

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY**

**ZA I KWARTAŁ 2015/2016 ROKU OBEJMUJĄCY OKRES**

**OD 01.10.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU**

## Spis treści

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY .....	3
1.1 Podstawowe informacje o Emitencie.....	4
1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta.....	4
1.3 Zmiany w strukturze Emitenta oraz Grupie Kapitałowej Emitenta w I kwartale roku obrotowego 2015/2016 do zatwierdzenia niniejszego raportu i ich skutki.....	5
1.4 Zestawienie wszystkich jednostek powiązanych z emitentem. ....	7
1.5 Informacja o znaczących akcjonariuszach.....	7
1.6 Akcje i uprawnienia do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących. ....	10
2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY .....	10
2.1 Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	10
2.2 Sezonowość i cykliczność działalności. ....	11
2.3 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń.....	12
2.4 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze w I kwartale roku obrotowego 2015/2016 .....	13
3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY .....	14
3.1 Stanowisko Zarządu Emitenta w sprawie możliwości realizacji prognoz. ....	15
3.2 Informacja o poręczeniach i gwarancjach.....	15
3.3 Informacja o postępowaniach. ....	17
3.4 Podstawowe zagrożenia i ryzyka. ....	18
3.5 Informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. ....	21
3.6 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.....	25

## 1. Oświadczenie Emitenta

Przedstawiona poniżej treść raportu została skorygowana, w porównaniu, do wersji opublikowanej w dniu 12.02.2016. (Skonsolidowany Raport Kwartalny QSr 1/2016) Korekta wynika z nieprawidłowego obliczenia wartości firmy na dzień przyłączenia Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy do Suwary S.A.

**Korekta spowodowała zmianę sumy bilansowej dla GRUPY Suwary na dzień 31.12.2015 w wysokości 3.501,0 T PLN z tego:**

### AKTYWA

Zmiana wartości firmy wyniosła:	3.493 T PLN (spadek do wartości publikowanej)
Zmiana wartości innych środków trwałych wyniosła:	7.069 T PLN (wzrost do wartości publikowanej)
Zmiana wartości należności z tytułu dostaw:	75 T PLN (spadek do wartości publikowanej)

### PASYWA

Zmiana kapitałów własnych wyniosła:	756 T PLN (wzrost do wartości publikowanej)
Zmiana zobowiązań długoterminowych:	1.747 T PLN (wzrost do wartości publikowanej)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych:	998 T PLN (wzrost do wartości publikowanej)

### RACHUNEK WYNIKÓW

Zmiana wyniku netto z działalności wyniosła:	756 T PLN (wzrost do wartości publikowanej)
--	---

Wszystkie przedstawione w raporcie dane należy traktować jako wstępne do czasu określenia wartości godziwej dla aktywów przejętego Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy.

Zarząd jednostki dominującej zamierza dokonać wyceny wartości godziwej nabytych aktywów oraz alokacji nadwyżki wartości ceny nabycia nad aktywami netto według ich wartości godziwej w terminie do 30.09.2016 r.

Bilansowo nadwyżka ujęta została w całości jako wartość firmy. Wartość firmy została tymczasowo zakwalifikowana do kategorii aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania, w związku z tym nie będzie ona amortyzowana a testowana corocznie na koniec roku celem określenia ewentualnej utarty wartości tego aktywa. Ośrodkiem do którego została przypisana ta nadwyżka jest nabyty zakład w Bydgoszczy.

Wszystkie zestawienia finansowe przedstawione w sprawozdaniu poniżej zawierają dane prawidłowe po uwzględnieniu korekty.

Strona | 4




## 2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY

### 2.1 Podstawowe informacje o Emitencie.

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

### 1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta.

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

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

Wszystkie wymienione powyżej jednostki podlegają konsolidacji.

Grupa Kapitałowa Suwary wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Wentworth. Wentworth Group jest międzynarodową grupą firm z siedzibą w Stoney Creek w Kanadzie. Grupa produkuje szeroką

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za I kwartał roku obrotowego 2015/2016 obejmujący okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r.*

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.

Strona | 5

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

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

### **1.3 Zmiany w strukturze Emitenta oraz Grupie Kapitałowej Emitenta w I kwartale roku obrotowego 2015/2016 do zatwierdzenia niniejszego raportu i ich skutki.**

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

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za I kwartał roku obrotowego 2015/2016 obejmujący okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r.*



KARTPOL GROUP



SUWARY  
DEVELOPMENT

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. w Strona | 6

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 różnych 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.

Po zakończeniu I kwartału roku obrotowego 2015/2016 do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za I kwartał roku obrotowego 2015/2016 obejmujący okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r.*

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

- Amhil Enterprises, Ontario, Kanada
- Amhil Europa Sp. z o.o. Kartoszyno, Krokowa
- Kaj Sp. z o.o., Działdowo
- Wentworth Tech Inc., Ontario, Kanada .
- Wentworth Technologies Company Limited, Stoney Creek, Kanada
- Wentworth Tech. Sp. z o.o., Poniatowa
- Wentworth Central Sp. z o. o. spółka komandytowo-akcyjna, Poniatowa
- Wentworth Central 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

#### 1.5 Informacja o znaczących akcjonariuszach.

##### ***Kapitał zakładowy***

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

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

Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 2zł.

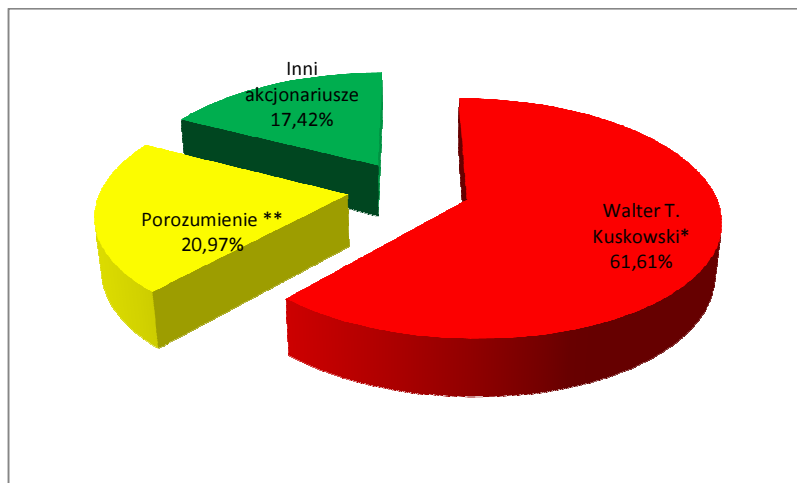
Strona | 8

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

Akcjonariusze	Ilość akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Walter T. Kuskowski*	2 843 546	61,61%	2 843 546	61,61%
Porozumienie**	967 816	20,97%	967 816	20,97%
Inni akcjonariusze	803 708	17,42%	803 708	17,42%
<b>OGÓŁEM</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100,00%</b>

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

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



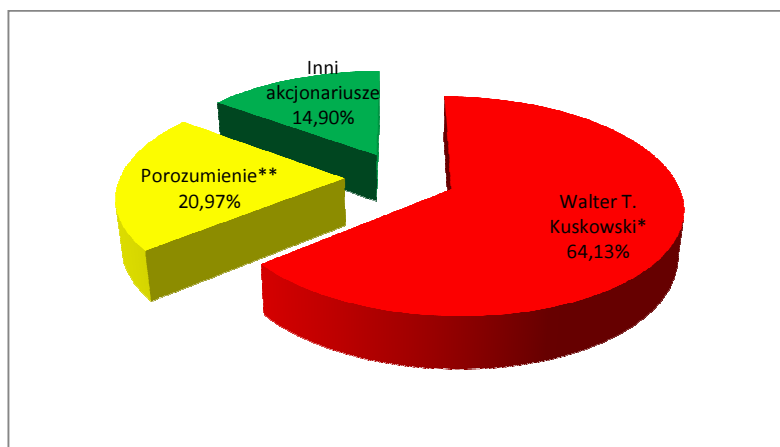


**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Suwary S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego 2015/2016 (12.02.2016r.)**

Akcjonariusze	Ilość akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Walter T. Kuskowski*	2 959 777	64,13%	2 959 777	64,13%
Porozumienie**	967 816	20,97%	967 816	20,97%
Inni akcjonariusze	687 477	14,90%	687 477	14,90%
<b>OGÓŁEM</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 615 070</b>	<b>100,00%</b>

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

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



### Udziały (akcje) własne emitenta

Suwary S.A. nie posiada akcji własnych.

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

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udziału w liczbie głosów	zmiana od ostatniego raportu kwartalnego
Walter T. Kuskowski*	2 959 777	64,13%	2 959 777	64,13%	wzrost
Raimondo Eggink**	21 683	0,47%	21 683	0,47%	bez zmian

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

\*\* przez podmiot zależny

## 3. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY

### 2.1 Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

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

Na transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi składają się głównie następujące zdarzenia: pożyczki, obrót wyrobami gotowymi, materiałami i surowcami oraz świadczenie usług licencyjnych i wynajmu powierzchni biurowej. W wyniku tych zdarzeń występują pomiędzy podmiotami powiązanymi rozrachunki. Poniżej przedstawiamy saldo rozrachunków i wielkość obrotów na koniec I kwartału roku obrotowego 2015/2016.

### Pożyczki

Strona | 1:

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym sporządzonym na dzień 31.12.2015 roku wystąpiły rozrachunki z tytułu jednej pożyczki Amhil Europa Sp. z o.o. dla Suwary S.A. na wartość ogółem 1.600 tys. PLN.

### Rozrachunki

Należności na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	
Grupa Suwary	7.585
Grupa Wentworth	3.986
Zobowiązania na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	
Grupa Suwary	7585
Grupa Wentworth	2.581

### Obroty

Przychody na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	
Grupa Suwary	3.304
Grupa Wentworth	1.695
Koszty na dzień 30.09.2015 w tys. PLN	
Grupa Suwary	3.304
Grupa Wentworth	788

## 2.2 Sezonowość i cykliczność działalności.

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

Należy jednak zaznaczyć, że produkty oferowane przez Spółki z Grupy Kapitałowej Suwary są przeznaczone dla branż, których dynamika sprzedaży powiązana jest z określonym okresem kalendarzowym oraz warunkami atmosferycznymi.

I kwartał roku obrotowego 2015/2016 Grupy Kapitałowej Suwary obejmował miesiące zimowe październik – grudzień. W sprzedaży Emitenta oraz spółki zależnej Suwary Tech największy udział w tym okresie stanowią kanistry o pojemności 2,4 i 5 litrów pod płyny do spryskiwaczy oraz zabawki (modele do sklejanie produkowane w Zakładzie w Bydgoszczy)

W 1Q Grupa uzyskała wzrost sprzedaży o 37% tj. o 8,5 mln PLN. Znaczaca część wzrostu przychodów związana jest z włączeniem do Spółki Suwary S.A. Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy w dniu 31.10.2015. Przychody ze sprzedaży dotyczące tego Zakładu, w okresie od 31.10.2015 do 31.12.2015, wyniosły 5,1 mln PLN.

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za I kwartał roku obrotowego 2015/2016 obejmujący okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r.*

## 2.3 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń.

### ***Zdarzenia, które miały miejsce w okresie I kwartału 2015/2016***

- W dniu 12.10.2015 r. Spółka otrzymała oświadczenie Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marcina Raszki o jego rezygnacji z dniem 15 października 2015 r. z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Suwary S.A. (RB 26/2015 12.10.2015r.)
- W dniu 16.10.2015 roku Rada Nadzorcza dokooptowała do swojego składu Pana Petre Manzelov (RB 27/2015 16.10.2015r.)
- W dniu 30.10.2015 r. emitent zawarł z ONICO Trade Mark Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IPR Spółka komandytowo-akcyjna umowę, na podstawie, której udzieli Suwary S.A. pożyczkę w kwocie 44.820 tys. PLN. Pożyczka miała zostać wydana Spółce w terminie do dnia 31.10.2015r. W umowie Strony ustaliły, iż w miejsce przeniesienia własności środków pieniężnych z tytułu umowy pożyczki, może zostać wydane przedsiębiorstwo Pożyczkodawcy w skład którego wchodzi m.in. Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy, którego głównym przedmiotem działalności jest przetwórstwo tworzyw sztucznych oraz produkcja i serwis narzędzi do maszyn wtryskowych. (RB 29.10.2015r. z dnia 30.10.2015r.)
- W dniu 10.12.2015 r. Członek Zarządu Suwary S.A. Pan Adam Laskowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji (RB 34/2015 10.12.2015r.)
- W dniu 10.12.2015 r. Rada Nadzorcza Suwary S.A. powołała Pana Piotra Stachowicza do pełnienia funkcji Członka Zarządu spółki
- W dniu 23.12.2015 r. Suwary S.A. zawarła z mLeasing umowę zastawu rejestrowego na dwóch maszynach wydmuchowych. Najwyższa suma zabezpieczona zastawem wynosi 4.262.329,80PLN. Wartość przedmiotu zastawu w momencie podpisania umowy równa była 5.865.298,88PLN. (RB 36/2015 z dnia 23.12.2015r.)

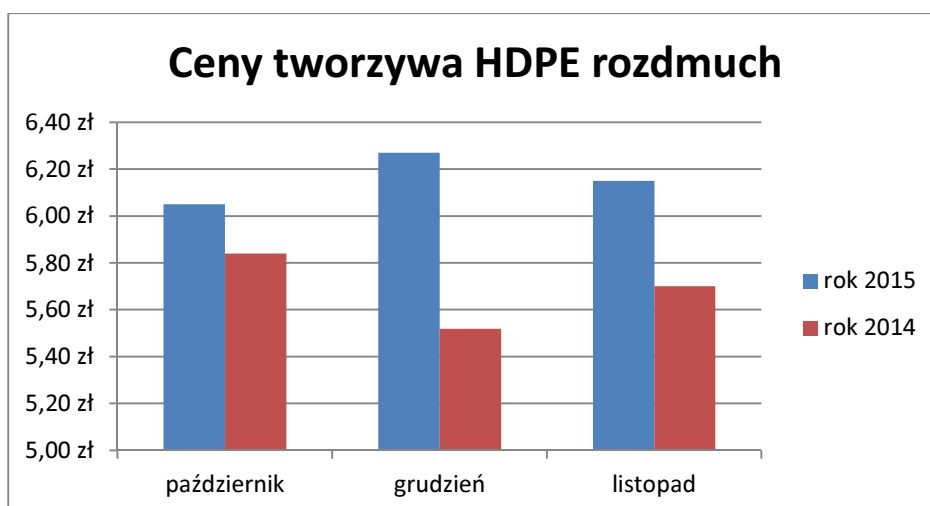
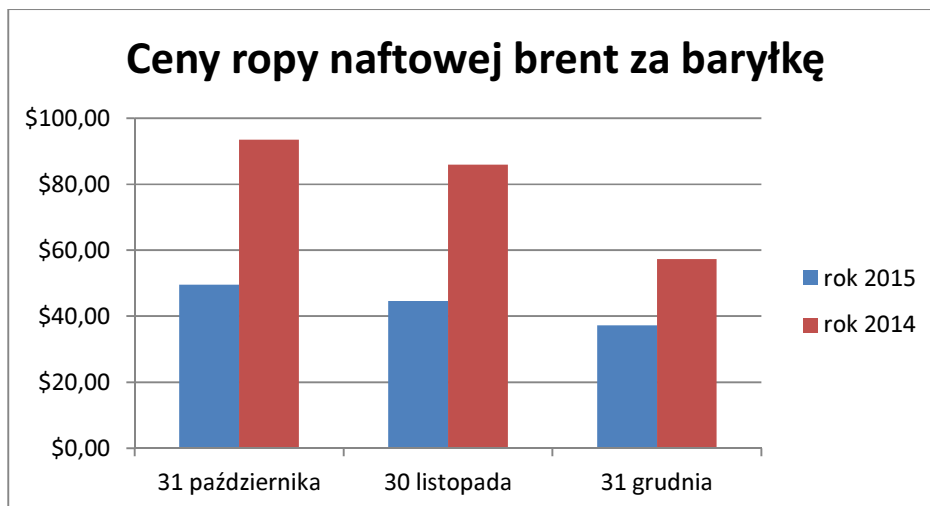
### ***Zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu I kwartału 2015/2016 do zatwierdzenia niniejszego raportu***

- W dniu 26.01.2016 r. Suwary S.A. otrzymała potwierdzenie ustanowienia zastawu rejestrowego na dwóch maszynach wydmuchowych. Najwyższa suma zabezpieczona zastawem wynosi 4.262.329,80PLN. Wartość przedmiotu zastawu w momencie podpisania umowy równa była 5.865.298,88PLN. (RB 2/2016 z dnia 26.01.2016r.)
- W dniu 01.02.2016r. Suwary S.A. otrzymała informację, że Prezes Zarządu Pan Walter Kuskowski poprzez Amhil Europa Sp. z o.o. oraz Savtec Sp. z o.o. jako podmiot dominujący najwyższego szczebla wobec Amhil Europa sp. z o.o. oraz jako jedyny wspólnik Savtec Sp. z o.o., zwiększył stan posiadania akcji Spółki do 64,13%. Zgodnie z nadesłaną informacją Pan Walter Kuskowski poprzez Wentworth Tech Sp. z o.o., Amhil Europa Sp. z o.o. oraz Savtec Sp. z o.o. posiada łącznie 2.959.777 szt. akcji Suwary S.A. (RB 5/2016 z dnia 01.02.2016r.)

#### **2.4 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze w I kwartale roku obrotowego 2015/2016**

W okresie I kwartału roku obrotowego 2015/2016 obejmującego okres od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku najbardziej nietypowym zdarzeniem było włączenie w skład SUWARY S.A. zakładu produkcyjnego w Bydgoszczy. Przyłączenie nastąpiło w dniu 31.10.2015 r. W związku z tym działaniem znacząco wzrosły suma bilansowa Emitenta oraz realizowane przez Spółkę przychody. Zakład w Bydgoszczy specjalizuje się w przetwórstwie tworzyw sztucznych metodą wtrysku oraz produkcją i serwisem narzędzi dla przemysłu przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Kolejnym nietypowym zdarzeniem był utrzymujący się bardzo wysoki poziom cen HDPE, głównego surowca do produkcji. Pomimo spadku cen ropy naftowej nawet o 50% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego, ceny tworzywa w roku bieżącym były znacząco wyższe niż w roku poprzednim (wykresy poniżej: cena ropy naftowej brent za baryłkę i cena tworzywa HDPE rozdmuch).



#### 4. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY

Dane finansowe za 1Q roku obrotowego 2015/2016 zarówno dla Grupy Suwary jak i dla jednostkowego sprawozdania spółki SUWARY S.A. znacząco różnie od okresów poprzednich. Powodem różnicy jest włączenie do Suwary S.A. Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy z dniem 31.10.2015 r.

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za I kwartał roku obrotowego 2015/2016 obejmujący okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r.*

Łącznie przychody Grupy Suwary wyniosły w 1Q 31,1 mln PLN i były wyższe od porównywalnego okresu roku poprzedniego o 8,5 mln PLN to jest o 37%. Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa – Strona | 1! Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy zrealizował w 1Q (od 31.10 do 31.12.2015) przychody w kwocie 5,1 mln PLN. Oznacza to, że wzrost przychodów ze sprzedaży dla Grupy Suwary w analogicznej strukturze jak w roku poprzednim wyniósł 3,4 mln PLN co stanowi wzrost o 16%.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w roku bieżącym wpływ miała (poza przyłączeniem kolejnego zakładu produkcyjnego) intensywna polityka rozwoju sprzedaży.

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

Grupa Kapitałowa Suwary nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2015/2016.

### 3.2 Informacja o poręczeniach i gwarancjach.

#### Zestawienie informacji o wszystkich poręczeniach i gwarancjach

##### Suwary S.A.

podmiot, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	kwota zabezpieczenia w tys. PLN	data zakończenia	rodzaj zabezpieczenia	podstawa zabezpieczenia
mBank S.A.	27 000	31.12.2018	hipoteka umowna na nieruchomościach	Kredyt inwestycyjny na organizację zakładu przetwórstwa tworzyw sztucznych na terenie ŁSSE
	25 000		weksel z deklaracją wekslową	
	25 000		oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
mBank S.A.	10 000	10.09.2016	hipoteka umowna na nieruchomościach	umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w PLN
	2 820		zastaw rejestrowy	
	10 000		weksel z deklaracją wekslową	
	10 000		oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
Szczepan Kwiatek	7 500	30.06.2016	weksel z deklaracją wekslową	umowa przedwstępna sprzedaży udziałów
Centrum Obsługi Przedsiębiorcy	1 496	31.08.2016	weksel z deklaracją wekslową	umowa o dofinansowanie projektu wzrost innowacyjności i konkurencyjności w wyniku uruchomienia linii produkcyjnej do produkcji opakowań wielowarstwowych o pojemności do 30L

Orix Polska Sp. z o.o.	885	08.12.2020	weksel z deklaracją wekslową	Umowa leasingu
------------------------	-----	------------	---------------------------------	----------------

W związku z włączeniem do Suwary S.A. Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa – Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy zestawienie informacji o wszystkich poręczeniach i gwarancjach zostanie poszerzone o następujące pozycje:

podmiot, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	kwota zabezpieczenia tys. PLN	data zakończenia	rodzaj zabezpieczenia	podstawa zabezpieczenia
ING Lease	1 089	30.11.2017	Weksel/poręczenie	Umowa leasingu
PKO Leasing	142	31.08.2017	weksel	Umowa leasingu
PKO Leasing	332	31.10.2016	weksel	Umowa leasingu
Pekao Leasing	498	28.02.2018	weksel	Umowa leasingu
Pekao Leasing	147	30.05.2018	weksel	Umowa leasingu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu wymienione wyżej umowy leasingu, dotyczące majątku Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy nie zostały jeszcze przejęte na rzecz Suwary S.A.

**Kartpol Group Sp. z o.o.**

podmiot, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	kwota zabezpieczenia tys. PLN	data zakończenia	rodzaj zabezpieczenia	podstawa zabezpieczenia
mBank S.A.	3 000	09.09.2016	hipoteka kaucyjna	umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w PLN
mBank S.A.	2 557	09.09.2016	hipoteka kaucyjna	umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w EUR
mBank S.A.	3 000	09.09.2016	weksel in blanco	umowa kredytowa o udzielenie kredytu inwestycyjnego
BGK	1 648	31.12.2015	weksel in blanco	umowa o dofinansowanie wdrożenia nowej technologii kartuszy
mBank S.A.	1 598	09.09.2016	bankowy tytuł egzekucyjny	Umowa zapłaty zobowiązań
mBank S.A.	3 000	31.12.2015	bankowy tytuł egzekucyjny	Umowa o udzielenie inwestycyjnego kredytu technologicznego
SG Equipment Finance	158	15.02.2018	weksel in blanco	Umowa leasingu
RCI Leasing Polska	39	02.11.2017	weksel in blanco	Umowa leasingu
Toyota Leasing	15	10.01.2018	weksel in blanco	Umowa leasingu
Orix	585	01.05.2018	weksel in blanco	Umowa leasingu



Cesja wierzytelności z tytułu ubezpieczenia na rzecz mBank S.A. w Kartpol Group wynosi łącznie 3 047 tys. PLN.

Strona | 1:

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

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

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

### 3.3 Informacja o postępowaniach.

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

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

### 3.4 Podstawowe zagrożenia i ryzyka.

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

- czynniki o charakterze długookresowym
- czynniki o charakterze krótkookresowym

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

#### ***Ryzyko zmian cen surowców***

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

W ujęciu krótkookresowym, działania operacyjne koncentrują się na:

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

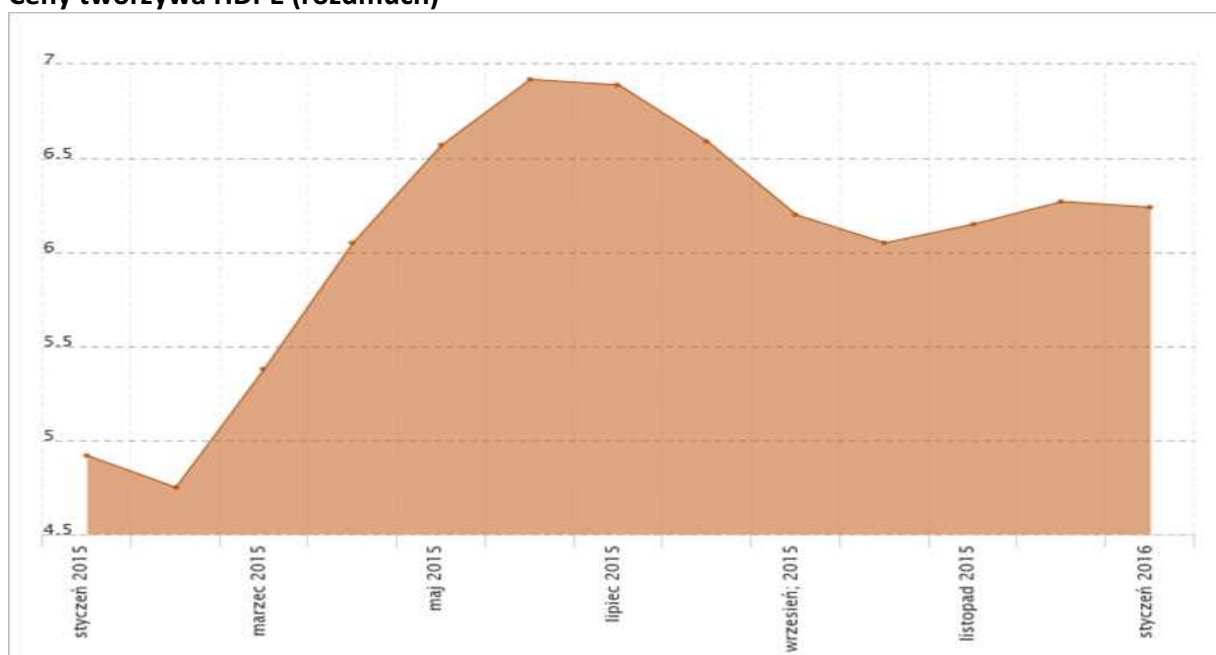
W ujęciu długookresowym, działania obejmują:

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

- Inwestycje w nowoczesny park maszynowy

Okres październik - grudzień 2015 skumulował negatywne zjawiska zarówno w obszarze cen surowca jak i kształtowania się kursów walut. Z jednej strony ceny zakupu surowca, które gwałtownie wzrosły w okresie od maja do lipca, utrzymały się na wysokim poziomie. Wzrost cen od stycznia do grudnia wyniósł 26,8%. Jednocześnie w całym kwartale średnie kursy EURO były wyższe niż w roku poprzednim.

#### Ceny tworzywa HDPE (rozdmuch)



*Dane za palstech.pl*

Negatywny wpływ obu czynników został częściowo zniwelowany poprzez działanie „mechanizmów cenowych” (spółki zawierają z największymi kontrahentami umowy w których ceny wyrobów zależne są od średnich cen surowca za poprzednie okresy). Dodatkowo spółki Grupy dokonywały „interwencyjnych” zakupów surowca po obniżonych (w stosunku do rynku) cenach.

### ***Ryzyko konkurencji***

Strona | 20

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

Produkty oferowane przez Spółki Grupy od wielu lat wytwarzane są przy zachowaniu najwyższej jakości, co dodatkowo wzmacnia przewagę konkurencyjną Grupy.

Duże znaczenie dla konkurencyjności spółek ma także nowoczesna i ciągle modernizowana baza produkcyjna, która pozwala na wysoką elastyczność produkcji oraz wdrażanie innowacji technologicznych.

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

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

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

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

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

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

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



KARTPOL GROUP



SUWARY  
DEVELOPMENT

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

Wszystkie przedstawione w raporcie dane należy traktować jako wstępne do czasu określenia wartości godziwej dla aktywów przejętego Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy. Strona | 2:

Zarząd jednostki dominującej zamierza dokonać wyceny wartości godziwej nabytych aktywów oraz alokacji nadwyżki wartości ceny nabycia nad aktywami netto według ich wartości godziwej w terminie do 30.09.2016 r.

Bilansowo nadwyżka ujęta została w całości jako wartość firmy. Wartość firmy została tymczasowo zakwalifikowana do kategorii aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania, w związku z tym nie będzie ona amortyzowana a testowana corocznie na koniec roku celem określenia ewentualnej utarty wartości tego aktywa. Ośrodkiem do którego została przypisana ta nadwyżka jest nabyty zakład w Bydgoszczy.

**Wszystkie zestawienia finansowe przedstawione w sprawozdaniu poniżej zawierają dane prawidłowe po uwzględnieniu korekty.**

Przyrost sumy bilansowej na dzień 31.12.2015 w porównaniu do roku ubiegłego (danych na 31.12.2014) wyniósł 44. 352 T PLN co stanowi wzrost o 37%. Główne pozycje wzrostu to wartość firmy (wzrost o 28.494 T PLN) oraz rzeczowe aktywa trwałe (wzrost o 14.131 T PLN). Obie pozycje związane są z przejęciem zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy przez SUWARY S.A.

Aktywa obrotowe Grupy wzrosły o kwotę 2.599 TPLN tj. o 5%. Główne pozycje jakie uległy zmianie to zapasy (wzrost o kwotę 3.752 T PLN) oraz środki pieniężne (spadek o 985 T PLN). Wzrost wartości zapasów na koniec okresu wynika głównie z przyłączenia Zakładu w Bydgoszczy (wartość zapasów w zakładzie na 31.12.2015 wynosiła 4.396 T PLN).

GRUPA SUWARY - SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.			
AKTYWA	31.12.2015 po korekcie	31.12.2014	Porównanie
			%
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	37 274	8 780	425%
Wartości niematerialne	123	151	81%
Rzeczow e aktyw a trw ałe	74 016	59 885	124%
Nieruchomości inw estycyjne	-	-	
Inw estycje w jednostkach zależnych	-	-	
Inw estycje w jednostkach stow arzyszonych	-	-	
Należności i pożyczki	-	-	
Pochodne instrumenty finansow e	-	-	
Pozostałe długoterminow e aktyw a finansow e	-	-	
Długoterminow e rozliczenia międzyokresow e	57	20	285%
Aktyw a z tytułu odroczonego podatku dochodow ego	1 570	2 451	64%
<b>Aktyw a trw ałe</b>	<b>113 040</b>	<b>71 287</b>	<b>159%</b>
<b>Aktywa obrotow e</b>			
Zapasy	18 023	14 271	126%
Należności z tytułu umów o usługę budow laną	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 927	30 093	99%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodow ego	347	197	176%
Pożyczki	-	-	
Pochodne instrumenty finansow e	-	-	
Pozostałe krótkoterminow e aktyw a finansow e	-	-	
Krótkoterminow e rozliczenia międzyokresow e	182	334	54%
Środki pieniężne i ich ekw iw alenty	1 770	2 755	64%
Aktyw a trw ałe zaklasyfikow ane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	
<b>Aktyw a obrotow e</b>	<b>50 249</b>	<b>47 650</b>	<b>105%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>163 289</b>	<b>118 937</b>	<b>137%</b>

GRUPA SUWARY - SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.			
PASYWA	31.12.2015 po korekcie	31.12.2014	Porównanie
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	9 230	9 230	100%
Akcje własne (-)	-	-	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich w wartości nominalnej	5 718	5 718	100%
Pozostałe kapitały	- 4 393	- 4 393	100%
Zyski zatrzymane:	46 079	45 187	102%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	45 455	45 953	99%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	624	- 766	-81%
Kapitał w własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56 634	55 742	102%
Udziały niedające kontroli	-	-	
Kapitał w własny	56 634	55 742	102%
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	47 278	11 936	396%
Leasing finansowy	2 159	37	5835%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Pozostałe zobowiązania	-	151	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 404	2 436	99%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	298	216	138%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 404	4 313	79%
Zobowiązania długoterminowe	55 543	19 089	291%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 175	24 438	83%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	25 582	16 345	157%
Leasing finansowy	818	145	564%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 397	1 268	189%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	292	574	51%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 848	1 336	138%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	51 112	44 106	116%
Zobowiązania razem	106 655	63 195	169%
<b>Pasywa razem</b>	<b>163 289</b>	<b>118 937</b>	<b>137%</b>

Zmiany po stronie pozycji pasywów dotyczyły przede wszystkim pozycji zobowiązań, co związane jest z formą nabycia Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy. Zakład został nabyty w formie pożyczki. Wzrost wartości zobowiązań długoterminowych wyniósł 36.454 T PLN a zobowiązań krótkoterminowych 7.006 T PLN. Łącznie wartość początkowa zobowiązania z tytułu nabycia Zakładu w Bydgoszczy wyniosła 44.820 T PLN.

Wraz z przejściem Zakładu w Bydgoszczy nastąpiło przejście umów leasingowych związanych z tym zakładem. Łącznie wzrost zobowiązań z tytułu umów leasingu wyniósł na 31.12.2015 2.795 T PLN.

Wzrost wartości kapitałów własnych wyniósł 892 T PLN (w porównaniu do 31.12.2014 r.) z tego 624 T PLN stanowi wynik netto z działalności bieżącej za okres 01.10.2015 do 31.12.2015.

GRUPA SUWARY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)			
	od 01.10.2015 do 31.12.2015 po korekcie	od 01.10 do 31.12.2014	Porównanie
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31 070</b>	<b>22 619</b>	<b>137%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	27 347	18 929	144%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 723	3 686	101%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>26 233</b>	<b>19 747</b>	<b>133%</b>
Koszt sprzedanych produktów	22 786	16 326	140%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	3 447	3 421	101%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 837</b>	<b>2 872</b>	<b>168%</b>
Koszty sprzedaży	1 186	960	124%
Koszty ogólnego zarządu	2 685	2 132	126%
Pozostałe przychody operacyjne	775	420	185%
Pozostałe koszty operacyjne	198	165	120%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 543</b>	<b>35</b>	<b>4409%</b>
Przychody finansowe	-	79	0%
Koszty finansowe	696	595	117%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>847</b>	<b>- 481</b>	<b>---</b>
Podatek dochodowy	223	285	78%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>624</b>	<b>- 766</b>	<b>----</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 287</b>	<b>1 632</b>	<b>201,4%</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>10,6%</b>	<b>7,2%</b>	<b>147%</b>

**EBITDA = zysk netto + podatek dochodowy + odsetki zapłacone + amortyzacja**

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za I kwartał roku obrotowego 2015/2016 obejmujący okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r.*





**KARTPOL GROUP**



**SUWARY**  
DEVELOPMENT

W istotny sposób przyłączenie nowego Zakładu produkcyjnego wpłynęło na wyniki finansowe Grupy. Wzrost przychodów w okresie 1Q roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniósł 8,5 mln PLN, z tego wzrost w wynikający z przyłączenia Zakładu w Bydgoszczy wyniósł 5,1 mln PLN a wzrost organiczny w ramach dotychczas działających w Grupie zakładów wyniósł 3,4 mln PLN. Wzrost przychodów spowodował poprawę wyników na każdym kolejnym poziomie rentowności Grupy.

Pomimo trudnej sytuacji na rynku surowców do produkcji oraz wysokiemu poziomowi kursu EURO spółki Grupy zrealizowały wzrost poziomu marży na sprzedaży produktów z 15,9% do 20,0%. Poziom marży generowanej na sprzedaży towarów i materiałów pozostał na zbliżonym (7,7% w roku 2014 oraz 8,0% w roku 2015) poziomie.

Oba trendy łącznie spowodowały, iż Spółki Grupy zrealizowały wzrost wyniku netto na działalności w kwocie 1.390 T PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Najbardziej jednoznacznym wyznacznikiem wzrostu wartości Grupy jest wzrost wartości EBITDA dla porównywanych okresów. Wzrost ten wyniósł w bieżącym okresie 1.655 T PLN tj. o 101,4% w ujęciu wartościowym.

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

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

#### ***Czynniki zewnętrzne***

Z uwagi na sezon przejściowy zima/wiosna nadal istotny wpływ na wysokość sprzedaży Suwary S.A. oraz Suwary Tech będą nadal mieć warunki pogodowe. W przypadku przedłużającej się zimy oraz wystąpienia większych opadów śniegu możliwe jest zwiększenie sprzedaży opakowań do spryskiwaczy samochodowych.

Natomiast osiągnięte marże zależą będą w głównej mierze od cen tworzyw. W związku z ograniczoną dostępnością wielu gatunków polietylenów, związanym między innymi z pożarem w jednej z fabryk TVK, wysoka cena nie ulega większemu obniżeniu. Czynnikiem, który może pozytywnie wpłynąć na zmianę tej sytuacji jest import surowca spoza Europy.



**KARTPOL GROUP**



**SUWARY**  
DEVELOPMENT

### **Czynniki wewnętrzne**

Strona | 26

Istotnym czynnikiem, który będzie mieć wpływ na sprzedaż w II kwartale roku obrotowego 2015/2016 będzie pełne zintegrowanie Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy.

Znaczące również, głównie dla Suwary S.A. w kolejnym kwartale będzie zakończenie szeregu inwestycji związanych z obniżeniem kosztów m.in. całkowite wdrożenie systemu planowania remontów parku maszynowego, inwestycja w system centralnego chłodzenia.

Spółka zależna Kartpol Group rozpocznie dostawy do kolejnego dużego klienta na terenie Niemiec o długofalowej perspektywie sprzedaży.

Walter Tymon Kuskowski  
Prezes Zarządu

Piotr Stachowicz  
Członek Zarządu

Pabianice, 07.04.2016 r.

*Pozostałe informacje do Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej Suwary za I kwartał roku obrotowego 2015/2016 obejmujący okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r.*