

***PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI***

***GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY S.A.
ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI***

***SPÓŁKI SUWARY S.A. ZA OKRES
od 01.10.2021 r. do 31.03.2022 r.***



KARTPOL GROUP

Spis treści

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY	3
1.1 Podstawowe informacje o Emitencie.	3
1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta.	3
1.3 Zestawienie wszystkich jednostek powiązanych z emitentem.	4
1.4 Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu półrocznego oraz prezentowane okresy	4
1.5 Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta	6
1.6 Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	6
1.7 Akcjonariat	7
2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY	9
2.1 Informacje o istotnych dokonaniach i niepowodzeniach Emitenta	9
2.2 Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	12
2.3 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	13
2.4 Istotne transakcje z podmiotami powiązany.....	13
2.5 Informacja o zaciągniętych bądź udzielonych kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.	14
2.6 Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	15
2.7 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	15
2.8 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	21
2.9 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	23
2.10 Stanowisko Zarządu Emitenta oraz opinia Rady Nadzorczej Emitenta w przedmiocie zastrzeżeń do raportu biegłego rewidenta lub odmowy wydania raportu	27
3 OŚWIADCZENIA	28
3.1 Oświadczenie Zarządu	28
3.2 Oświadczenie Zarządu o wyborze firmy audytorskiej.....	28

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY

1.1 Podstawowe informacje o Emitencie.

Nazwa:	Suwary Spółka Akcyjna
Siedziba:	Polska, 95-200 Pabianice, ul. Piotra Skargi 45/47
Strona internetowa:	www.suwary.com.pl
Numer telefonu i faksu:	tel. +48 42 225 22 50
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:	Główny Rynek GPW; Tworzywa sztuczne
Przedmiot działalności:	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta.

Suwary S.A. tworzy Grupę Kapitałową Suwary S.A. z następującym podmiotem:

- Kartpol Group Sp. z o.o.
Siedziba: 05-200 WOŁOMIN, ul. ŁUKASIEWICZA, nr 11D
PKD: 20.16.Z
Numer KRS: 0000080388
Udział Emitenta w kapitale zakładowym Kartpol Group Sp. z o.o. wynosi 100%.

Grupa Kapitałowa Suwary wchodzi w skład grupy kapitałowej Wentworth. Wentworth Group jest międzynarodową grupą firm z siedzibą w Brantford 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 i sprzedaży żywności.

W skład grupy kapitałowej Wentworth wchodzi 18 zakładów produkcyjnych, w tym 10 w Polsce, 6 w Kanadzie, 3 w USA i 1 w Wielkiej Brytanii związanych z przetwórstwem tworzyw sztucznych oraz jeden zakład w Polsce prowadzący produkcję form dla przetwórstwa tworzyw sztucznych. Grupa utrzymuje również ośrodki sprzedaży, serwisu i zaopatrzenia w Wielkiej Brytanii, Argentynie i Chinach oraz 3 narzędziownie.

Grupa Wentworth dostarcza swoje produkty do ponad 70 krajów na całym świecie, a jej przychody globalne za rok 2020/2021 osiągnęły 907 737 tys. zł.

Grupa działa w Polsce od 1998 r.

1.3 Zestawienie wszystkich jednostek powiązanych z emitentem.

- Amhil Enterprises, Ontario, Kanada
- Amhil Europa Sp. z o.o. Kartoszyno, Krokowa
- Kaj Sp. z o.o., Działdowo
- Kartpol Group Sp. z o.o., Wołomin
- MCORP Technologies - Division of Wentworth Tech Inc., Ontario, Kanada
- Savtec Sp. z o.o., Konstancin - Jeziorna
- Savteco International, Brantford, Kanada
- Stone Straw Limited, Ontario, Kanada
- Wentworth Tech Inc., Ontario, Kanada
- Wentworth Technologies Company Limited, Brantford, Kanada
- Wentworth Mold LTD, Ontario, Kanada, L8E 5P1
- Wentworth Mould LTD, Mansfield Woodhouse, Wielka Brytania
- Wentworth Europa Sp. z o.o. Kartoszyno, Krokowa
- Wentworth Mold Inc. Electra Form Industries Division, Vandalia, Ohio, USA
- Wentworth Tech. Sp. z o.o., Poniatowa
- 1543775 Ontario Inc., Brantford, Ontario, Kanada
- 2180903 Ontario Inc., Ontario, Kanada
- Wentworth Invest S.A. Poniatowa, Polska
- Polifolia Sp. z o.o., Poniatowa, Polska
- Yamada Wentworth Sp. z o.o. Lućmierz, Polska
- Monarch Plastics Ltd., Ontario, Kanada
- Monarch Plastics, Inc., Wisconsin, USA
- WTCL Holdings (US) Inc., Delaware, USA
- Wentworth Innova Inc., Wisconsin, USA

1.4 Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu półrocznego oraz prezentowane okresy.

Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Suwary sporządzone zostało w oparciu o tekst jednolity Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757 ze zm.) oraz w oparciu o informacje określone w przepisach o rachunkowości.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze roku obrotowego obejmującego okres od 01.10.2021 roku do 31.03.2022 roku są zawarte w informacjach objaśniających do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie sporządzono w formie jednego dokumentu. Odpowiednie oświadczenia zostały zaprezentowane na końcu niniejszego sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Suwary S.A. Jeżeli nie jest wskazane inaczej wszystkie dane zamieszczone w niniejszym sprawozdaniu prezentowane są w tys. zł.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31 marca 2022 r. oraz za okres od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r., jak również odpowiednie dane porównawcze do tych okresów.

Na całość skonsolidowanego raportu półrocznego składają się:

1. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej wraz z oświadczeniami zarządu dotyczącymi:
 - półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego, a także półrocznego sprawozdania z działalności,
 - firmy audytorskiej.
2. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
3. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.
4. Raport firmy audytorskiej z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego.

1.5 Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta

W analizowanym okresie nie nastąpiły żadne znaczące zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

1.6 Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Zmiany w Zarządzie Suwary S.A. od początku roku obrotowego 2021/2022 do dnia złożenia niniejszego sprawozdania

Na początku roku obrotowego 2021/2022 Zarząd Suwary S.A. działał w składzie:

Walter Tymon Kuskowski	Prezes Zarządu
Arkadiusz Wołos	Członek Zarządu

Obecna kadencja Zarządu kończy się w dniu 22 stycznia 2023 r.

Dnia 23 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 9/2022 r. w sprawie powołania na Wiceprezesa Zarządu Pana Jarosława Witczaka, który rozpoczął pełnić funkcję od 1 kwietnia 2022 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego 2021/2022 skład Zarządu Emitenta jest następujący:

Walter Tymon Kuskowski	Prezes Zarządu
Jarosław Witczak	Wiceprezes Zarządu
Arkadiusz Wołos	Członek Zarządu

Zmiany w Radzie Nadzorczej Suwary S.A. od początku roku obrotowego 2021/2022 do dnia złożenia niniejszego sprawozdania

Od 1 października 2021 roku Rada Nadzorcza Suwary S.A. działała w składzie:

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

W dniu 30 marca 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało wyżej wymienione osoby na członków Rady Nadzorczej na następną 3 letnią kadencję i do dnia złożenia niniejszego sprawozdania jej skład nie uległ zmianie.

Zmiany w Komitecie Audytu Rady Nadzorczej Suwary S.A. od początku roku obrotowego 2021/2022 do dnia złożenia niniejszego sprawozdania

Od początku roku obrotowego 2021/2022 Komitet Audytu Rady Nadzorczej Emitenta działał w następującym składzie:

Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu Audytu

Jeffrey Barclay – Członek Komitetu Audytu

Paweł Powada – Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu w wyżej wymienionym składzie został powołany przez Radę Nadzorczą nowej kadencji na pierwszym posiedzeniu w dniu 12 maja 2022 r. i w niezmienionym składzie działa do dnia złożenia sprawozdania.

1.7 Akcjonariat

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.

Udziały (akcje) własne emitenta

Suwary S.A. w okresie sprawozdawczym nie dokonywała transakcji na akcjach własnych oraz nie posiadała akcji własnych na dzień 31 marca 2022 r.

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za I półrocze roku obrotowego 2021/2022 (tj. na dzień 30.06.2022 r.)

OSOBY NADZORUJĄCE	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udziału w liczbie głosów	Zmiana od ostatniego raportu kwartalnego
Walter T. Kuskowski*	3 039 777	65,87%	3 039 777	65,87%	bez zmian
Raimondo Eggink**	21 683	0,47%	21 683	0,47%	bez zmian
Paweł Powada****	1 231	0,02%	1 231	0,02%	nabycie
Arkadiusz Wołos***	139 731	3,02%	139 731	3,02%	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

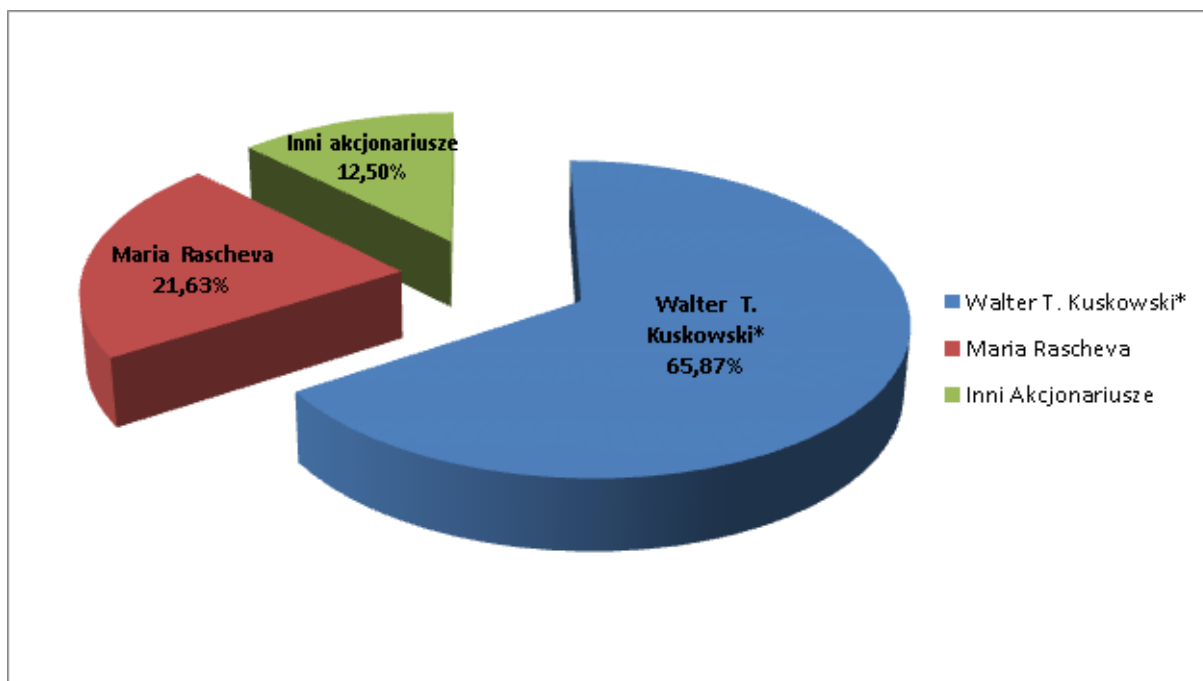
*** bezpośrednio

**** Jak została poinformowana Spółka, nabycie akcji w ilości 401 szt. miało miejsce w IV kw. 2021 oraz 830 szt. akcji w I kw. 2022.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Suwary S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2021/2022 (tj. na dzień 30.06.2022r.) oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego – skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego 2021/2022 (tj. na dzień 28.02.2022 r.)

Akcjonariusze	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Walter T. Kuskowski*	3 039 777	65,87%	3 039 777	65,87%
Maria Rascheva	998 152	21,63%	998 152	21,63%
Inni akcjonariusze	577 141	12,50%	577 141	12,50%
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.



2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY

2.1 Informacje o istotnych dokonaniach i niepowodzeniach Emitenta

Poniżej znajduje się opis istotnych dokonań oraz niepowodzeń Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, które miały miejsce w okresie I półrocza roku obrotowego 2021/2022

Niepowodzenia:

Nie udało się osiągnąć zakładanego poziomu EBITDA ze względu na rosnące koszty surowców jak również energii elektrycznej oraz materiałów okołoprodukcyjnych.

Dokonania:

1. Zamknięcie pierwszego półrocza sprzedażą wyższą o 24% w stosunku do założonego budżetu w Pabianicach.
2. Pozyskanie nowych kluczowych klientów z grupy A i B oraz rozszerzenie współpracy ze stałymi Odbiorcami o nowe produkty.
3. Utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży do klienta z branży automotive w Bydgoszczy.
4. Zakończenie inwestycji polegającej na przebudowie hali produkcyjnej oraz relokacji maszyn. Dzięki tym działaniom udało się zwiększyć moce produkcyjne w segmencie maszyn powyżej 400T siły zwarcia w Zakładzie Bydgoszczy.
5. Reorganizacja oraz remont wydziału montażu w Bydgoszczy.

6. Uruchomienie całkowicie nowej linii wraz z peryferiami do produkcji kartuszy w Kartpol Group sp. z o.o. Nowa linia pozwoliła na rozpoczęcie generalnego remontu innej linii, przeznaczonej również do produkcji kartuszy.

Najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w okresie I półrocza roku obrotowego 2021/2022

- W dniu 01.10.2021 r. Zarząd Suwary S.A. podpisał aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN o nr WAR/3060/16/314/CB z Bankiem BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneks do w/w umowy zmienia okres udostępnienia kredytu wynikający z umowy do dnia 4 października 2022r. Warunki finansowe uległy zmianie w zakresie marży kredytu, która wzrosła o 0,1 p.p. w porównaniu do pierwotnych warunków. Prowizja przygotowawcza z tytułu udzielenia kredytu za bieżący okres jego udostępnienia, uległa zmniejszeniu.
- W dniu 22.10.2021 r. Zarząd Suwary S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Emitenta oraz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania rozważane są różne opcje strategiczne, w tym pozyskanie inwestora dla całej Grupy Kapitałowej lub jednego z obszarów jej działalności, zawarcie partnerstwa lub aliansu strategicznego, zmiana struktury Emitenta, akwizycje komplementarnych biznesów na rynkach, gdzie obecna jest Grupa Kapitałowa Emitenta lub dokonanie transakcji o innej strukturze. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta z poszanowaniem interesu wszystkich akcjonariuszy Emitenta. Zarząd Emitenta dokonał wyboru doradcy transakcyjnego do przeprowadzenia wybranego zakresu przeglądu opcji strategicznych. Powołanie doradcy miało na celu zapewnienie Emitentowi wsparcia w procesie rzetelnego przeglądu wszystkich opcji strategicznych, mając na uwadze interes Spółki oraz wszystkich akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, że żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały dotychczas podjęte i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości. Emitent będzie przekazywał do publicznej wiadomości informacje o przebiegu procesu przeglądu opcji strategicznych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- W dniu 03.12.2021 r. Zarząd Suwary S.A. został powiadomiony o transakcjach na akcjach Spółki - zbyciu akcji. Powiadomienie miało miejsce w związku z tym, że transakcje zostały dokonane przez Sungai PE Holdings Ltd z siedzibą w Larnace osobą blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze, tj. Panem Petre Manzelov, członkiem Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 23.12.2021 r. Zarząd Suwary S.A. został powiadomiony o transakcjach na akcjach Spółki – nabyciu akcji Spółki przez Panią Marię Rascheva i zwiększenie

posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki powyżej progu 20 % ogólnej liczby głosów.

- W dniu 22.02.2022 r. Zarząd Suwary S.A. powziął informację o zawarciu dnia 22 lutego 2022 roku umowy leasingu przez spółkę zależną Kartpol Group sp. z o.o., zwaną „Korzystającym” z BNP Paribas Leasing Services sp. z o.o., zwaną dalej „Finansującym”.

Przedmiotem leasingu są:

- 1) Wtryskarka NETSTAL Elios 550-6000, rok produkcji 2021
- 2) Forma do wtryskarki Otto Hofstetter AG, rok produkcji 2021
- 3) 48-gniazdowa forma wtryskowa do produkcji aplikatora VD-17, rok produkcji 2021

Cena zakupu przedmiotowych maszyn wynosi netto: 1.080.388,25 EUR. Pierwsza rata (20% wartości początkowej) wynosi netto: 216.077,65 EUR. Wartość końcowa przedmiotu leasingu (1% wartości początkowej) wynosi netto: 10.803,88 EUR. Okres umowy leasingu wynosi: 60 miesięcy. Pozostałe raty leasingowe wynoszą: 18.151,44 EUR. Oprocentowanie zmienne, stawka bazowa: EURIBOR 3M. Zabezpieczeniem umowy leasingu jest weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową.

- W dniu 23.02.2022 r. Rada Nadzorcza Suwary S.A. działając na podstawie § 20 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Jarosława Witczaka w skład Zarządu Spółki powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki począwszy od dnia 1 kwietnia 2022 r.
- W dniu 30.03.2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę stanowiącą: iloczyn liczby akcji uczestniczących w dywidendzie i kwoty 1,15 PLN (tj. kwoty przeznaczonej na dywidendę na jedną akcję). Kwota dywidendy na dzień publikacji niniejszego raportu wyniosła 5.307.330,50 zł (słownie: pięć milionów trzysta siedem tysięcy trzysta trzydzieści złotych i 50/100 złotych). Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki. Dniem dywidendy był dzień 13 kwietnia 2022 r., a datą wypłaty dywidendy dzień 28 kwietnia 2022 r.
- Dnia 31.03.2022 r. Zarząd Suwary S.A. powziął informację od spółki Kartpol Group sp. z o.o. o tym, że zwyczajne zgromadzenie wspólników tej spółki podjęło uchwałę o wypłacie na rzecz Suwary SA dywidendy za rok obrotowy 2020/2021 w kwocie 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych). Zgodnie z uchwałą na dywidendę przeznaczono część zysku netto Kartpol Group osiągniętego w roku obrotowym zakończonym w dniu 30.09.2021 r., którego wysokość wyniosła 5.394.106,33 zł (słownie: pięć milionów trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto sześć złotych i 33/100). Termin wypłaty dywidendy został określony do dnia 30 kwietnia 2022 r.

Zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu I półrocza roku obrotowego 2021/2022 do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu

- W dniu 21.04.2022 r. Zarząd Suwary S.A. poinformował, iż Zarząd spółki zależnej Kartpol Group sp. z o.o. podpisał istotną umowę z Seleną Industrial Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie (Kupujący). Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy stronami, polegającej na wytwarzaniu i dostarczaniu przez Kartpol Group sp. z o.o. określonych produktów – kartuszy oraz akcesoriów do nich wraz z usługą nadruku. Umowa zawarta jest do dnia 31.12.2024 r. z możliwością jej wypowiedzenia z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z ustaleniami stron, łączna szacowana wartość umowy osiągnie wielkość około 47 mln PLN. Umowa zawiera karę umowną w przypadku braku realizacji zamówienia w wysokości 3% wartości niedostarczonego zamówienia brutto za każdy rozpoczęty dzień zwłoki oraz możliwość obciążenia Sprzedającego wszelkimi dodatkowymi kosztami i wydatkami związanymi z zakupem ewentualnych zamienników od innych dostawców. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od przyjętych standardów rynkowych dla tego typu umów.

2.2 Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Czynniki zewnętrzne

1. Dalszy wzrost cen surowców do poziomów historycznie wysokich ze względu na wzrost cen ropy naftowej jako podstawowego surowca do produkcji tworzyw sztucznych miał bezpośredni wpływ na wielkość sprzedaży Emitenta.
2. Zakłócenia w łańcuchu dostaw surowców, komponentów oraz opakowań ze względu na ich brak na rynku oraz drastyczny wzrost ich cen.
3. Historyczna podwyżka cen energii elektrycznej.
4. Niepewność w ofertowaniu cen dla klientów związana szczególnie z umownymi formułami cenowymi i ich renegocjowanie.
5. Dalszy wzrost kosztów pracy w związku z regulacjami dot. płacy minimalnej oraz presją na wzrost wynagrodzeń.
6. Wzrost kosztów transportu oraz krótkotrwałe zawirowania spowodowane brakiem kierowców w związku z wojną na Ukrainie.

Czynniki wewnętrzne

1. Optymalizacja procesu produkcji, zużycia materiałów, zatrudnienia i procesu planowania produkcji.

2. Duża presja na wzrost wynagrodzeń oraz uzupełnienie niedoborów kadrowych na produkcji pracownikami agencyjnymi.
3. Ograniczenia w pozyskiwaniu kadry na stanowiska produkcyjne.
4. Bieżąca kontrola marżowości produktów i szybka reakcja na niespodziewany wzrost cen.
5. Ocena ryzyka i podjęcie działań związanych z niepewnością na rynku wywołaną wojną na Ukrainie.

2.3 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd Suwary S.A. nie publikował prognoz finansowych na rok obrotowy 2021/2022.

2.4 Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem wszystkie transakcje, które miały miejsce pomiędzy podmiotami zależnymi były zawarte na warunkach rynkowych. Szerzej zostało to opisane w pkt 24 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	od 01.10.2021 do 31.03.2022	od 01.10.2020 do 31.03.2021	31-03-2022	30-09-2021
	<i>Sprzedaż do</i>		<i>Należności od</i>	
Pozostałych podmiotów powiązanych				
Wentworth Mold LTD	3 687	2 782	3 960	2 352
Wentworth TECH Sp. z o.o.	13	36	5-	-
Amhil Europa sp. zo.o.	46	13	-	-
Kaj Sp. z o.o.	-	97	-	-
Yamada Wentworth Sp. z o.o	190	-		
Razem	3 936	2 928	3 965	2 352

	od 01.10.2021 do 31.03.2022	od 01.10.2020 do 31.03.2021	31-03-2022	30-09-2021
	<i>Zakupy od</i>		<i>Zobowiązania do</i>	
Pozostałych podmiotów powiązanych				
KAJ Sp. z o.o.	9	115	-	-
Wentworth Tech Sp. z o.o.	1 408	835	363	-
Amhil Europa	117	72	44	-
Savtec Sp. z o.o.	150	-	-	-
Polifolia Sp. z o.o.	1 513		354	
Razem	3 197	1 423	761	-

W roku obrotowym 2021/2022 Spółka Kartpol Group sp. z o.o. podjęła uchwałę o wypłacie spółce dominującej SUWARY S.A. dywidendy w wysokości 4 000 tys. zł.(dane za rok 2020/2021 :22 000 tys. zł). Na dzień 31 marca 2022 r. kwota ta prezentowana była w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako należności. Wpływ środków z tytułu dywidendy do Suwary S.A. nastąpił po dniu bilansowym w kwietniu 2022 r.

2.5 Informacja o zaciągniętych bądź udzielonych kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje w okresie I półrocza roku obrotowego 2021/2022

W analizowanym okresie Emitent nie zawierał nowych umów kredytowych. Natomiast w dniu 01.10.2021 r. Zarząd Suwary S.A. podpisał aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym

w PLN o nr WAR/3060/16/314/CB z Bankiem BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Aneks do w/w umowy zmienia okres udostępnienia kredytu wynikający z umowy do dnia 4 października 2022r. Warunki finansowe uległy zmianie w zakresie marży kredytu, która wzrosła o 0,1 p.p. w porównaniu do pierwotnych warunków. Prowizja przygotowawcza z tytułu udzielenia kredytu za bieżący okres jego udostępnienia, uległa zmniejszeniu.

Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje w okresie po zakończeniu I półrocza roku obrotowego 2021/2022 do dnia publikacji niniejszego raportu

W przedmiotowym okresie nie były zaciągane nowe zobowiązania o charakterze kredytów, pożyczek, poręczeń lub gwarancji.

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

- W dniu 5 listopada 2019 r. Sąd Okręgowy w Łodzi wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę 646.519,25 zł wobec Stapar sp. z o.o. Pozwana przez SUWARY S.A. spółka wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty, a termin rozprawy został odwołany z powodu COVID-19. Obecnie trwa zwykłe postępowanie cywilne przed Sądem. Spółka wskazuje, że należności z kontrahentem Stapar sp. z o.o. objęte są odpisem aktualizującym w pełnej wysokości roszczenia.

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

2.7 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko zmian legislacyjnych

Ryzyko legislacyjne ściśle związane jest z portfolio produkowanym w Grupie, szczególnie ważne dla zakładów Pabianicach, które działają w branży opakowań. W związku z faktem, że Komisja Europejska zaproponowała wprowadzenie nowych unijnych przepisów dotyczących ograniczenia stosowania wybranych produktów jednorazowego użytku z tworzyw sztucznych – istnieje ryzyko, że niektóre rodzaje opakowań mogą zostać objęte restrykcjami. Dodatkowo świadomość konsumentów będzie wzmacniać zmiany w strukturze zapotrzebowania na opakowania z tworzyw sztucznych. W opinii zarządu zmiany te będą miały dość gwałtowny przebieg. Zarząd pozytywnie ocenia zachodzące w tym obszarze zmiany i trendy. Proponowane zmiany nie powinny co do zasady znacząco obejmować produktów oferowanych przez Emitenta. Zdaniem Zarządu Emitenta zamiast wykluczenia produktów z obrotu regulator zwiększy nacisk na stosowanie recyklatu w ich produkcji. Zarząd pracuje nad przygotowaniem oferty wyprzedzającej te zmiany i umożliwiającej, szczególnie zakładom w Pabianicach, osiągnąć przewagę konkurencyjną. Ryzyka te nie dotyczą produktów technicznych, które produkowane są w Zakładzie w Bydgoszczy. Pandemia COVID-19 i zmiany rynkowe od marca 2020 r. wyhamowały te procesy aczkolwiek w średniej perspektywie czasu nadal będą one aktualne.

Ryzyko zmian cen surowców

Na rynku na którym działa Spółka należy liczyć się z występowaniem ryzyka zmian cen surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych, co może co do zasady bezpośrednio mieć wpływ na osiągnięte marże w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej. W przypadku segmentu w którym działa dywizja Pabianice ryzyko zmian cen surowców pozostaje, aczkolwiek zmiana sposobu zakupów z dostaw wg cen kontraktowych na zakupy SPOT powoduje większą elastyczność i szybszą możliwość dostosowania się do warunków rynkowych. W segmencie dla dywizji w Bydgoszczy i Kartpolu ryzyko zmiany cen jest mniej istotne ze względu na klauzule zmian cen z klientami, które są powiązane z zakupami surowca. Podkreślić należy, że Emitent w sposób ciągły prowadzi monitorowanie rynku cen oraz utrzymuje zdywersyfikowaną współpracę z grupą dostawców, aby być w stanie z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na występujące zjawiska, a tym samym minimalizować ich skutki.

Ryzyko związane z podwyższeniem stóp procentowych

Spółki z Grupy Kapitałowej Suwary posiadają zaciągnięte kredyty bankowe, w tym kredyty długoterminowe. Z tego powodu narażone są na ryzyko potencjalnego wzrostu bazowych stóp procentowych. Aby zminimalizować ryzyko związane ze zmiennością stóp procentowych Spółka dominująca zawarła Umowę Ramową z bankiem BNP Paribas S.A., w ramach której została zawarta transakcja zabezpieczająca poziom stopy procentowej dla kredytu długoterminowego.

Ryzyko walutowe

Transakcje handlowe w Grupie przeprowadzane są głównie w PLN oraz EUR. Udział obu walut w obrotach handlowych Grupy jest zbliżony. W celu ograniczenia ryzyka Spółka stosuje hedging naturalny. Dzięki zbilansowaniu zakupów surowców podstawowych w walucie EUR lub opartych o kurs EUR, ze sprzedażą eksportową, ogranicza wpływ osłabienia i umocnienia kursu PLN do EUR na sytuację finansową Spółki. W perspektywie krótko- i średnioterminowej osłabienie (oraz umocnienie) kursu PLN do EUR nie będzie miało istotnego wpływu na rentowność i zysk Spółki. Dopiero zachwianie struktury sprzedaży w postaci spadku udziału sprzedaży eksportowej (EUR) może przełożyć się na większą wrażliwość wyników finansowych i rentowności na zmianę kursu PLN do EUR.

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, w Grupie występuje koncentracja ryzyka kredytowego na grupie klientów Thule. Poza powyższym spółki Grupy nie są narażone na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. Ryzyko należności monitorowane jest w sposób ciągły. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nieobjęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do 6 miesięcy i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności. Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Ryzyko płynności

Grupa może być narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółki Grupy zarządzają ryzykiem płynności poprzez bieżące 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. Kontrola terminowego spływu należności jest ważnym elementem polityki biznesowej Emitenta. W celu zabezpieczenia płynności finansowej, Emitent korzysta z zewnętrznego finansowania działalności w postaci kredytów obrotowych. Emitent współpracuje również z firmą faktoringową w celu skrócenia terminów spływu należności handlowych. 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.

Ryzyko presji na wzrost wynagrodzeń oraz ryzyko niedoboru pracowników

Koszty wynagrodzeń są jedną ze znaczących pozycji kosztowych Spółki. W ostatnich okresach sprawozdawczych Spółka odnotowała wzrost tej pozycji kosztów (presja na wynagrodzenia). Niemniej jednak, wzrosty tej pozycji są rezultatem głównie wzrostu zapotrzebowania na siłę roboczą wynikającą ze wzrostu skali działania. Podkreślić należy, że jednym z istotnych czynników ryzyka, w tym obszarze, dla Spółki jest niewystarczająca podaż pracowników, nawet przy uwzględnieniu pracowników zagranicznych. Rynek pracy w Polsce charakteryzuje się znacznymi niedoborami pracowników, w tym głównie wykwalifikowanych pracowników do przemysłu, co może przełożyć się na konieczność ponoszenia przez Emitenta w przyszłości wyższych kosztów wynagrodzenia. Angażowanie pracowników zagranicznych oznacza dla

Spółki konieczność ciągłego inwestowania w proces ich adaptacji do nowego środowiska pracy. W związku z wysokim stopniem skłonności pracowników zagranicznych do migracji, czas i środki zainwestowane w ich wykształcenie nie zawsze będą przekładać się na pozyskanie przez Grupę wykwalifikowanego pracownika na dłuższy okres.

Ryzyko awarii i przestojów w produkcji

Emitent prowadzi inwestycje w linie produkcyjne i systemy wspomaganie produkcji. Inwestycje w najnowsze technologie wynikają z charakteru prowadzonego biznesu, gdyż produkcja opakowań odbywa się wybranych lokalizacjach w systemie ciągłym 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu – linie produkcyjne pracują bez przerwy. Zdaniem Emitenta pomimo planu zakupu nowych, mało awaryjnych linii produkcyjnych i wdrożonych mechanizmów ograniczania ryzyka braku towaru w wyniku awarii lub przestoju, istnieje ryzyko, że do takiej sytuacji dojdzie, co może wpłynąć na pogorszenie sytuacji lub wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko związane z opóźnieniami w uruchamianiu nowych linii produkcyjnych

Emitent rozwija infrastrukturę do produkcji opakowań we wszystkich swoich lokalizacjach. Rozwój zdolności wytwórczych Grupy Kapitałowej to jedno z podstawowych założeń rozwoju. Celem Spółki jest zarówno zwiększenie skali produkcji, jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami. Podkreślić należy, że proces realizacji inwestycji w zakup, odbiór i instalację linii do produkcji jest wydłużony w czasie, a czas jego realizacji uzależniony jest od wielu czynników, w tym niektórych niezależnych od Spółki. Istnieje ryzyko, że proces od zakupu do uruchomienia nowej linii produkcyjnej zostanie wydłużony w czasie w przyczyn niezależnych od Emitenta. Istnieje ryzyko, że wydłużeniu ulegnie czas od odbioru nowej linii do pierwszych przychodów wygenerowanych przy jej udziale. W okresie takim Spółka ponosić będzie szereg kosztów związanych z instalacją maszyny, dostosowywaniem jej do warunków w danej hali produkcyjnej, wynagrodzeń pracowników czy amortyzacji – podczas gdy urządzenie nie będzie w tym okresie wykorzystywane w łańcuchu wartości. W dotychczasowej historii działalności zdarzały się sytuacje, w których miały miejsca opóźnienia we wdrażaniu nowych linii produkcyjnych – jednak nie miały one istotnego znaczenia dla osiągniętych wyników.

Ryzyko konkurencji

Rynek producentów opakowań z tworzyw sztucznych stopniowo powiększa się i ewoluuje. Aby utrzymać się na rynku, nowo powstające podmioty często stosują zaniżone ceny. Produkty oferowane przez Spółki Grupy od wielu lat wytwarzane są przy zachowaniu najwyższej jakości, co dodatkowo wzmacnia przewagę konkurencyjną części Spółek Grupy. Emitent jest narażony na intensyfikację działań konkurencyjnych ze strony swoich głównych

konkurentów na rynku krajowym, szczególnie w dla segmencie dla dywizji Pabianice. Pomimo wysokiej konkurencyjności w tym segmencie Zarząd nie zdecydował się na obniżenie standardów jakościowych. Aby sprostać cenowym oczekiwaniom klientów Zarząd zdecydował się zmienić politykę zakupów i aktywnie uczestniczyć w zakupach surowca i energii elektrycznej na rynku spotowym.

Ryzyko nadal pozostaje duże ponieważ część niewielkich producentów uzyskało dostęp do technologii za sprawą łatwego finansowania i funduszy unijnych, co istotnie zwiększyło konkurencyjność rynku opakowań.

W przypadku trójkątów ostrzegawczych, rynek europejski jest zalewany tanimi produktami pochodzącymi głównie z Chin. Akcesoria te, mimo oznaczeń rzadko spełniają wymagania stawiane przez Regulamin 27 EKG ONZ, uzyskują jednak certyfikaty wystawione w krajach europejskich i trafiają na rynek. Niska cena oferowanych na rynku trójkątów ostrzegawczych jest spowodowana stosowaniem niższej jakości materiałów i obniżaniem funkcjonalności produktów. Działania administracji na poziomie krajowym i europejskim nie są w stanie zatrzymać wprowadzania na rynek produktów niespełniających wspomnianych wymagań.

Ryzyko skutków pandemii

Od momentu wybuchu pandemii w Polsce, Spółka na bieżąco monitorowała sytuację prawną oraz rozwiązania praktyczne stosowane w Polsce i na świecie, których celem było zapobieganie rozprzestrzeniania się zakażenia COVID-19 w miejscach pracy i zakładach produkcyjnych. Mając na uwadze bezpieczeństwo naszych Klientów, Partnerów Biznesowych i Pracowników, Grupa Suwary już na początku pandemii podjęła szereg działań zapobiegających rozprzestrzenieniu się wirusa SARS CoV-2 oraz jego wpływu na działalność biznesową Grupy W okresie obrachunkowym zakończonym 30 września 2021 r jak i w okresie do 31 marca 2022 roku w związku z wystąpieniem pandemii SARS-CoV-2 Grupa Kapitałowa nie korzystała z rozwiązań pomocowych oferowanych przez Państwo w ramach kolejnych Tarczy Antykryzysowych.

Stan epidemii w Polsce – wprowadzony od 20.03.2020 r. – został odwołany przez Ministra Zdrowia rozporządzeniem z 12.05.2022 r. (DzU poz. 1027), obowiązującym od 16.05.2022 r. Kolejnym rozporządzeniem z tego samego dnia (DzU poz. 1028) Minister Zdrowia ogłosił stan zagrożenia epidemicznego – od 16.05.2022 r. do odwołania. Mając na uwadze powyższe wprowadzone przez GK we wcześniejszych okresach środki ostrożności, częściowo zostały zniesione.

Zarząd Emitenta nie identyfikuje również ryzyka w przerwaniu łańcucha dostaw dla wytwarzanych i oferowanych produktów.

Ryzyko działań wojennych

Zarząd Spółki dokonał oceny potencjalnych ryzyk wynikających z trwającej wojny w Ukrainie oraz ich wpływu na działalność Emitenta i na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, w ocenie Zarządu, wojna w Ukrainie nie przekłada się w bezpośredni znaczący sposób na działalność Emitenta.

Zdaniem Zarządu, który zdiagnozował obszary potencjalnego ryzyka, które mogłyby wpłynąć na wyniki finansowe z uwagi na wielkość prowadzonej sprzedaży na rynkach ukraińskim, białoruskim i rosyjskim w stosunku do całościowych przychodów firmy, zagrożenie pogorszenia wyników z tytułu nawet całkowitego zatrzymania sprzedaży na ww. rynki nie będzie miało istotnego wpływu na wynik Grupy.

Spółka nie przewiduje perturbacji w przerwaniu łańcucha dostaw surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych z rynku rosyjskiego, ze względu na marginalny udział tych materiałów w łącznych zakupach Emitenta.

W ocenie Zarządu, w wyniku trwającego konfliktu w Ukrainie, pojawiły się natomiast ryzyka związane z osłabieniem kursu złotego wobec euro, w której to walucie Emitent prowadzi rozliczenia z niektórymi kontrahentami.

Emitent dostrzega również w perspektywie podwyższenie ryzyka wzrostu stóp procentowych

Obecnie w obszarze zatrudnienia, Emitent nie dostrzega żadnych negatywnych korelacji pomiędzy obecną sytuacją a zatrudnieniem pracowników oraz utrzymaniem ciągłości obsady niezbędnej do realizacji zadań GK.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje faktyczny i potencjalny wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki.

2.8 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Rachunek Wyników	SSF	SSF	zmiana	
	od 01.10.2021 do 31.03.2022	od 01.10.2020 do 31.03.2021	k PLN	%
Przychody ze sprzedaży	122 527	94 072	28 455	30,25%
Przychody ze sprzedaży produktów	119 401	92 266	27 135	29,41%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 126	1 806	1 320	73,09%
Koszt własny sprzedaży	99 567	72 859	26 708	36,66%
Koszt sprzedanych produktów	96 964	71 322	25 642	35,95%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	2 603	1 537	1 066	69,36%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 960	21 213	1 747	8,24%
Koszty sprzedaży	2 727	2 234	493	22,07%
Koszty ogólnego zarządu	7 466	7 018	448	6,38%
Pozostałe przychody operacyjne	371	195	176	90,26%
Pozostałe koszty operacyjne	172	203	(31)	-15,27%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 966	11 953	1 013	8,48%
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(41)	(174)	133	-76,44%
Przychody finansowe	416	306	110	35,95%
Koszty finansowe	1 041	1 328	(288)	-21,65%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 301	10 757	1 544	14,35%
Podatek dochodowy	1 717	974	743	76,28%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 584	9 783	801	8,19%
EBITDA	17 072	15 390	1 682	10,93%
EBITDA w %	13,93%	16,36%		

W odniesieniu do poprzedniego okresu obrotowego Grupa Suwary zrealizowała przychody na poziomie wyższym o 30,25% w porównaniu do roku poprzedniego. Podkreślić należy, że istotny wpływ na wyniki finansowe na poziomie skonsolidowanym miał nie tylko wzrost sprzedaży, ale niekorzystna zmiana jaką był radykalny wzrost surowców, co można było zaobserwować w szczególności w ostatnich 3 miesiącach bieżącego półrocza. Mając na uwadze powyższe, pomimo podjętych przez Zarząd działań mających na celu usprawnienie procesów w Grupie, w raportowanym okresie wskaźnik rentowności EBITDA spadł o 2,43 p.p., tj. do poziomu 13,93%. Spółki Grupy Suwary w raportowanym okresie osiągnęły wynik EBITDA w kwocie 17 072 k PLN, co stanowi wzrost o 10,93% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	SSF	SSF	Zmiana	
	31.03.2022	30.09.2021	k PLN	%
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	37 716	37 716	-	0,00%
Wartości niematerialne	1 798	1 600	198	12,38%
Rzeczowe aktywa trwałe	55 442	53 707	1 735	3,23%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	20 325	13 291	7 034	52,92%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	31	1	3,23%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	949	1 135	(186)	-16,39%
Aktywa trwałe	116 262	107 480	8 782	8,17%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	27 562	19 701	7 861	39,90%
Należności z tytułu dostaw i usług	49 745	41 307	8 438	20,43%
Należności pozostałe	920	544	376	69,12%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	44	-	44	0,00%
Aktywa z tytułu umów z klientami	882	-	882	100,00%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	519	525	(6)	-1,14%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 127	8 170	2 957	36,19%
Aktywa obrotowe	90 799	70 247	20 552	29,26%
Aktywa razem	207 061	177 727	29 334	16,51%

PASywa	SSF	SSF	zmiana	
	31.03.2022	30.09.2021	k PLN	%
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	9 230	9 230	-	0,00%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 718	5 718	-	0,00%
Pozostałe kapitały	(4 393)	(4 393)	-	0,00%
Zyski zatrzymane:	96 741	91 464	5 277	5,77%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	86 157	69 082	17 075	24,72%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 584	22 382	(11 798)	-52,71%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	107 296	102 019	5 277	5,17%
Kapitał własny	107 296	102 019	5 277	5,17%
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 558	13 772	(3 214)	-23,34%
Pochodne instrumenty finansowe	129	154	(25)	-16,23%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 730	6 613	1 117	16,89%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	300	300	-	0,00%
Zobowiązania z tyt. leasingu	11 110	6 453	4 657	72,17%
Zobowiązania długoterminowe	29 827	27 292	2 535	9,29%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 684	24 442	13 242	54,18%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	732	(732)	-100,00%
Zobowiązania pozostałe	7 437	1 562	5 875	376,12%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 467	15 726	741	4,71%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 146	2 939	207	7,04%

PASYWA	SSF	SSF	zmiana	
	31.03.2022	30.09.2021	k PLN	%
zobowiązanie z tyt. leasingu	3 452	2 196	1 256	57,19%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	203	214	(11)	-5,14%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 549	605	944	156,03%
Zobowiązania krótkoterminowe	69 938	48 416	21 522	44,45%
Zobowiązania razem	99 765	75 708	24 057	31,78%
Pasywa razem	207 061	177 727	29 334	16,51%

Skonsolidowana suma bilansowa na dzień 31 marca 2021 roku wynosiła 207 061 k PLN, co w porównaniu z poprzednim dniem bilansowym stanowiło wzrost o 16,51%. Po stronie aktywów aktywa trwałe stanowiły 56,15% sumy bilansowej, tj. kwotę 116 262 k PLN, aktywa obrotowe 43,85% tj. 90 799 k PLN. W porównaniu do 30.09.2021 wartość aktywów trwałych wzrosła o 8,17 %, natomiast wartość aktywów obrotowych wzrosła o 29,26 %. Znacząca zmiana pozycji aktywów obrotowych dotyczy poziomu należności z tyt. dostaw i usług (in plus 20,43%) oraz zapasów (in plus 39,90%). Podkreślić należy, że wzrost poziomu zapasów w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego wynikał przede wszystkim ze wzrostu poziomu materiałów i surowców, zakupionych prewencyjnie przez Grupę.

Po stronie pasywów główne zmiany dotyczą:

- zobowiązań długoterminowych (in plus o 2 535 k PLN; 9,29%) spowodowane zawarciem nowych umów leasingowych przy jednoczesnej spłacie zobowiązań finansowych, w tym przede wszystkim zobowiązań z tyt. kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych;
- zobowiązań krótkoterminowych (in plus 21 522 k PLN; 44,45%) w głównej mierze spowodowane wzrostem zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 5 307 k PLN na dzień 31.03.2022 r.

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU SYWARY S.A.

Rachunek Wyników	JSF	JSF	zmiana	
	od 01.10.2021 do 31.03.2022	01.10.2020- 31.03.2021	k PLN	%
Przychody ze sprzedaży	89 772	66 963	22 809	34,06%
Przychody ze sprzedaży produktów	88 083	65 866	22 217	33,73%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 689	1 097	592	53,97%
Koszt własny sprzedaży	72 251	52 201	20 050	38,41%
Koszt sprzedanych produktów	70 972	51 349	19 623	38,21%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 279	852	427	50,12%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 521	14 762	2 759	18,69%
Koszty sprzedaży	1 553	939	614	65,39%
Koszty ogólnego zarządu	5 964	5 627	337	5,99%
Pozostałe przychody operacyjne	363	188	175	93,09%
Pozostałe koszty operacyjne	162	182	(20)	-10,99%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 205	8 202	2 003	24,42%
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-41	-174	133	-76,44%
Przychody finansowe	4 281	22 158	(17 877)	-80,68%
Koszty finansowe	581	1 180	(599)	-50,76%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 864	29 006	(15 142)	-52,20%
Podatek dochodowy	1 226	262	964	367,94%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 638	28 744	(16 106)	-56,03%
EBITDA	12 868	10 149	2 719	26,79%
EBITDA w %	14,3%	15,2%		

W odniesieniu do poprzedniego okresu obrotowego Suwary S.A. na poziomie jednostkowym zrealizowała przychody na poziomie wyższym o 34,06% w porównaniu do roku poprzedniego. Podkreślić należy, że istotny wpływ na wyniki finansowe na poziomie jednostkowym miał nie tylko wzrost sprzedaży, ale także niekorzystna zmiana jaką był radykalny wzrost surowców, co można było zaobserwować w szczególności w ostatnich 3 miesiącach bieżącego półrocza. Mając na uwadze powyższe, pomimo podjętych przez Zarząd Emitenta działań mających na celu usprawnienie procesów w Spółce, w raportowanym okresie wskaźnik rentowności EBITDA spadł o 0,9 p.p., tj. do poziomu 14,3%. Spółka Suwary S.A. w raportowanym okresie osiągnęła wynik EBITDA w kwocie 12 868 k PLN, co stanowi wzrost o 26,79% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SUWARY S.A.

AKTYWA	31.03.2022	30.09.2021	k PLN	%
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	28 936	28 936	-	0,00%
Wartości niematerialne	1 798	1 600	198	12,38%
Rzeczowe aktywa trwałe	41 951	39 704	2 247	5,66%
Inwestycje w jednostkach zależnych	31 118	31 118	-	0,00%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 653	6 063	3 590	59,21%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	31	1	100,00%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	853	1 044	(191)	-18,30%
Aktywa trwałe	114 341	108 496	5 845	5,39%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	20 485	14 706	5 779	39,30%
Należności z tytułu dostaw i usług	35 180	26 824	8 356	31,15%
Należności pozostałe	4 156	158	3 998	2530,38%
Aktywa z tytułu umów z klientami	882	-	882	100,00%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	414	347	67	19,31%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 503	3 983	1 520	38,16%
Aktywa obrotowe	66 620	46 018	20 602	44,77%
Aktywa razem	180 961	154 514	26 447	17,12%

PASYWA	JSF	JSF	zmiana	
	31.03.2022	30.09.2021	k PLN	%
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	9 230	9 230	-	0,00%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 718	5 718	-	0,00%
Pozostałe kapitały	1 905	1 905	-	0,00%
Zyski zatrzymane:	100 033	92 702	7 331	7,91%
zysk (strata) z lat ubiegłych	87 395	53 661	33 734	62,87%
zysk (strata) netto	12 638	39 041	(26 403)	-67,63%
Kapitał własny	116 886	109 555	7 331	6,69%
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 440	4 066	(1 626)	-39,99%
Pochodne instrumenty finansowe	129	154	(25)	-16,23%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 320	5 285	1 035	19,58%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	194	194	-	0,00%
Zobowiązania z tyt. umów z klientami	4 979	2 953	2 026	68,61%
Zobowiązania długoterminowe	14 062	12 652	1 410	11,14%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 458	15 151	10 307	68,03%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	603	(603)	100,00%
Zobowiązania pozostałe	7 320	1 461	5 859	401,03%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11 527	11 078	449	4,05%

PASYWA	JSF	JSF	zmiana	
	31.03.2022	30.09.2021	k PLN	%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 742	2 559	183	7,15%
Zobowiązania z tyt. umów z klientami	1 251	693	558	80,52%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	166	157	9	5,73%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 549	605	944	156,03%
Zobowiązania krótkoterminowe	50 013	32 307	17 706	54,81%
Zobowiązania razem	64 075	44 959	19 116	42,52%
Pasywa razem	180 961	154 514	26 447	17,12%

Suma bilansowa Suwary S.A. na dzień 31 marca 2021 roku wynosiła 180 961 k PLN, co w porównaniu z poprzednim dniem bilansowym stanowiło wzrost o 17,12%. Po stronie aktywów aktywa trwałe stanowiły 63,18% sumy bilansowej, tj. kwotę 114 341 k PLN, aktywa obrotowe 36,82% tj. 66 620 k PLN. W porównaniu do 30.09.2021 wartość aktywów trwałych wzrosła o 5,39 %, natomiast wartość aktywów obrotowych wzrosła o 44,77 %. Znacząca zmiana pozycji aktywów obrotowych dotyczy poziomu należności z tyt. dostaw i usług (in plus 31,15%) oraz zapasów (in plus 39,30%). Podkreślić należy, że wzrost poziomu zapasów w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego wynikał przede wszystkim ze wzrostu poziomu materiałów i surowców, zakupionych prewencyjnie przez Spółkę.

Po stronie pasywów główne zmiany dotyczą:

- zobowiązań długoterminowych (in plus o 1 401 k PLN; 11,14%) spowodowane zawarciem nowych umów leasingowych przy jednoczesnej spłacie zobowiązań finansowych, w tym przede wszystkim zobowiązań z tyt. kredytów;
- zobowiązań krótkoterminowych (in plus 17 706 k PLN; 54,81%) w głównej mierze spowodowane wzrostem zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 5 307 k PLN na dzień 31.03.2022 r.

2.9 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki zewnętrzne

- Zmiany legislacyjne dotyczące opakowań z tworzyw sztucznych.
- Monitorowanie na bieżąco zakupu energii elektrycznej i gazu według ceny SPOT lub blokowanej ceny kontraktami terminowymi.
- Potencjalne ograniczenia w dostawach energii elektrycznej.
- Duża presja głównych klientów na dostawę produktów z udziałem certyfikowanego recyklatu.

- Trudno przewidywalny poziom wzrostu stóp procentowych.
- Utrzymujący się stan wojny w Ukrainie oraz ograniczenia w eksporcie bezpośrednim do krajów wschodnich jak i ograniczenia dotyczące pośrednio naszych klientów.
- Zmniejszenie zamówień od głównego klienta dla zakładu w Bydgoszczy ze względu na wcześniejsze zatowarowanie i rewizję jego własnego budżetu

Czynniki wewnętrzne

- Wdrożenie systemu ERP w Pabianicach
- Automatyzacja procesów produkcji oraz pakowania
- Zwiększenie możliwości produkcyjnych w zakładach Grupy dzięki rozpoczętym inwestycjom w nowe linie produkcyjne i narzędzia we wszystkich lokalizacjach
- Korekta założeń inwestycyjnych w związku z potencjalnym zagrożeniem utraty rynku rosyjskiego, trwającą wojną, inflacją i rosnącymi stopami procentowymi.

2.10 Stanowisko Zarządu Emitenta oraz opinia Rady Nadzorczej Emitenta w przedmiocie zastrzeżeń do raportu biegłego rewidenta lub odmowy wydania raportu

Brak jest zastrzeżeń i odmowy wydania raportu.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Suwary w dniu 30.06.2022r. za I półrocze roku obrotowego 2021/2022 obejmujące okres od 01.10.2021 do 31.03.2022 przedkłada Zarząd Suwary S.A. działający w składzie:

.....
Walter Tymon Kuskowski
Prezes Zarządu

.....
Jarosław Witczak
Wiceprezes Zarządu

.....
Arkadiusz Wołos
Członek Zarządu

3 OŚWIADCZENIA

3.1 Oświadczenie Zarządu

Zarząd SUWARY S.A. oświadcza, że zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe SUWARY S.A. 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 S.A. i Spółki Suwary S.A. oraz jej wynik finansowy, jak również oświadcza, że niniejsze półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

.....
Walter Tymon Kuskowski
Prezes Zarządu

.....
Jarosław Witczak
Wiceprezes Zarządu

.....
Arkadiusz Wołos
Członek Zarządu

3.2 Oświadczenie Zarządu o wyborze firmy audytorskiej

Zarząd Spółki SUWARY S.A. oświadcza, że firma audytorska dokonująca przeglądu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta i biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i standardami zawodowymi.

.....
Walter Tymon Kuskowski
Prezes Zarządu

.....
Jarosław Witczak
Wiceprezes Zarządu

.....
Arkadiusz Wołos
Członek Zarządu

Pabianice, 30.06.2022 r.