 13 152 | 66% |
| Rentowność EBITDA | 8,3% | 13,8% | |

W okresie bieżącego roku obrotowego Grupa zanotowała blisko 10% wzrost przychodów ze sprzedaży (w porównaniu do roku poprzedniego), przy czym przychody ze sprzedaży produktów w roku 2014/2015 spadły w porównaniu do roku poprzedniego o 4% .

Wynik brutto na sprzedaży był niższy o 22% od zysku uzyskanego w roku poprzednim.

Zmiana wyniku brutto ze sprzedaży, w roku bieżącym, związana jest z dwoma typami czynników:

A) na które spółki Grupy nie miały istotnego wpływu:

- gwałtownym skokiem cen surowca w okresie od kwietnia do lipca,
- znacznymi ograniczeniami rynków zbytu w Rosji, Białorusi i na Ukrainie
- ograniczeniami w dostawie prądu w sierpniu
- restrukturyzacją sieci produkcyjnej jednego z dużych kontrahentów (zamknięcie fabryki w Belgii).

B) na które spółki Grupy miały wpływ:

- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wynikający ze wzrostu wynagrodzenia minimalnego oraz wzrostu zatrudnienia
- wzrost kosztów usług obcych związanych ze znacznymi nakładami przeznaczonymi na modernizację posiadanego zaplecza produkcyjnego.

Wpływ opisanych powyżej czynników na wyniki Spółek Grupy najlepiej obrazuje porównanie marży brutto na sprzedaży produktów dla roku bieżącego i poprzedniego. W roku 2014/2015 marża brutto ((przychody ze sprzedaży produktów – koszt sprzedanych produktów)/koszt sprzedanych produktów) wyniosła 17% a w roku poprzednim 25%. Spadek marży wyniósł zatem 32%.

Wynik na sprzedaży Spółki wsparty przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów, jednak tak znaczna utrata marży miała wpływ na pozostałe pozycje rachunku wyników.

Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 1.917 tys. PLN i był niższy o 71% od odpowiedniego wyniku roku poprzedniego. Na tym poziomie, wpływ na zmniejszenie efektywności Grupy, miała konieczność utworzenia odpisu w pozycji środki trwałe w budowie, wynikającego z tytułu utraconej zaliczki w kwocie 0,8 mln PLN zapłaconej dostawcy maszyn, który ogłosił bankructwo przed realizacją zlecenia.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że zysk przed opodatkowaniem wyniósł 543 tys. PLN, co stanowiło 11% wyniku 2013/2014.

Rok obrotowy 2014/2015 Grupa zamknęła stratą netto w kwocie 498 tys. PLN.

Wartość EBITDA za rok 2014/2015 wyniosła 8.701 tys. PLN i była niższa o 34% od wartości dla roku poprzedniego.

Przepływy (Skonsolidowane 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 | | | 2015/2014 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 543 | 5 171 | 11% |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | 7 055 | 6 524 | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne | 115 | 81 | |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | - | - | |
| Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | - | - | |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału | - | - | |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | - | - | |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | (50) | (18) | |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | - | - | |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | |
| Koszty odsetek | 1 056 | 1 160 | |
| Przychody z odsetek i dywidend | (19) | (15) | |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | - | - | |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | - | - | |
| Inne korekty | 777 | - | |
| Korekty razem | 8 934 | 7 732 | 116% |
| Zmiana stanu zapasów | 1 487 | (2 065) | |
| Zmiana stanu należności | (3 764) | (2 179) | |
| Zmiana stanu zobowiązań | 7 898 | 1 687 | |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | (1 605) | (1 424) | |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych | - | - | |
| Zmiany w kapitale obrotowym | 4 016 | (3 981) | |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych | - | - | |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej | - | - | |
| Zapłacony podatek dochodowy | 147 | 465 | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 13 639 | 9 387 | 145% |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | - | (5) | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | - | - | |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (7 450) | (17 366) | |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 332 | - | |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | - | - | |

| | | | |
|---|----------------|-----------------|-------------|
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - | |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | (718) | - | |
| 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 | - | (1) | |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (7 817) | (17 356) | 45% |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | | |
| 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 | 687 | 15 337 | |
| Spłaty kredytów i pożyczek | (8 734) | (4 568) | |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (443) | (916) | |
| Odsetki zapłacone | (988) | (1 376) | |
| Dywidendy wypłacone | - | - | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (9 478) | 8 477 | |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (3 656) | 508 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 4 278 | 3 769 | 114% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 622 | 4 277 | 15% |

Zestawienie danych przedstawione w tabeli przepływów finansowych oraz poniżej opisanych wskaźników finansowych pokazują, że Grupa generuje znaczne środki z działalności operacyjnej (z tendencją do ich wzrostu). Pokazuje również znaczny poziom realizowanych inwestycji. Jednocześnie Grupa w istotny sposób obniża poziom zobowiązań finansowych.

Wzrost wartości zrealizowanych inwestycji i wartości finansowania zewnętrznego spowodował obniżenie wskaźników płynności finansowej. Nadal ich poziom zawiera się w obszarach rekomendowanych dla spółek produkcyjnych.

Podstawowe wskaźniki

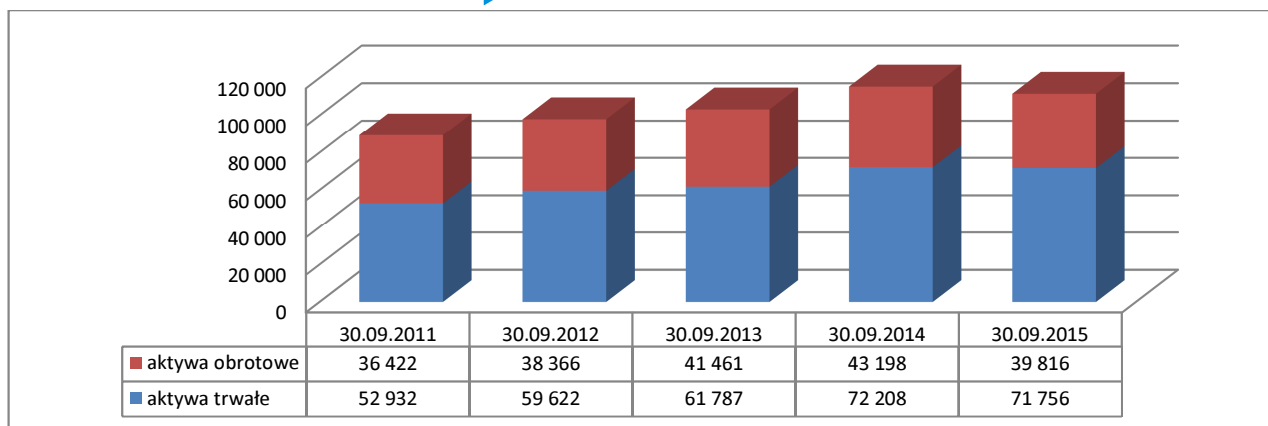
| wskaźniki | 2014/2015 | 2013/2014 | Zmiana rok2015/ rok2014 |
|--|-----------|-----------|----------------------------|
| wskaźnik płynności bieżący | 1,01 | 1,14 | 88% |
| wskaźnik płynności szybki | 0,71 | 0,78 | 90% |
| wskaźnik płynności gotówki - aktywów finansowych | 0,02 | 0,11 | 14% |
| zobowiązania do kapitału (%) | 99,20% | 104,23% | 95% |
| zobowiązania do majątku ogółem (%) | 49,80% | 51,04% | 98% |
| kapitał własny do majątku ogółem (%) | 50,20% | 48,96% | 103% |
| ROS zysk do sprzedaży * 100 | -0,48% | 3,92% | |
| ROA zysk do aktywów * 100 | -0,45% | 3,24% | |
| ROE zysk do kapitałów własnych *100 | -0,89% | 6,61% | |
| należności do sprzedaży w dniach | 92,18 | 95,52 | 97% |
| zapas do kosztu sprzedanych wyrobów w dniach | 48,37 | 64,01 | 76% |
| zobowiązania bieżące do sprzedaży w dniach | 80,37 | 67,66 | 119% |

Podsumowanie informacji finansowych

Szerszy obraz Grupy przedstawia porównanie podstawowych wielkości bilansu i rachunku wyników na przestrzeni ostatnich 5 lat.

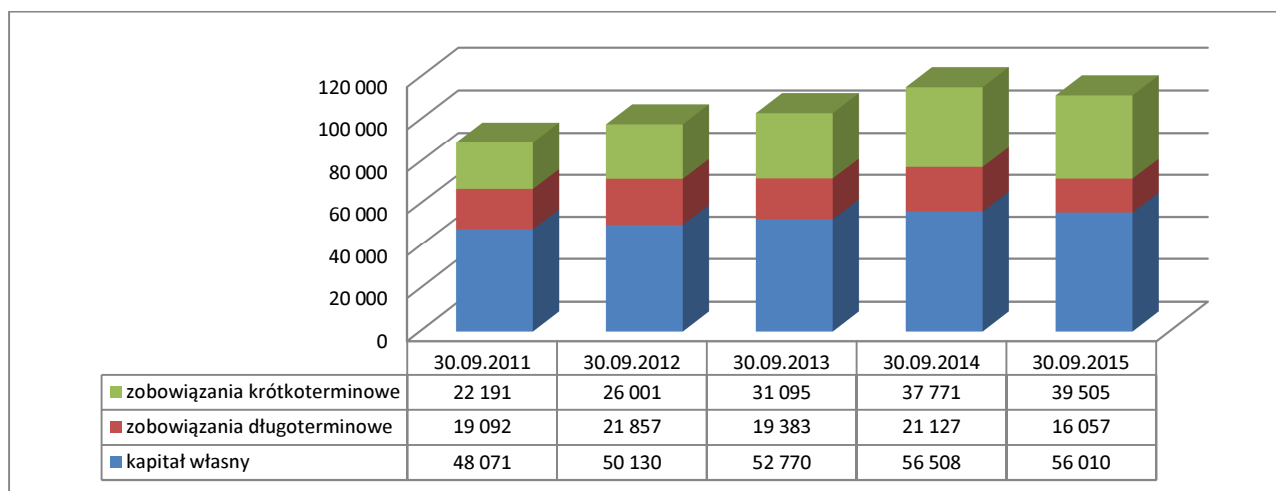
Aktywa:

| Wybrane dane bilansowe | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2013 | 30.09.2014 | 30.09.2015 |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| aktywa trwałe | 52 932 | 59 622 | 61 787 | 72 208 | 71 756 |
| aktywa obrotowe | 36 422 | 38 366 | 41 461 | 43 198 | 39 816 |



Pasywa:

| Wybrane dane bilansowe | 30.09.2011 | 30.09.2012 | 30.09.2013 | 30.09.2014 | 30.09.2015 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| kapitał własny | 48 071 | 50 130 | 52 770 | 56 508 | 56 010 |
| zobowiązania długoterminowe | 19 092 | 21 857 | 19 383 | 21 127 | 16 057 |
| zobowiązania krótkoterminowe | 22 191 | 26 001 | 31 095 | 37 771 | 39 505 |



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 | 19 823 | 18 817 | 20 829 | 30 684 | 23 346 |
| zobowiązania handlowe | 14 958 | 16 482 | 16 092 | 17 660 | 23 032* |

*kwota zawiera również zobowiązanie wynikające z zakupu udziałów w spółce zależnej z wydłużonym terminem płatności.

Zestawienie danych wskazuje na znaczące inwestycje jakie realizują spółki Grupy w posiadane moce wytwórcze. Wartość aktywów trwałych netto, na przestrzeni ostatnich 4 lata, wzrosła o 19 mln PLN. W tym samym czasie spółki dokonały łącznie odpisów amortyzacyjnych na kwotę blisko 24 mln PLN.

Analiza podstawowych źródeł finansowania pokazuje, iż wzrost wartości środków trwałych Grupy realizowany jest głównie ze środków własnych. W ciągu ostatnich 4 lat wzrost zobowiązań finansowych wyniósł 3.523 tys. PLN. Pozostałą część inwestycji spółki sfinansowały z własnych środków oraz poprzez wzrost zobowiązań handlowych.

Porównanie osiągniętych wyników Grupy z działalności gospodarczej:

| Wybrane dane rachunku wyników | 2010/2011 | 2011/2012 | 2012/2013 | 2013/2014 | 2014/2015 |
|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| przychody ze sprzedaży | 77 705 | 101 969 | 97 145 | 95 262 | 104 606 |
| wynik na sprzedaży brutto | 16 898 | 23 226 | 18 814 | 18 541 | 14 375 |
| zysk netto | 3 083 | 4 746 | 2 640 | 3 738 | -498 |
| EBITDA | 9 283 | 13 337 | 10 997 | 13 152 | 8 701 |

Dane opisują okresy 12 miesięcy (od 01.10. do 30.09.). Dane za okresy 2010/2011, 2011/2012 nie były audytowane w tym zakresie czasowym.

Przedstawione zestawienie pokazuje jak trudny był dla Grupy miniony rok obrotowy. Grupa zrealizowała wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem, jednak przychody ze sprzedaży produktów były o 4% niższe niż w roku poprzednim. Grupa osiągnęła najniższy wynik na przestrzeni ostatnich 5 lat.

Na efekt ten złożyło się kilka czynników:

- wynikający z ograniczenia zapotrzebowania na rynkach wschodnich znaczny wzrost presji konkurencyjnej na rynku międzynarodowym skutkującej obniżaniem marż,
- skokowy wzrost ceny surowca (najwyższy poziom cenowy od kilkunastu lat),
- bankructwo dostawcy maszyn skutkujące koniecznością utworzenia rezerw w wysokości 0,8 mln PLN,
- opóźnienie uruchomienia produkcji w Suwary Tech spowodowane koniecznością zamawiania nowych maszyn po bankructwie włoskiego dostawcy,
- zmniejszenie produkcji z powodu ograniczeń dostaw energii elektrycznej i zredukowanie wielkości zamówień w okresie letnim wynikające z przerw w pracy kontrahentów (ograniczenie dostaw prądu w sierpniu było powodem ogłoszenia przerw urlopowych u wielu odbiorców, które trwały często po dwa tygodnie).

1.5 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w roku obrotowym 2014/2015

Zakończony rok obrotowy był trudny dla Grupy Kapitałowej Emitenta przede wszystkim ze względu na niestabilny rynek surowca, suchą łagodną zimą, ogłoszone w okresie letnim siły wyższe spowodowane wysokimi temperaturami i wynikające z nich wyłączenia energii elektrycznej dla zakładów produkcyjnych. Pomimo to Grupa osiągnęła kilka znaczących sukcesów:

W zakresie sprzedaży do sukcesów zaliczyć należy:

- Umocnienie trzeciej pozycji w Europie producenta opakowań do silikonów i mas uszczelniających przez spółkę zależną Kartpol Group sp. z o.o.
 - Zwiększenie sprzedaży opakowań do 5L Emitenta oraz spółki zależnej Suwary Tech Sp. z o.o.
 - Wzrost wartości sprzedaży eksportowej trójkątów ostrzegawczych oraz tablic do pojazdów wolnobieżnych
- Wprowadzenie na rynek nowego opakowania barierowego o pojemności 5L oraz 20 litrowego opakowania o nowym ekonomicznym kształcie pozwalającym obniżyć koszty transportu do 25%

W zakresie zrealizowanych lub rozpoczętych inwestycji do osiągnięć w zakończonym roku obrotowym zaliczyć można:

- Zakup nowej linii produkcyjnej do produkcji opakowań barierowych
- Zakup nowej linii produkcyjnej do produkcji opakowań w technologii rozdmuchu
- Zakup nowej linii produkcyjnej do produkcji w technologii wtrysku

Do niepowodzeń dla Grupy Kapitałowej Emitenta zaliczyć należy przede wszystkim:

- Konieczność zaniechania inwestycji wdrożenia nowego produktu przez spółkę Kartpol Group Sp. z o.o.
- Niepełna realizacja założonego planu sprzedaży opakowań
- 9 miesięczne opóźnienie w uruchomieniu 2 maszyn produkcyjnych w Suwary Tech Sp. z o.o.
- Brak możliwości szybkiego zastąpienia utraconych rynków w Europie Wschodniej

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

Istotnym czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wynik z działalności były:

- Występujące awarie linii oraz konieczność realizacji nieplanowych remontów maszyn
- Brak dostępnych mocy produkcyjnych na początku roku obrotowego - 2 maszyny zostały dostarczone do Suwary Tech w II Q roku obrotowego.
- Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych oraz kosztów usług obcych

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

- Postępująca konsolidacja rynku producentów opakowań do silikonów i mas uszczelniających powodująca osiągnięcie niższych marż
- Postępujący regres w sprzedaży opakowań na rynki wschodnie spowodowany niestabilną sytuacją w Rosji i na Ukrainie
- Wyłączenia energii elektrycznej w okresie letnim spowodowane siłą wyższą

1.7 Strategia Grupy Kapitałowej Suwary

Zgodnie z raportem bieżącym nr 47/2010 z dnia 29 listopada 2010 roku, Zarząd Spółki Dominującej 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.

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 wszystkich jednostek powiązanych z emitentem:

- Amhil Enterprises, Ontario, Kanada
- Amhil Europa Sp. z o.o. Kartoszyño, 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 Grupy Kapitałowej Suwary. 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 przedsiębiorstwach Grupy Kapitałowej Suwary realizowane w roku obrotowym 2014/2015:

- SYSTEM 5S (selekcja, systematyka, sprzątnięcie, 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 dla Emitenta i spółek zależnych
- 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 oraz spółki zależnej Suwary Tech Sp. z o.o. Po analizie funkcjonującego programu przygotowany został plan kompleksowego udoskonalenia realizacji OEE do wdrożenia w kolejnym roku obrotowym
- System raportowania danych produkcyjnych
- System zarządzania przezbrojeniami – przeprowadzone zostały praktyczne warsztaty dotyczące redukcji czasu przezbrojenia, 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 przedsiębiorstwach Grupy Kapitałowej Suwary zaplanowane na rok obrotowy 2015/2016:

- Poprawa wskaźnika OEE
- System prewencyjnego utrzymania ruchu
- System wdrożenia GMP i 5S w spółce zależnej Suwary Tech Sp. z o.o.

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 całej Spółki Dominującej 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.

Spółka zależna Kartpol Group Sp. z o.o. posiada certyfikat systemu zarządzania jakością zgodnie z normą PN-EN ISO 9001 : 2009 wydany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w Warszawie.

Cele jakościowe spółki to:

- uruchamianie na zapotrzebowanie klientów kluczowych, we współpracy z nimi, pewnych wyrobów z przeznaczeniem wyłącznie dla nich
- zabezpieczenie potrzeb rynków wschodnich a tym samym podtrzymanie wysokiej dynamiki rozwoju i obrotów firmy

Cele te realizowane są między innymi poprzez współpracę z dostawcami innowacyjnych technologii

Realizacja założonych celów omawiana jest na corocznych przeglądach zarządzania systemem jakości. Całość prac w spółkach Grupy Kapitałowej nadzorowana jest przez Zarządy Spółek.

Firma Suwary Tech aktualnie działa zgodnie z procedurami Suwary S.A. System w spółce zależnej został wdrożony pomyślnie.

2.4 Informacje o oddziałach

Na dzień bilansowy Emitent oraz jednostki zależne nie posiadały oddziałów (zakładów).

III Opis działalności Spółek Grupy Kapitałowej Suwary

W skład Grupy Kapitałowej Suwary wchodzi spółki produkujące głównie opakowania z tworzyw sztucznych formowanych metodą rozdmuchu oraz inne produkty z tworzyw sztucznych produkowane metodą wtrysku (aplikatory, zakrętki, elementy trójkątów ostrzegawczych etc.).

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 stylu 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, których producentem jest spółka dominująca, w znaczącym stopniu zależy od aktualnie obowiązujących oraz nowo wprowadzanych regulacji prawnych. Na rynku europejskim Emitent jest jednym z dwóch wiodących producentów trójkątów ostrzegawczych. Największą konkurencją stanowią tu producenci z Chin.

3.2 Opis Grupy Kapitałowej 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 S.A. 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. (poprzednio 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.

Firmy Grupy Kapitałowej Suwary 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
- kartusze standardowe PE 310ml – do silikonów
- kartusze cienkościenne PE 310ml – do akryli i mas obojętnych
- kartusze grubościenne PE 290ml – kleje i bardziej agresywne masy uszczelniające
- tłoczki do w/w opakowań
- aplikatory.

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

Udział poszczególnych produktów w sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta

| Asortyment (kwoty w tys. PLN) | SUWARY | SUWARY TECH | KARTPOL | Razem |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| | 2014/2015 | 2014/2015 | 2014/2015 | 2014/ 2015 |
| Opakowania | 43 552 | 6 547 | | 50 099 |
| Artykuły motoryzacyjne | 6 780 | | | 6 780 |
| Kartusze i akcesoria | | | 34 343 | 34 343 |
| Pozostała działalność | 4 698 | 254 | 8 432 | 13 384 |
| RAZEM | 55 030 | 6 801 | 42 775 | 104 606 |

Grupa nie posiada odbiorców, których jednostkowy udział w łącznej kwocie sprzedaży przekracza 10%.

3.3 Rynki zbytu

Opakowania Suwary S.A. oraz Suwary Tech Sp. z o.o. mają zastosowanie w różnych segmentach rynku:

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

| Asortyment (kwoty w tys. PLN) | SUWARY | SUWARY TECH | KARTPOL | Razem |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2014/2015 | 2014/2015 | 2014/2015 | 2014/ 2015 |
| Kraj | | | | |
| Opakowania | 41 183 | 6 547 | | 47 730 |
| Artykuły motoryzacyjne | 2 198 | | | 2 198 |
| Kartusze i akcesoria | | | 13 420 | 13 420 |
| Pozostała działalność | 4 306 | 254 | 8 409 | 12 969 |
| RAZEM | 47 687 | 6 801 | 21 829 | 76 317 |

| Asortyment (kwoty w tys. PLN) | SUWARY | SUWARY TECH | KARTPOL | Razem |
|--|--------------|-------------|---------------|---------------|
| | 2014/2015 | 2014/2015 | 2014/2015 | 2014/ 2015 |
| Eksport i sprzedaż wewnątrz wspólnotowa | | | | |
| Opakowania | 2 369 | | | 2 369 |
| Artykuły motoryzacyjne | 4 582 | | | 4 582 |
| Kartusze i akcesoria | | | 20 923 | 20 923 |
| Pozostała działalność | 392 | | 23 | 415 |
| RAZEM | 7 343 | 0 | 20 946 | 28 289 |

3.4 Rynki zaopatrzenia

Rok 2015 rozpoczął się od wzrostu cen surowca oraz jego niskiej podaży na rynku. Producenci olefin oraz poliolefin zadeklarowali wielokrotne 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. i Suwary Tech

| 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% |

Główne kierunki źródeł zaopatrzenia surowcowego Spółki zależnej Kartpol Group

| Kraj | Struktura udziału dostawców | | |
|-----------------|-----------------------------|-----------------------|--------|
| | okres 10-2014-09.2015 | okres 10-2013-09.2014 | zmiana |
| Polska | 81,00% | 75,55% | 5,45% |
| Węgry | 4,36% | 0,00% | 4,36% |
| Niemcy | 12,05% | 19,88% | -7,83% |
| Belgia | 1,42% | 4,57% | -3,15% |
| Pozostałe kraje | 1,17% | 0,00% | 1,17% |

Struktura asortymentowa przetwarzanych tworzyw Suwary S.A. i Suwary Tech

| 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% |

Struktura asortymentowa przetwarzanych tworzyw Kartpol Group obejmuje jeden rodzaj tworzywa – polietylen.

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.

3.5 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku obrotowym 2014/2015 najistotniejszymi osiągnięciami w dziedzinie badań i rozwoju była automatyzacja procesów produkcyjnych w obszarze opakowań w spółce Emitenta oraz modernizacje form do produkcji aplikatorów Kartpol Group Sp. z o.o.

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

Spółka zależna Suwary Development nadal kontynuuje prace badawczo-rozwojowe nad kolejnymi opakowaniami wielowarstwowymi, udoskonalając ich technologię wytwarzania.

3.6 Planowane inwestycje

Aktualnie Emitent realizuje duży projekt inwestycyjny związany z budową zakładu produkcyjnego dla Suwary Tech Sp. z o.o. w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Łączna wartość planowanej inwestycji wynosi 33,6 mln PLN. Na dzień bilansowy Grupa zrealizowała inwestycje w łącznej kwocie 28 mln PLN.

W nowym roku obrotowym wydatki inwestycyjne związane z zakupem, budową i modernizacją maszyn i urządzeń będą dużo niższe. Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta planują przeznaczyć na inwestycje ok. 7,5 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. Reszta środków zostanie przeznaczona na modernizację parku maszynowego oraz narzędzi produkcyjnych.

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

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 21 listopada 2014 podpisana została przez spółkę zależną Suwary Tech Sp. z o.o. z Orlen Oil Sp. z o.o. umowa sprzedaży opakowań do 5L i zakrętek z tworzyw sztucznych. Szacunkowa łączna wartość dwuletniej umowy przekracza 5,6 mln PLN. (RB 33/2014 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 Grupy Suwary 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

Spółka Emitenta zaciągnęła 2 pożyczki w spółce zależnej Suwary Development w łącznej kwocie 2.600.000 PLN. Pożyczka została udzielona w PLN na okres 12 miesięcy z możliwością przedłużenia terminu spłaty. Koszt pożyczki został ustalony na warunkach rynkowych.

Poręczenia i gwarancje

W roku obrotowym obejmującym okres od 01.01.2013 roku do 30.09.2014 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 dotyczyły nabycia maszyn urządzeń oraz form i osprzętu do maszyn. Łączna wartość transakcji w roku obrotowym 2014/2015 wyniosła 6.672 tys. PLN.

3.8 Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego

W dniu 30 października 2015 roku Zarząd Suwary S.A. poinformował, iż z 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-ów, POM-ów oraz innych tworzyw technicznych wymagających zaawansowanych technologicznie procesów. W asortymencie produktowym Zakładu są detale jedno- i dwu- komponentowe wykorzystywane w przemyśle motoryzacyjnym, elektrotechnicznym, zabawkarskim, medycznym i opakowaniowym.

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

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

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

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

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 tys. PLN. 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

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

W ramach realizacji powyższych założeń w 2014 roku Spółka Dominująca wdrożyła projekt mający na celu zminimalizowanie emisji hałasu do środowiska.

Spółka Dominująca 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 spółki Grupy Kapitałowej stosują zamknięte obiegi chłodzenia oraz separację wód opadowych.

Grupa Kapitałowa Suwary w wymaganych terminach reguluje opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego. Osiągnięcie przez Spółkę Dominującą 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 na środowisko (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

Spółka Dominująca 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.

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

Obszary społecznej odpowiedzialności Spółki:

- 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

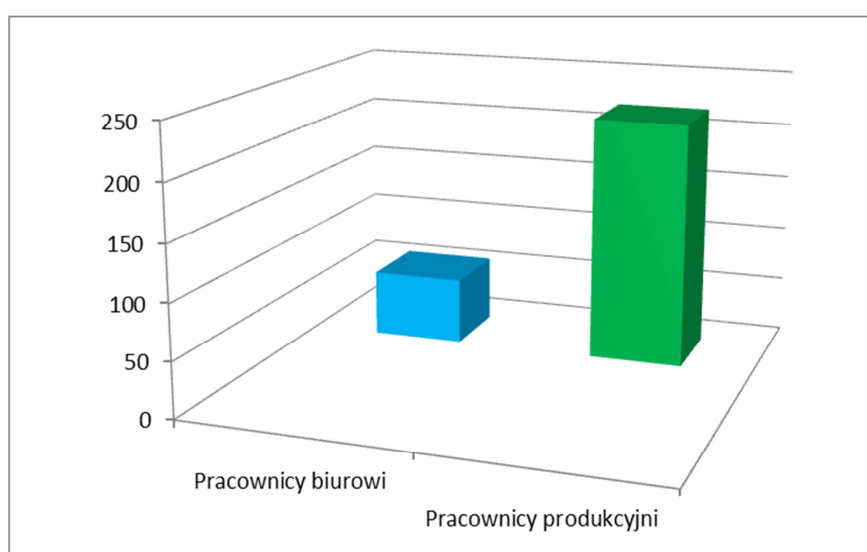
W okresie sprawozdawczym (01.10.2014 – 30.09.2015) średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Suwary wyniosło 279 osób, w tym pracownicy niepełnosprawni 63 osoby.

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa zatrudniała 281 osób.

W poprzednim roku obrotowym obejmującym okres od 01.10.2013 – 30.09.2014, średnie zatrudnienie w Grupie wyniosło 263 osoby, w tym pracownicy niepełnosprawni 65 osób.

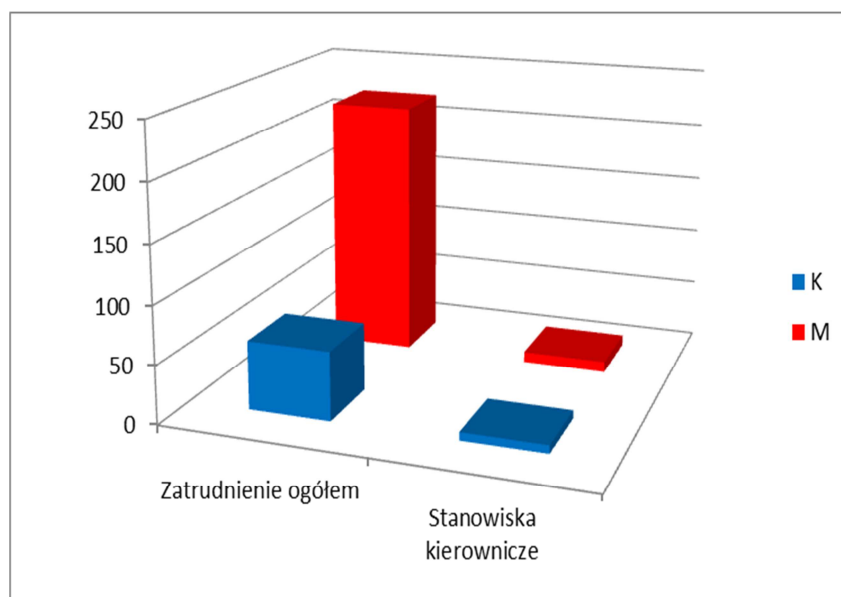
Struktura zatrudnienia pracowników Grupy Kapitałowej Suwary z podziałem na rodzaj wykonywanej pracy na dzień 30.09.2015

| | Pracownicy biurowi | Pracownicy produkcyjni |
|---------------------|--------------------|------------------------|
| Zatrudnienie ogółem | 60 | 221 |



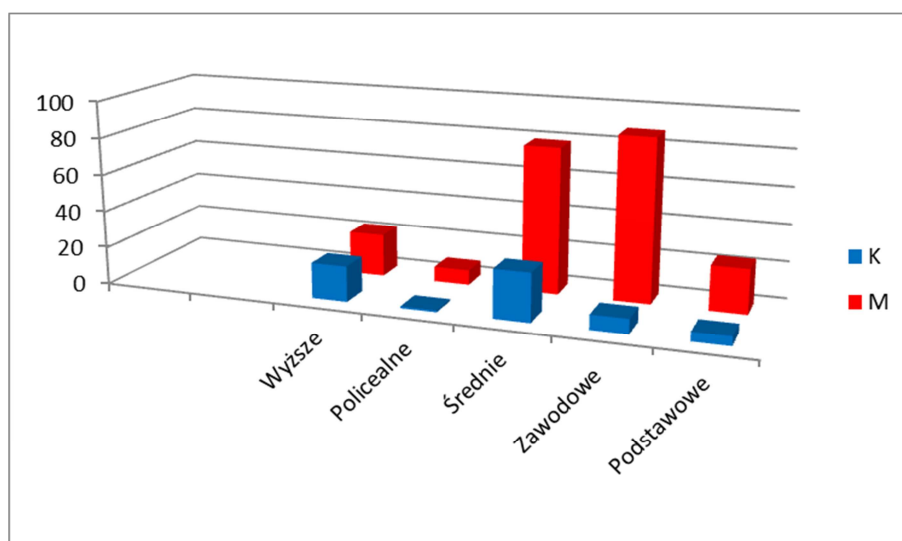
Struktura zatrudnienia na stanowiskach kierowniczych wg. płci na dzień 30.09.2015

| | K | M | Razem | % Kobiet |
|------------------------|----|-----|-------|----------|
| Zatrudnienie ogółem | 59 | 222 | 281 | 21 |
| Stanowiska kierownicze | 7 | 9 | 16 | 44 |



Struktura wykształcenia pracowników Suwary S.A. na dzień 30.09.2015

| Wykształcenie | K | M | Razem | % |
|---------------|-----------|------------|------------|------------|
| Wyższe | 19 | 23 | 42 | 15 |
| Policealne | 1 | 8 | 9 | 3 |
| Średnie | 26 | 79 | 105 | 37 |
| Zawodowe | 8 | 88 | 96 | 34 |
| Podstawowe | 5 | 24 | 29 | 10 |
| RAZEM | 59 | 222 | 281 | 100 |



IV Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Suwary

Grupa posiada wiele możliwości finansowania zamierzeń inwestycyjnych. Poczynając od pożyczek i kredytów, poprzez emisję obligacji do emisji akcji własnych (WZA wyraziło zgodę na docelowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Dominującej o 10% rocznie na przestrzeni 3 lat).

Ocena wskaźnikowa Grupy pokazuje, iż posiada ona zdolność do realizacji każdej z wymienionych powyżej form finansowania inwestycji.

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

Najbliższe plany inwestycyjne grupy związane są z odtwarzaniem majątku produkcyjnego. Łącznie przewidziane nakłady inwestycyjne związane z zakupem, budową i modernizacją maszyn zbliżone są do wartości odpisów amortyzacyjnych.

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

Zarządy Spółek planując zamierzenia inwestycyjne opierają się przede wszystkim na bieżącej sytuacji finansowej Spółek i Grupy oraz na prognozach krótko i średnio terminowych.

Na przestrzeni ostatnich 5 lat poziom zadłużenia kapitału i majątku ogółem pozostaje na stałym, bezpiecznym poziomie.

Poniżej zestawienie podstawowych wskaźników pozwalających na szybką ocenę zdolności finansowej Grupy.

| wskaźniki | 2010/2011 | 2011/2012 | 2012/2013 | 2013/2014 | 2014/2015 |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| wskaźnik płynności bieżący | 1,64 | 1,48 | 1,33 | 1,14 | 1,01 |
| dług do EBITDA | 2,14 | 1,41 | 1,89 | 2,33 | 2,68 |
| dług do kapitałów własnych | 0,41 | 0,38 | 0,39 | 0,54 | 0,42 |
| dług do aktywów | 0,22 | 0,19 | 0,20 | 0,27 | 0,21 |

Dane opisują okresy 12 miesięcy (od 01.10. do 30.09.). Dane za okresy 2010/2011, 2011/2012 nie były audytowane w tym zakresie czasowym.

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

- ryzyko walutowe:
transakcje handlowe w Grupie przeprowadzane są głównie w PLN oraz EUR. Udział obu walut w obrotach handlowych Grupy jest zbliżony. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR. Aby ograniczyć ryzyko z tego tytułu Spółki Grupy stosują naturalny *hedging* przy realizacji zakupów surowca. Spółki Grupy nie stosuje instrumentów pochodnych w swojej działalności.
- ryzyko w zakresie stopy procentowej:
w tym zakresie działalność Spółek Grupy koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.
- ryzyko kredytowe:
Zarządy Spółek w sposób ciągły monitorują 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 Spółki dokonują transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności - duża część kontrahentów związana jest z Grupą od wielu lat.
- W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółki nie są narażone 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 ściągalności.
- 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:
Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółki Grupy zarządzają 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.

4.3 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.

4.4 Identyfikacja oraz zarządzanie ryzykami istotnymi dla Grupy Kapitałowej Emitenta

Zarządy Spółek prowadzą na bieżąco monitorowanie wszystkich czynników ryzyka związanych z prowadzonymi działalnościami.

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

- 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 Dyrektora Operacyjnego – w zakresie ryzyk związanych z cenami surowców oraz monitorowaniem dostawców

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 PLN 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 2 PLN. 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

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.

III.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 powiązanymi

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 wyłączania 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 PLN 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 2 PLN. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Żadna z akcji nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych.

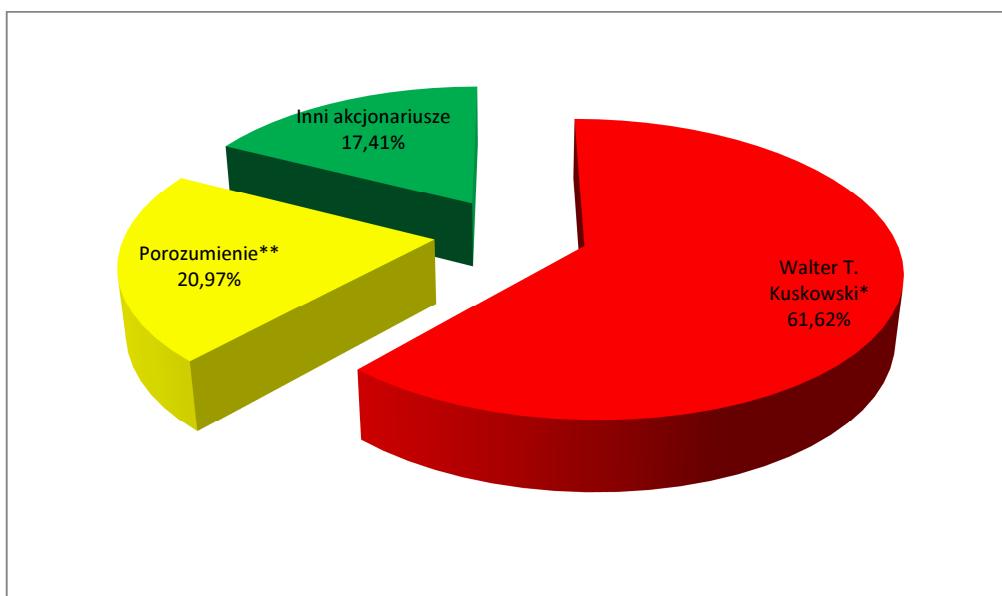
Nie istnieją żadne, znane Zarządowi, ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta oraz przenoszenia prawa własności.

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.



Udział emitenta w spółkach z Grupy Kapitałowej Suwary na koniec roku obrotowego

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

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 Skonsolidowanego Raportu Rocznego 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.

Rada Nadzorcza

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,
- 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 opóźnienie 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 i podjął jedną Uchwałą 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 Zgromadzenia 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 przerwy 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.suvary.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.