

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

**SUWARY SPÓŁKI AKCYJNEJ ZA OKRES
od 01.10.2015 do 30.09.2016 roku**



I. Wprowadzenie	4
1.1 Zasady sporządzania raportu rocznego	4
1.2 Podstawowe informacje o Spółce.....	4
1.3 Informacja o Grupie Kapitałowej Emitenta	5
1.4 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta.....	5
Bilans.....	5
Rachunek Wyników	8
Przepływy Finansowe	11
Podstawowe wskaźniki	13
Podsumowanie informacji finansowych.....	13
1.5 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w roku obrotowym 2015/2016.....	16
1.6 Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników oraz nietypowych zdarzeń mających wpływ na rozwój i działalność przedsiębiorstwa	16
1.7 Strategia Emitenta	17
II. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Suwary S.A.....	19
2.1 Informacja o jednostkach powiązanych z emitentem.	19
2.2 Powiązania organizacyjne lub kapitałowe spółek z grupy kapitałowej emitenta z innymi podmiotami, inwestycje w tym inwestycje kapitałowe poza grupą jednostek powiązanych.....	20
2.3 Model zarządzania przedsiębiorstwami Emitenta.....	20
2.4 Informacje o oddziałach.....	21
III Opis działalności Emitenta	22
3.1 Perspektywy branży	22
3.2 Opis Emitenta oraz podstawowych produktów i segmentów działalności.....	22
3.3 Rynki zbytu	24
3.4 Rynki zaopatrzenia	24
3.5 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	25
3.6 Planowane inwestycje.....	25
3.7 Informacja o znaczących umowach	25
3.8 Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego.....	28
3.9 Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	29
3.10 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	29
3.11 Zagadnienia dotyczące społecznej odpowiedzialności biznesu emitenta	30
3.12 Informacja o zatrudnieniu.....	31
3.13 Informacje dotyczące polityki różnorodności.....	31
IV Sytuacja finansowa Emitenta	32
4.1 Identyfikacja oraz zarządzanie ryzykami istotnymi dla emitenta	32
4.2 Ocena możliwości finansowej realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	33
4.3 Ocena i jej uzasadnienie dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zobowiązań, określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie emitent zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	33
4.4 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	33

4.5	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi przedstawionymi w raporcie, a wcześniej publikowaną prognozą	34
4.6	Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	34
4.7	Pozostałe informacje dotyczące sytuacji finansowej emitenta	35
V.	Oświadczenia	37
5.1	Określenie stosowanego zbioru zasad	37
5.2	Zasady, od których emitent odstąpił	37
5.3	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	41
5.4	Informacje o akcjach i akcjonariacie	42
5.5	Władze Suwary S.A.	43
	W okresie od 01 października 2015 roku do dnia 30.09.2016 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:	44
5.6	Opis zasad zmiany Statutu Suwary S.A.	48
5.7	Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia Suwary S.A.	48
5.8	Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonania	49
5.9	Oświadczenie Zarządu	50
5.10	Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	50

Zarząd Suwary Spółki Akcyjnej z siedzibą w Pabianicach przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015/2016 obejmującym okres od 01.10.2015r. do 30.09.2016 r.

1.1 Zasady sporządzania raportu rocznego

Sprawozdanie Zarządu sporządzone zostało w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. 2014 poz. 133) oraz w oparciu o informacje określone w przepisach o rachunkowości.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego za w rok obrotowy obejmujący okres od 01.10.2015r. do 30.09.2016 r. są zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.

W rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 01.10.2014 roku do 30.09.2015 roku, które podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

1.2 Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	Suwary Spółka Akcyjna
Siedziba:	Polska, 95-200 Pabianice, ul. Piotra Skargi 45/47
Strona internetowa:	www.suwary.com.pl
Numer telefonu i faksu:	tel. +48 42 225 22 05; fax + 48 42 214 53 31
e-mail:	office@suwary.com.pl
Strona internetowa:	www.suwary.com.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000200472
PKD:	2222 Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
REGON:	471121807
NIP:	731-10-07-350
Klasyfikacja GPW:	Główny Rynek GPW; Makrosektor 300 Chemia i Surowce; Sektor 350 Guma i tworzywa sztuczne; Subsektor tworzywa sztuczne
Przedmiot działalności:	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych i pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

1.3 Informacja o Grupie Kapitałowej Emitenta

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

- 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%.
- Suwary Tech Sp. z o.o.
Siedziba: 95-200, poczta PABIANICE, ul. PIOTRA SKARGI 45/47
PKD: 22.22.Z
Numer KRS: 0000369347
Udział Emitenta w kapitale zakładowym Suwary Tech Sp. z o.o. wynosi 100%.
- Suwary Development Sp. z o.o.
Siedziba: 95-200 PABIANICE, ul. PIOTRA SKARGI 45/47
PKD: 77.40.Z
Numer KRS: 0000363298
Udział Emitenta w kapitale zakładowym Suwary Development Sp. z o.o. wynosi 100%.

Wszystkie wymienione powyżej jednostki podlegają konsolidacji.

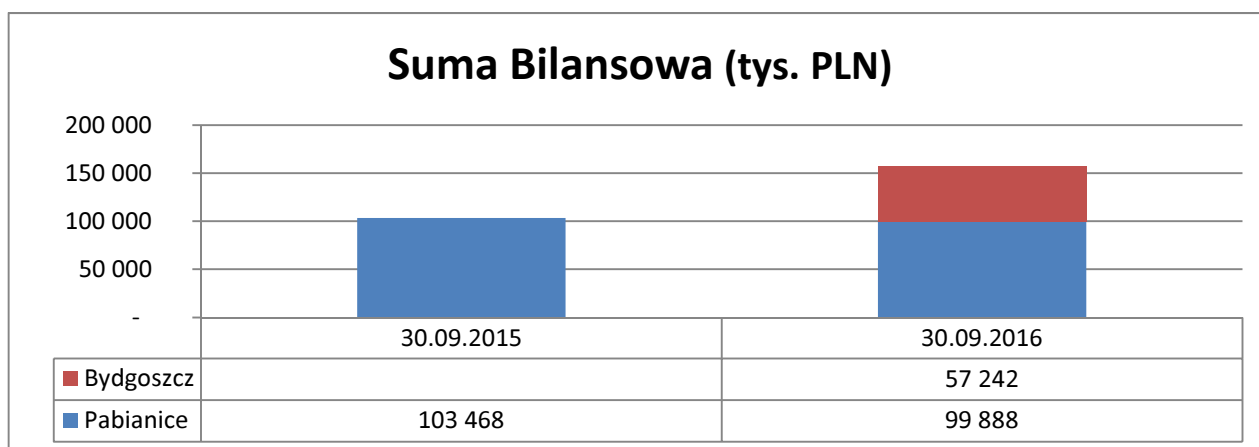
1.4 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Bilans

Aktywa

Najbardziej istotnym zdarzeniem mającym wpływ na pozycje bilansu było przyłączenie do Spółki ZCP - Zakład w Bydgoszczy.

Łączny wzrost sumy bilansowej w porównaniu do roku poprzedniego na dzień 30.09.2016 wyniósł 52%. Kształtowanie się sumy bilansowej Spółki na dzień 30.09.2015 oraz 30.09.2016 przedstawia wykres poniżej



AKTYWA	SUW	SUW	zmiana	
	01.10.2014-30.09.2015	01.10.2015-30.09.2016	tys. PLN	%
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	-	28 936	28 936	
Wartości niematerialne	115	30	- 85	26%
Rzeczowe aktywa trwałe	20 047	32 743	12 696	163%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	
Inwestycje w jednostkach zależnych	63 663	63 955	292	100%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	
Należności i pożyczki	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	-	- 62	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	297	731	434	246%
Aktywa trwałe	84 184	126 394	42 210	150%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	7 743	11 732	3 989	152%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 795	17 628	7 667	163%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	271	99	- 90	36%
Pożyczki	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	307	408	101	133%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168	870	702	518%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	
Aktywa obrotowe	19 284	30 736	12 368	159%
Aktywa razem	103 468	157 131	54 149	152%

Zmiana pozycji aktywów Spółki bez uwzględnienia Zakładu w Bydgoszczy wykazuje spadek wartości aktywów trwałych o 3% oraz spadek aktywów obrotowych o 12%. Największy spadek dotyczył poziomu zapasów i wyniósł 16%, następnie należności których spadek wyniósł 10%.

Wzrost dotyczył głównie pozycji środków finansowych i wyniósł na przestrzeni 12 miesięcy 247%.

Pasywa

Zmiana poziomu pasywów bez uwzględnienia Zakładu w Bydgoszczy również nie wykazuje istotnych zmian w porównaniu do 30.09.2015. Kapitał własny uległ obniżeniu o 2%, a zobowiązania razem o 5%.

Największy spadek dla pojedynczej pozycji dotyczył zobowiązań z tytułu dostaw i usług i wyniósł 29%.

Wzrostowi uległy natomiast zobowiązania z tytułu leasingu finansowanego, które wzrosły o 679 tys. PLN czyli o 890%.

PASywa	SUW	SUW	zmiana	
	01.10.2014-30.09.2015	01.10.2015-30.09.2016	tys. PLN	%
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>	-	-	-	-
Kapitał podstawowy	9 230	9 230	-	0%
Akcje własne (-)	-	-	-	0%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 718	5 718	-	0%
Pozostałe kapitały	1 905	1 905	-	0%
Zyski zatrzymane:	40 319	40 483	164	0%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	40 445	40 319	- 126	0%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	- 126	163	289	-130%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	57 172	57 336	164	0%
Udziały niedające kontroli	-	-	-	-
Kapitał własny	57 172	57 336	164	0%
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 422	54 254	44 832	576%
Leasing finansowy	23	1 327	1 304	5771%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	1 500	1 500	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 199	1 966	767	164%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	161	146	- 15	90%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 152	2 634	- 518	84%
Zobowiązania długoterminowe	13 957	61 826	47 869	443%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 453	18 686	3 233	121%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 591	14 411	- 180	99%
Leasing finansowy	63	1 274	1 211	2022%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 180	1 794	614	152%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	54	1 092	1 038	2023%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	998	711	- 287	71%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	32 339	37 968	5 629	117%
Zobowiązania razem	46 296	99 795	53 499	216%
Pasywa razem	103 468	157 131	54 149	152%

Rachunek Wyników

Również na rachunek wyników Spółki największy wpływ miało przyłączenie nowego Zakładu.

Rachunek wyników Suwary SA	SUW	SUW	zmiana	
	01.10.2014-30.09.2015	01.10.2015-30.09.2016	tys. PLN	%
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	61 271	106 202	44 931	173%
Przychody ze sprzedaży produktów	46 303	88 020	41 717	190%
Przychody ze sprzedaży usług	-	3 779	3 779	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 968	14 403	- 565	96%
Koszt własny sprzedaży	53 224	91 403	38 179	172%
Koszt sprzedanych produktów	39 421	77 437	38 016	196%
Koszt sprzedanych usług	-	-	-	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	13 803	13 966	163	101%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 047	14 799	6 752	184%
Koszty sprzedaży	4 273	4 694	421	110%
Koszty ogólnego zarządu	6 181	7 578	1 397	123%
Pozostałe przychody operacyjne	1 493	1 061	- 432	71%
Pozostałe koszty operacyjne	394	2 631	2 237	668%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 308	957	2 265	-73%
Przychody finansowe	2 544	3 058	514	120%
Koszty finansowe	1 352	3 519	2 167	260%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 116	496	612	-428%
Podatek dochodowy	10	333	323	3326%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 126	163	289	-130%
EBITDA	4 167	8 504	4 657	204%

Wzrost przychodów Spółki (bez udziału ZCP zakład Bydgoszcz) wyniósł w stosunku do poprzedniego okresu obrachunkowego 1%, natomiast koszt własny sprzedaży spadł o 1% co pozwoliło na zrealizowanie wzrostu wyniku na sprzedaży o 17%.

Kolejnymi czynnikami mającymi wpływ na kształtowanie się wyniku finansowego Spółki były:

A) zdarzenia jednorazowe w postaci:

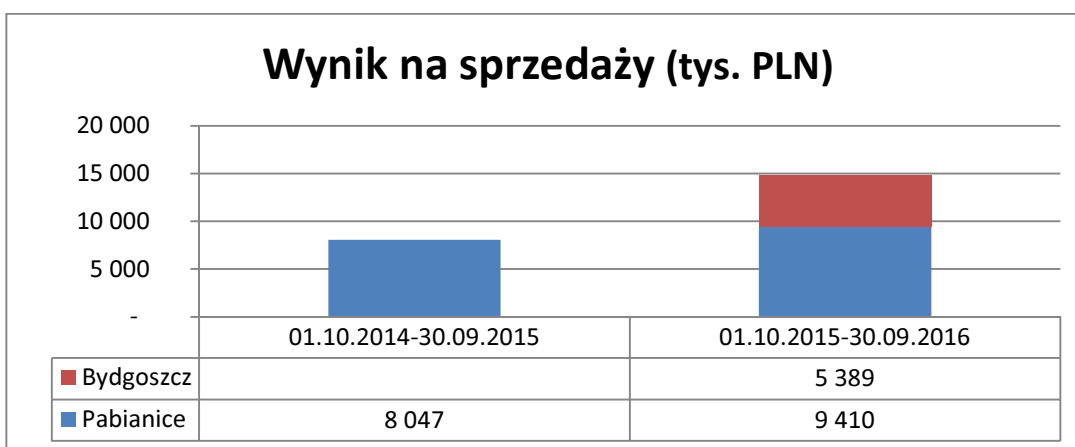
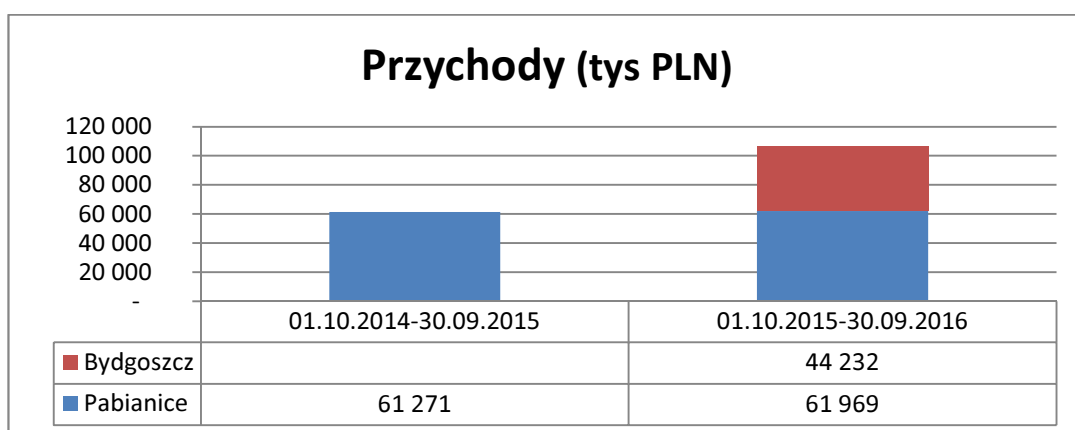
- utworzenia rezerw na zobowiązanie wobec PFRON wynikające z utraty statusu zakładu pracy chronionej w wysokości 1.0 mln PLN
- odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników majątku obrotowego w kwocie 506 tys. PLN,
- odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w kwocie 185 tys. PLN
- zapłacenie kary na rzecz PFRON w kwocie 720 tys. PLN

B) Wzrost kosztów odsetek:

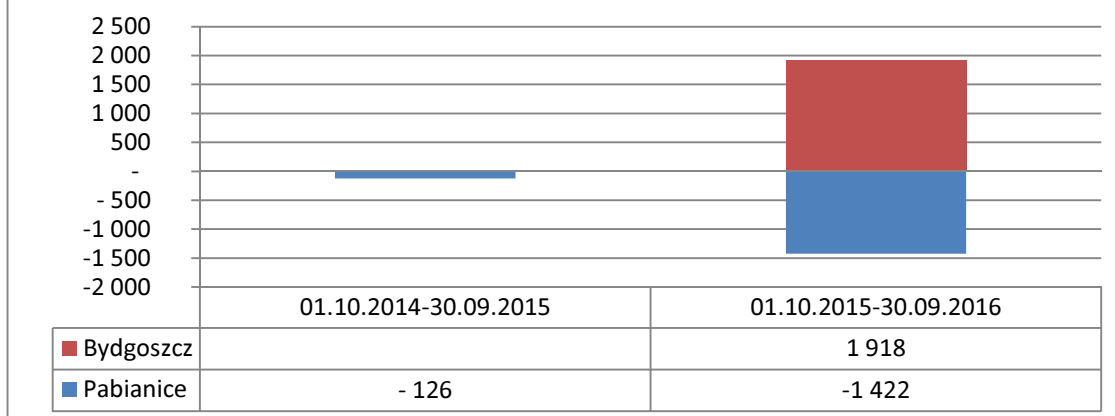
- związanych z zaciągnięciem zobowiązania przeznaczonego na nabycie Zakładu w Bydgoszczy w kwocie 1.900 tys. PLN
- związany z karą zapłaconą na rzecz PFRON w kwocie 720 tys. PLN

Łączny wpływ czynników wskazanych powyżej pozwolił Spółce na zrealizowanie wzrostu zysku netto o 289 tys. PLN i wzrostu EBITDA o 4.337 tys. PLN.

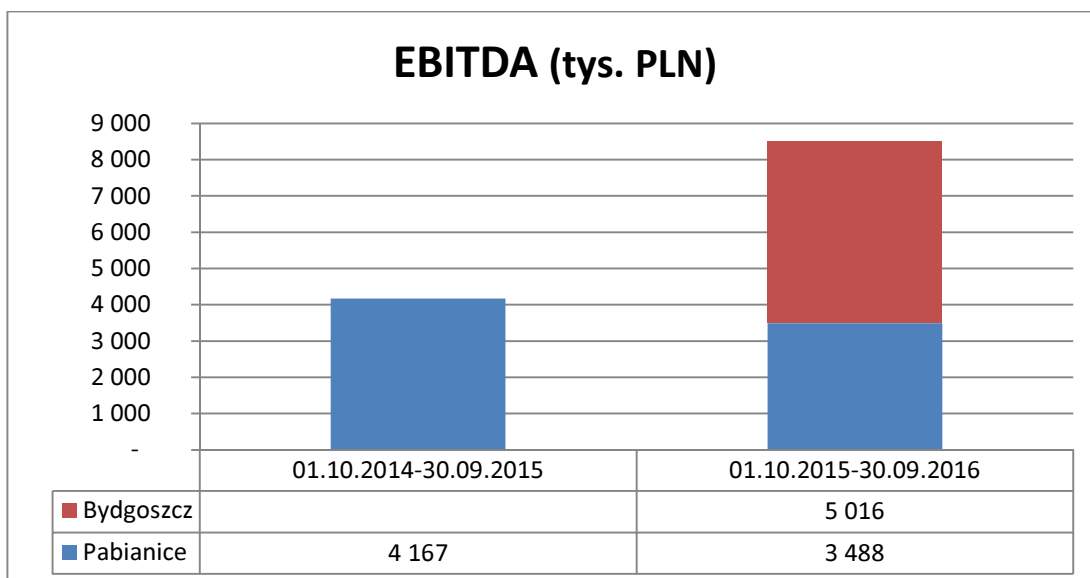
Wpływ Zakładu w Bydgoszczy na kształtowanie podstawowych pozycji rachunku wyników Spółki przedstawiają wykresy poniżej.



Wynik brutto (tys. PLN)



EBITDA (tys. PLN)



Przepływy Finansowe

Suwary S.A. Przepływy finansowe	SUW	SUW	zmiana	
	01.10.2014- 30.09.2015	01.10.2015 - 30.09.2016	tys. PLN	%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 116	496	612	
Korekty:			-	
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 833	5 129	1 296	134%
Amortyzacja i odpisy aktualizujące w wartości niematerialne	30	93	63	309%
Zmiana w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-		
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-		
Instrumenty zabezpieczające przepływ środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości aktywów finansowych	-	-		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	144		
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-		
Koszty odsetek	938	2 837	1 899	302%
Przychody z odsetek i dywidend	- 2 544	- 3 058	- 514	120%
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-		
Inne korekty	12	545	533	4542%
Korekty razem	2 269	5 403	3 134	238%
Zmiana stanu zapasów	81	- 4 334	- 4 415	-5350%
Zmiana stanu należności	648	- 7 404	- 8 052	-1143%
Zmiana stanu zobowiązań	2 759	9 520	6 761	345%
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	- 1 071	1 416	2 487	-132%
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-		
Zmiany w kapitale obrotowym	2 417	- 801	- 3 218	-33%
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-	
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		- 34	- 34	
Zapłacony podatek dochodowy	147	-	- 147	0%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 717	5 063	346	107%

Suwary S.A. Przepływy finansowe cd.	SUW	SUW	zmiana	
	01.10.2014- 30.09.2015	01.10.2015 - 30.09.2016	tys. PLN	%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-	2	
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	640	-	1 075
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	435
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	1 198	-	454
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	744
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	19	15	-	4
Otrzymane dywidendy	2 328	1 506	-	822
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	509	-	-	520
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			-	-
Nabycie akcji własnych			-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli			-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych			-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 287	4 200	913	128%
Spłaty kredytów i pożyczek	-	7 565	(5 849)	1 716
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	60	(1 764)	-
Odsetki zapłacone	-	924	(937)	-
Dywidendy wypłacone			-	13
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	5 262	-	4 351
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	36	-	702
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	204	168	-	36
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	168	870	702	518%

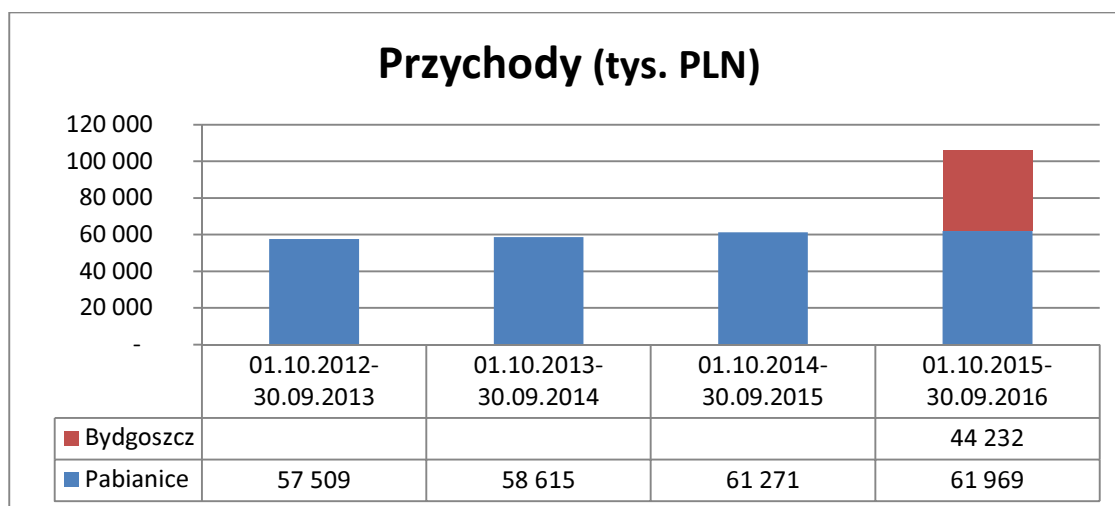
Podstawowe wskaźniki

wskaźniki	01.10.2014-30.09.2015	01.10.2015-30.09.2016
rentowność sprzedaży	13,1%	13,9%
rentowność netto	-0,2%	0,2%
rentowność EBITDA	6,8%	8,0%
kapitał/majątek trwały	67,9%	45,4%
zobowiązania/aktywa	23,3%	45,4%
płynność bieżąca	0,6	0,8
płynność szybka	0,3	0,5
rotacja zapasów	46	40
rotacja należności	64	61
rotacja zobowiązań	92	64

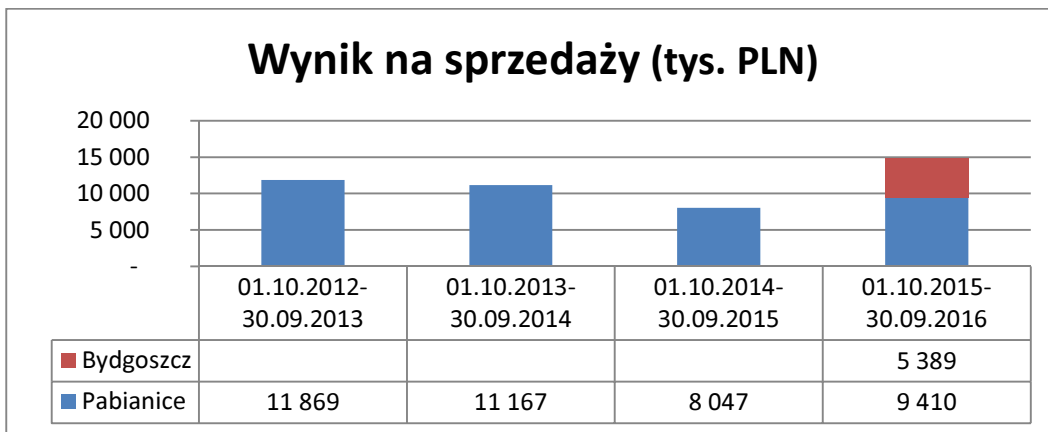
Podsumowanie informacji finansowych

Przedstawione dane wskazują, iż Spółka poprawiła rentowność na wszystkich poziomach działalności, zwiększyła swoją płynność finansową oraz wskaźniki sprawności działania. Jednocześnie wzrosło zadłużenie i obciążenie finansowe Spółki związane z zakupem zakładu zlokalizowanego w Bydgoszczy. Szerszy obraz Spółki przedstawia porównanie podstawowych danych na przestrzeni ostatnich lat.

Spółka systematycznie zwiększa przychody ze sprzedaży.

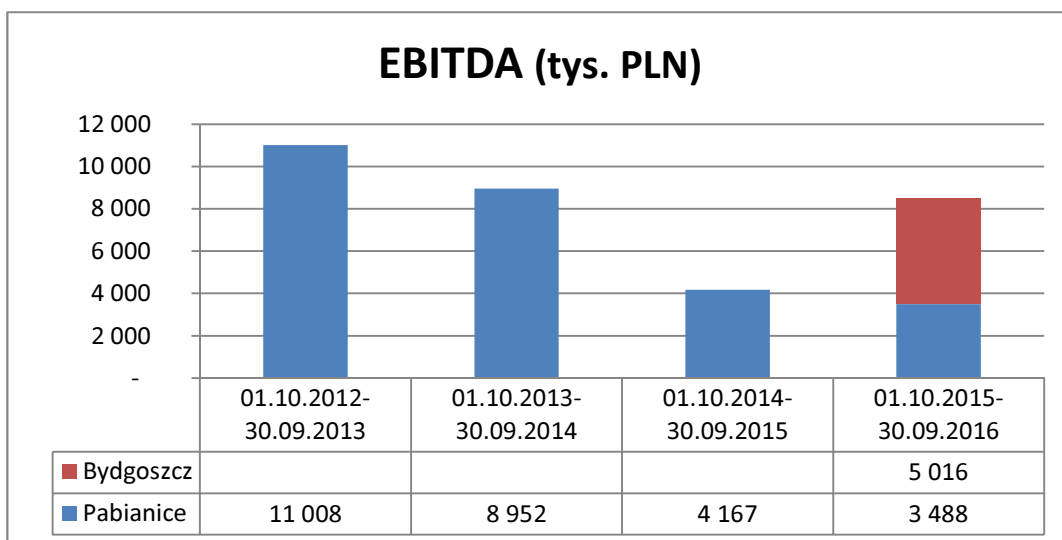


W ostatnim roku dzięki inkorporacji wzrost wyniósł 172% w stosunku do okresu poprzedniego. Rośnie również wolumen realizowanego wyniku na sprzedaży.



W ostatnim roku wzrost wyniósł 180% (w porównaniu do roku poprzedniego), a na przestrzeni 4 lat wzrost wyniósł 122%.

Również wartość generowanego przez Spółkę EBITDA wzrosła znacznie w porównaniu do poprzedniego okresu.



Trzeba jednak zaznaczyć, iż zmiana wartości EBITDA generowanego przez Spółkę nie jest proporcjonalna do wzrostu przychodów i wyniku na sprzedaży. Wpływ na takie kształtowanie się tej wartości mają czynniki niezwiązane bezpośrednio z działalnością produkcyjną spółki.

Poniższa tabela przedstawia udział procentowy poszczególnych elementów w odniesieniu do przychodów Spółki.

	01.10.2012- 30.09.2013	01.10.2013- 30.09.2014	01.10.2014- 30.09.2015	01.10.2015- 30.09.2016
koszty sprzedaży	7,3%	6,7%	7,0%	4,4%
koszty ogólne zarządu	11,8%	10,7%	10,1%	7,1%
pozostałe koszty operacyjne	1,8%	0,8%	0,6%	2,5%
pozostałe przychody operacyjne	2,8%	2,7%	2,4%	1,0%
koszty finansowe	2,2%	2,4%	2,2%	3,3%
przychody finansowe	11,0%	5,5%	4,2%	2,9%

Analiza danych wskazuje, iż najbardziej istotny, negatywny, wpływ na kształtowanie się wyniku netto oraz EBITDA mają pozostałe koszty operacyjne i przychody finansowe.

Silny wzrost pozostałych kosztów operacyjnych ma związek ze zdarzeniami jednorazowymi w ostatnim okresie obrotowym i spowodowany jest utworzeniem rezerw na PFRON oraz odpisani rzeczowy środków trwałych i wartość rzeczowych składników majątku obrotowego. Kolejnym czynnikiem negatywnie wpływającym na wyniki Spółki był znaczny spadek, na przestrzeni ostatnich lat, przychodów finansowych związanych z dywidendami pozyskiwanymi od jednostek zależnych.

Kształtowanie się opisanych czynników w tys. PLN przedstawia tabela poniżej.

	01.10.2012- 30.09.2013	01.10.2013- 30.09.2014	01.10.2014- 30.09.2015	01.10.2015- 30.09.2016
koszty sprzedaży	4 181	3 952	4 273	4 694
koszty ogólne zarządu	6 807	6 257	6 181	7 578
pozostałe koszty operacyjne	1 025	458	394	2 631
pozostałe przychody operacyjne	1 637	1 566	1 493	1 061
koszty finansowe	1 283	1 426	1 352	3 519
przychody finansowe	6 317	3 213	2 544	3 058

Łączny wpływ pozostałych kosztów operacyjnych i przychodów finansowych na wynik bieżącego roku w porównaniu do roku ubiegłego wyniósł -1.724 tys. PLN a w porównaniu do roku 2012/2013 wyniósł - 4.866 tys. PLN.

Podsumowaniem sytuacji finansowej Spółki jest tabela przedstawiająca podstawowe wskaźniki sprawności działania i płynności na przestrzeni ostatnich 4 okresów obrotowych.

wskaźniki	01.10.2012-30.09.2013	01.10.2013-30.09.2014	01.10.2014-30.09.2015	01.10.2015-30.09.2016
rentowność sprzedaży	20,6%	19,1%	13,1%	13,9%
rentowność netto	11,3%	6,2%	-0,2%	0,2%
rentowność EBITDA	19,1%	15,3%	6,8%	8,0%
kapitał/majątek trwały	76,2%	68,3%	67,9%	45,4%
zobowiązania/aktywa	18,2%	27,3%	23,3%	45,4%
płynność bieżąca	0,9	0,7	0,6	0,8
płynność szybka	0,6	0,4	0,3	0,5
rotacja zapasów (w dniach)	46	49	46	40
rotacja należności (w dniach)	68	72	64	61
rotacja zobowiązań (w dniach)	74	67	92	64

Analizując wartości przedstawionych wskaźników możemy stwierdzić, iż płynność Spółki nie jest zagrożona w kolejnych okresach.

1.5 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w roku obrotowym 2015/2016

Spółka zakończyła rok obrotowy 2015/2016 sprzedażą o 73% wyższą w stosunku do ubiegłego roku. . wzrost jest efektem przyłączenia do Spółki Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy.

Najważniejszym osiągnięciem operacyjnym ubiegłego roku było wprowadzenie dwóch nowych produktów w sezonie wiosennym:

- kanister K-5 SOR (Coex)
- kanister K-20P

Emitent odnotował również znaczący wzrost sprzedaży trójkątów ostrzegawczych i konewek na rynki zagraniczne.

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

Istotnymi czynnikami wewnętrznymi mającymi wpływ na wynik z działalności były:

Najistotniejszym czynnikiem wewnętrznym, który wpłynął na wynik z działalności Emitenta było włączenie do Spółki zakładu w Bydgoszczy. Zakład został nabyty od ONICO TRADE MARK Spółka z o. o. IPR Spółka komandytowo-akcyjna, spółki należącej do Grupy Wentworth. (RB 29/2015 oraz 30/2015 z dnia 30.10.2015r.)

Przeprowadzona inwestycja wpłynęła na:

- Poszerzenie współpracy z przedsiębiorstwami zagranicznymi zlokalizowanymi w Polsce
- Zwiększenie działalności eksportowej
- Pozyskanie bazy wiedzy konstruktorskiej przy budowie form wtryskowych

- Pojawienie się w Spółce własnej narzędziowni do obsługi oprzyrządowania
- Dostęp do wiedzy i rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych
- Pełną obsługę serwisową narzędzi i maszyn
- Zwiększenie parku maszynowego o nowoczesne, zaawansowane technologicznie linie produkcyjne
- Doświadczenie w technologii wtrysku dwukomponentowego
- Obszary *clean room* dla produkcji o wysokich wymaganiach jakościowych

Istotnymi czynnikami zewnętrznymi mającymi wpływ na wynik z działalności były:

Rok obrotowy 2015/2016 był ważnym rokiem dla Spółki. Przede wszystkim z uwagi na uznanie i zaufanie jakim obdarzyli nas klienci. Projekt nowego, kanistra K-5 SOR otrzymał na targach TAROPAK 2016 Złoty Medal. Zdecydowaną większością głosów konsumentów (32,79% wszystkich głosów) wyrób ten uzyskał również Złoty Medal Wybór Konsumentów.

Czynnikami trudnymi dla Emitenta w zakończonym roku obrotowym były:

- Niesprzyjające warunki pogodowe w okresie zimowym, które nie pozwoliły osiągnąć zakładanych wyników sprzedaży
- Utrata kontraktu z firmą litewską
- Powstanie nowej konkurencji na krajowym rynku w segmencie opakowań 10,20,30L

1.7 Strategia Emitenta

Strategia Spółki realizowana w roku 2015/2016 była kontynuacją strategii i celów długoterminowych przyjętej w 2010 roku. Do sukcesów należy zaliczyć osiągnięcie wzrostu organicznego Emitenta poprzez wykorzystanie potencjału polskiego rynku, w szczególności u dotychczasowych klientów. Nie udało się rozwinąć w pełen i w satysfakcjonujący sposób rozwinąć rynków państw sąsiadujących i innych kierunków eksportowych, głównie z powodu zbyt wysokich kosztów logistycznych całej dotychczasowego port folio produktów i klientów.

Planowany rozwój portfolio produktów został zrealizowany częściowo i wpływ na wynik emitenta jest niewielki w raportowanym okresie. Dynamika wzrostu dla opakowań wielowarstwowych, środków ochrony roślin, wysokomarżowe opakowania dla przemysłu spożywczego i farmaceutycznego będą przedmiotem działań spółki w następnym okresie.

Zarząd spółki zamierza kontynuować cele wspomnianej strategii, ze szczególnym uwzględnieniem poniższych:

- obniżenie kosztów bezpośrednich i pośrednich produkcji
- wykorzystanie wszystkich operacyjnych i inwestycyjnych metod zwiększania wydajności maszyn, ze szczególnym uwzględnieniem produktywności
- zmianę metod planowania i wdrożenie metod wspierających obniżenie kapitału pracującego, szczególnie dla produktów wysoko sezonowych co utrzyma i poprawi konkurencyjność standardowych produktów
- wzrost eksportu poprzez wprowadzone lub wprowadzane nowe linie produktów

- utrzymanie dynamiki rynku polskiego poprzez rozwinięcie współpracy z kluczowymi klientami oraz odzyskanie straconych kontraktów
- rozwój eksportu poprzez kreowanie nowych produktów
- rozwój linii produktów innowacyjnych poprzez współpracę z organizacjami i firmami z obszaru wzornictwa przemysłowego

II. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Suwary S.A.

2.1 Informacja o jednostkach powiązanych z emitentem.

Suwary Spółka Akcyjna tworzy grupę kapitałową z następującymi jednostkami:

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

Grupa Kapitałowa Suwary wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Wentworth. Wentworth Group jest międzynarodową grupą firm z siedzibą w 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.

W skład Grupy Kapitałowej Wentworth wchodzi 15 zakładów produkcyjnych, w tym 7 w Polsce 5 w Kanadzie i 1 w USA 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.

Wentworth dostarcza swoje produkty do ponad 70 krajów na całym świecie, a przychody spółki w 2015 roku osiągnęły 580,5 mln zł. Grupa działa w Polsce od 1998 r.

Zestawienie wszystkich jednostek powiązanych z Emitentem na ostatni dzień zakończonego roku obrotowego 2015/2016 (30.09.2016r.):

- 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
- Legitar Holdings Limited, Cypr
- MCORP Technologies - Division of Wentworth Tech Inc., Ontario, Kanada
- Savtec Sp. z o.o., Warszawa
- Savteco International
- Stone Straw Limited, Ontario, Kanada
- Suwary Development Sp. z o.o., Pabianice
- Suwary Tech Sp. z o.o., Pabianice
- 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.
- Wentworth Mold Inc. Electra Form Industries Division, Vandalia, Ohio, USA
- Wentworth Tech. Sp. z o.o., Poniatowa
- Wentworth Development Sp. z o. o.
- 1543775 Ontario Inc., Brantford, Ontario, Kanada
- 2180903 Ontario Inc., Ontario, Kanada

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

Nie są znane Zarządowi żadne powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta z innymi podmiotami. W roku obrotowym 2015/2016 nie miały miejsca również żadne inwestycje krajowe lub zagraniczne w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek Emitenta.

2.3 Model zarządzania przedsiębiorstwami Emitenta

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W roku obrotowym obejmującym okres od 01.01.2015 roku do 30.09.2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwami Emitenta.

Zmiany organizacyjne w przedsiębiorstwie emitenta

W dniu 30 października 2015 roku Zarząd Suwary S.A. poinformował, iż z dniem 31 października 2015 r. Emitent przejął 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. od dnia 01.11.2015r.

Zakład w Bydgoszczy został utworzony w 1976 roku. Przez pierwsze 25 lat działał jako firma rodzinna. W 2001 roku fabryka weszła w skład kanadyjskiej Grupy Wentworth, będącej światowym liderem w specjalistycznej branży narzędziowej. Celem włączenia Zakładu w Bydgoszczy do Grupy Wentworth było rozszerzenie działalności w zakresie budowy form wtryskowych dla podległych spółek oraz rozwój przetwórstwa tworzyw sztucznych w technologii wtrysku.

Obecnie lokalizacja Bydgoszcz dysponuje łącznie 32 wtryskarkach o sile zwarcia od 40T do 650T.

ISO 9001

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

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

LEAN Management

Projekty Lean Manufacturing w przedsiębiorstwach Grupy Kapitałowej Suwary realizowane w roku obrotowym 2015/2016:

- SYSTEM 5S (selekcja, systematyka, sprzątnięcie, standaryzacja, samodoskonalenie) – plan w trakcie wdrażania
- system zarządzania przezbrojeniami SMED – przeprowadzone zostały praktyczne warsztaty dotyczące redukcji czasu przezbrojenia, określono standardy dla wybranych jednostek produkcyjnych. Przeprowadzono pełną analizę wybranego typu przezbrojenia. Określono listę potencjalnych udoskonaleń wraz z planem wdrożenia.
- Prewencyjne utrzymanie ruchu – plan w trakcie wdrażania.

2.4 Informacje o oddziałach

Emitent oraz jednostki zależne nie posiadają oddziałów.

III Opis działalności Emitenta

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

Zakład w Bydgoszczy zajmuje się w przetwórstwem tworzyw sztucznych metodą wtrysku oraz produkcją form wtryskowych. W asortymencie produktowym zakładu znajdują się detale tworzywowe zarówno jedno jak i dwu komponentowe wykorzystywane w przemyśle motoryzacyjnym, elektrotechnicznym, zabawkarskim, medycznym i opakowaniowym. Produkcja w Bydgoszczy umożliwia również obtrysk elementów metalowych. Własna narzędziownia zapewnia utrzymanie w ruchu narzędzi jak również pozwala realizować kompleksowo projekty klientów.

3.1 Perspektywy branży

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

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

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

Uwzględniając badania PIO należy prognozować dalszy rozwój krajowego przemysłu opakowań w najbliższych, co najmniej kilku latach.

3.2 Opis Emitenta oraz podstawowych produktów i segmentów działalności

Firma Suwary powstała we wrześniu 1950 roku i przez wiele lat funkcjonowała jako Spółdzielnia Inwalidów im. Antoniego Suwary. W 1995 roku przekształciła się w Spółkę Akcyjną – Suwary S.A.

Od 14 października 1998 roku SUWARY S.A. jest Spółką notowaną na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Największe zakłady produkcyjne Grupy Wentworth zlokalizowane są w Kanadzie i Polsce.

Od dnia 1 listopada 2015 roku spółka została powiększona o Zakład Produkcyjny zlokalizowany w Bydgoszczy.

Suway S.A. składa się obecnie z zakładów produkcyjnych w Pabianicach, które produkują

1) szeroki wachlarz opakowań z tworzyw sztucznych:

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

2) dobrze znane na rynku, szczególnie Europy Zachodniej produkty branży automotive

- trójkąty ostrzegawcze
- tablice dla pojazdów wolnobieżnych

oraz w Bydgoszczy, które produkują

1) różnorodny asortyment wyrobów z tworzyw sztucznych

- jedno i dwukomponentowe produkty dla branży turystycznej i automotive
- opakowania wytwarzane metodą wtrysku
- elementy do urządzeń medycznych
- zabawki, modele do samodzielnego montażu
- pojemniki dla celów spożywczych
- skrzynki elektryczne

2) produkty narzędziowni

- formy wtryskowe
- usługi renowacji i naprawy form wtryskowych

Udział poszczególnych grup asortymentowych w sprzedaży Emitenta

Segment A – sprzedaż opakowań i zakrętek oraz akcesoriów motoryzacyjnych

Segment D - sprzedaż detali z tworzyw sztucznych wykorzystywanych w przemyśle motoryzacyjnym, elektrotechnicznym, zabawkarskim, medycznym i opakowaniowym, sprzedaż form wtryskowych

SEGMENTY OPERACYJNE

	Segment A	Segment D	Ogółem
za okres od 01.10.2015 roku do 30.09.2016 roku			
Przychody od klientów zew nętrznych	61 970	44 232	106 202
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	61 970	44 232	106 202

3.3 Rynki zbytu

Produkty Suwary S.A. mają zastosowanie w różnych segmentach rynku:

- branża motoryzacyjna
- profesjonalna chemia gospodarcza
- chemia budowlana
- agrochemia
- chemia spożywcza
- farmacja
- branża elektrotechniczna
- branża zabawkarska
- branża medyczna

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

	2015/2016 (od 01.10.2015 do 30.09.2016)		
	Segment A	Segment D	Przychody
Polska	56 049	32 059	88 108
Unia Europejska	5 539	7 475	13 014
Inne kraje	382	4 698	5 080
Ogółem	61 970	44 232	106 202

Odbiorcą, którego udział w obrotach Spółki osiąga co najmniej 10 % wartości sprzedaży jest Grupa Thule, której udział w sprzedaży Spółki ogółem wynosi 29,6%. Nie istnieją żadne znane Zarządowi formalne powiązania wymienionego klienta z Emitentem.

3.4 Rynki zaopatrzenia

Dostawcami, których udział w obrotach Spółki osiąga co najmniej 10 % wartości zaopatrzenia surowcowego jest MOL Petrochemicals (dawniej TVK), którego udział w zaopatrzeniu Spółki ogółem wynosi 28%, Basell Orlen z udziałem 16,5% oraz Telko Poland o udziale 15%. Nie istnieją żadne znane Zarządowi formalne powiązania wymienionych dostawców z Emitentem.

3.5 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Najistotniejsze osiągnięcia Emitenta w dziedzinie badań i rozwoju w roku obrotowym 2015/2016 to:

- Uzyskanie certyfikatu dla K5 SOR w technologii monowarstwowej i wielowarstwowej barierowej
- Uzyskanie certyfikatu dla K20P w technologii wielowarstwowej

Ponadto, Spółka prowadzi badania nad nowym systemem skutecznego odpowietrzania opakowań napełnianych substancjami gazującymi oraz testy surowców w technologii produkcji opakowań przewodzących ładunki elektryczne do stosowania w strefach zagrożonych wybuchem

3.6 Planowane inwestycje

W ostatnich latach Spółka Suwary zrealizowała zaplanowane projekty inwestycyjne, z których najistotniejszymi były:

- inwestycje w rozbudowę i ulepszenie infrastruktury produkcyjnej, magazynowej, układy chłodzenia i inne
- automatyzacja procesów wytwarzania, zakup nowych maszyn w celu zwiększenia mocy produkcyjnych w obszarach najbardziej tego wymagających, uruchomienia nowych narzędzi produkcyjnych

W nowym roku obrotowym inwestycje związane z modernizacją i naprawami istniejącej bazy produkcyjnej będą zdecydowanie niższe z uwagi na fakt, że większość napraw jest już na ukończeniu.

Aktualnie Zarząd stawia na dodanie nowych mocy produkcyjnych wymaganych przez rozwijającą się sprzedaż krajową i eksportową. Będą one finansowane ze środków własnych i leasingu.

Zaplanowana jest kontynuacja agresywnych inwestycji wprowadzających nowe produkty oraz wejście na nowe rynki.

3.7 Informacja o znaczących umowach

Znaczące umowy zawarte w roku obrotowym

- 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. pożyczki 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 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 29/2015r. z dnia 30.10.2015r.)

- W dniu 30.10.2015r. Suwary S.A. zawarła z ONICO Trade Mark Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IPR Spółka komandytowo-akcyjna umowę na podstawie, której Pożyczkodawca w miejsce przeniesienia własności środków pieniężnych z tytułu umowy pożyczki kwoty 44.820 tys. PLN, wyda własność przedsiębiorstwa w skład którego wchodzi m.in. Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy. Przeniesienie przedsiębiorstwa nastąpiło z dniem 31.10.2015r. (RB 30/2015r. z dnia 30.10.2015r.)
- W dniu 8 września 2016 roku podpisany został przez Emitenta z mBank, Aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym w PLN. Łączna wartość aneksowanej umowy wyniosła 7 mln PLN. Aneks przedłużył umowę kredytową na kolejny rok. (RB 18/2016 z dnia 08.09.2016r.)

Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

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

Umowy ubezpieczenia

Umowa zawarta z Ergo Hestia obejmuje:

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

Umowa zawarta z AIG SA

D&O

Umowa zawarta z Ergo Hestia

ubezpieczenie komunikacyjne floty samochodowej

Umowy emitenta zawarte z osobami zarządzającymi

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

Umowy emitenta dotyczące zaciągniętych i wypowiedzianych pożyczek i kredytów

- 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. pożyczki 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 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 29/2015r. z dnia 30.10.2015r.)
- W dniu 30.10.2015r. Suwary S.A. zawarła z ONICO Trade Mark Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością IPR Spółka komandytowo-akcyjna umowę na podstawie, której Pożyczkodawca w miejsce przeniesienia własności środków pieniężnych z tytułu umowy pożyczki kwoty 44.820 tys. PLN, wyda własność przedsiębiorstwa w skład którego wchodzi m.in. Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy. Przeniesienie przedsiębiorstwa nastąpiło z dniem 31.10.2015r. (RB 30/2015r. z dnia 30.10.2015r.)
- W dniu 08.09.2016r. podpisany został przez Emitenta z mBank, Aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym w PLN. łączna wartość aneksowanej umowy wyniosła 7 mln PLN. Aneks przedłuża umowę kredytową na kolejny rok. (RB 18/2016 z dnia 08.09.2016r.)
- W roku obrotowym obejmującym okres od 01.10.2015 roku do 30.09.2016 roku Suwary S.A. zaciągnęła pożyczki od spółki zależnej Suwary Development Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1,0 mln PLN na okres 36 miesięcy. Stopa procentowa zaciągniętych pożyczek ustalona została na warunkach rynkowych.
- W roku obrotowym obejmującym okres od 01.10.2015 roku do 30.09.2016 roku Suwary S.A. zaciągnęła pożyczki od spółki powiązanej Amhil Europa Sp. z o.o. w łącznej wysokości 3,2 mln PLN na okres 24 miesięcy. Stopa procentowa zaciągniętych pożyczek ustalona została na warunkach rynkowych.

Poręczenia i gwarancje

W roku obrotowym obejmującym okres od 01.10.2015 roku do 30.09.2016 roku Spółka Suwary S.A. udzieliła następujące gwarancje:

Podmiot	Rodzaj umowy	Sposób poręczenia	Kwota poręczenia na dzień 30.09.2016r. w tys. PLN
ING Lease	Umowa Leasingu	weksel	504
Orix			729
mLeasing			41,5
			58
			166
	48		
mBank	Aneks do umowy w rachunku bieżącym	Weksel, tytuł egzekucyjny, hipoteka	5 588

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w roku obrotowym 2015/2016 dotyczyły głównie zakupu środków trwałych.

Transakcje zrealizowane z podmiotami powiązanymi zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2015/2016 w punkcie 26.

3.8 Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego

- W dniu 21.11.2016 oraz 06.12.2016 Spółka dokonała częściowej spłaty w kwocie 2,8 mln PLN zaciągniętej w Amhil Europa Sp. z o.o. pożyczki
- W dniu 12.12.2016r. podpisana została przez Emitenta oraz Spółki zależne z Grupy Kapitałowej Suwary (Suwary Tech Sp. z o.o., Suwary Development Sp. z o.o. oraz Kartpol Group Sp. z o.o.) umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ Bankiem BNP Paribas na kwotę 7,5 mln PLN. W związku podpisaniem Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna, rozwiązana zostanie umowa o kredyt w rachunku bieżącym z mBank (RB 23/2016 z dnia 12.12.2016 oraz 23K/2016 z dnia 19.12.2016)
- W dniu 12.12.2016r. podpisana została przez Emitenta oraz Spółki zależne z Grupy Kapitałowej Suwary (Suwary Tech Sp. z o.o., Suwary Development Sp. z o.o. oraz Kartpol Group Sp. z o.o.) umowa o kredyt w nieodnawialny w kwocie 10,5 mln PLN z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna. W związku podpisaniem Umowy o kredyt nieodnawialny z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna, rozwiązana zostanie umowa o kredyt inwestycyjny zawarta z mBank S.A. o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2013 z dnia 18.06.2013r. mBank (RB 24/2016 z dnia 12.12.2016 oraz 24K/2016 z dnia 19.12.2016)
- W dniu 12.12.2016r. podpisana została przez Emitenta oraz Spółki zależne z Grupy Kapitałowej Suwary (Suwary Tech Sp. z o.o., Suwary Development Sp. z o.o. oraz Kartpol Group Sp. z o.o.) oraz Wentworth Tech Sp. z o.o. i Amhil Europa Sp. z o.o. umowa o kredyt nieodnawialny na kwotę 22,5 mln PLN z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna. (RB 25/2016 z dnia 12.12.2016 oraz 25K/2016 z dnia 19.12.2016)
- W dniu 10.01.2017r. podpisany został aneks nr 1 przedłużający umowę znaczącą z Orlen Oil Sp. z o.o. o której Spółka powiadomiła raportem bieżącym nr 32/2014 z dnia 01.12.2014 roku. Zgodnie z szacunkowymi wielkościami zamówień, wartość sprzedaży, której dotyczy Aneks nr 1 wyniesie 2,5 mln PLN. (RB 1/2017 z dnia 10.01.2017r.)

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

W okresie objętym niniejszym raportem:

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

W dniu 04.07.2016 zakończone zostało postępowanie na wniosek PFRON rozpoczęte w okresie roku obrotowego 2013/2014 przeciwko spółce Suwary S.A. dotyczące terminów przekazywania środków pieniężnych na wydzielony rachunek bankowy ZFRON. W dniu 23 kwietnia 2014 roku Prezes Zarządu PFRON wydał decyzję ustalającą zobowiązanie Spółki na kwotę 720 tysięcy złotych. W maju 2014 roku Spółka złożyła odwołanie od decyzji do Ministra Pracy i Polityki Społecznej powołując się na nieprawidłową wykładnię przepisów. W dniu 22 maja 2014 roku Spółka otrzymała pismo informujące o przekazaniu całego materiału dowodowego do powtórnej analizy przez Ministerstwo. W dniu 5 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z określeniem wysokości zobowiązań Suwary S.A. z tytułu wpłaty 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.

W dniu 04.07.2016r. Zarząd Spółki otrzymał decyzję ostateczną z dnia 22.06.2016 r. utrzymującą w mocy zaskarżoną wcześniej decyzję.

W dniu 26.09.2016r. raportem bieżącym nr 19/2016 Spółka poinformowała, iż dokonała płatności na rzecz Państwowego Funduszu Osób Niepełnosprawnych tytułem realizacji decyzji ostatecznej Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 22.06.2016. W dniu 26.09.2016r. została rozwiązana rezerwa związana na ww. zobowiązanie, do utworzenia której Spółka zobowiązała się w Skróconym Kwartalnym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za III kwartał roku obrotowego 2015/2016.

Niezależnie od zapłaty zobowiązania Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

3.10 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

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

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

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

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

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

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

3.11 Zagadnienia dotyczące społecznej odpowiedzialności biznesu emitenta

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

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

Obszary społecznej odpowiedzialności Emitenta:

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

3.12 Informacja o zatrudnieniu

W okresie sprawozdawczym (01.10.2015 – 30.09.2016) średnie zatrudnienie w Suwary S.A. wyniosło 358 etatów (359 osób), w tym pracownicy niepełnosprawni 79 etatów (81 osoby). Pracownicy niepełnosprawni stanowili 23 % ogółu etatów (23 % wszystkich zatrudnionych osób). Na dzień 30 września 2016 roku Spółka zatrudniała 360 osób.

W poprzednim roku obrotowym obejmującym okres od 01.01.2014 – 30.09.2015, średnie zatrudnienie w Spółce wynosiło 183 etatów (185 osób), w tym pracownicy niepełnosprawni 63,315 etatów (64 osoby). Pracownicy niepełnosprawni stanowili 34,6 % ogółu etatów (34,6 % wszystkich zatrudnionych).

Na wzrost znaczący wzrost zatrudnienia miało wpływ przyłączenie Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy, w którym w dniu przyłączenia (01.11.2015r.) pracowało 177 osób.

3.13 Informacje dotyczące polityki różnorodności

Nie dotyczy.

IV Sytuacja finansowa Emitenta

4.1 Identyfikacja oraz zarządzanie ryzykami istotnymi dla emitenta

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

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

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

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

- ryzyko walutowe:
Większość transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR. Aby ograniczyć ryzyko z tego tytułu Spółka stosuje naturalny *hedging* przy realizacji zakupów surowca, jednocześnie spółka prowadzi działania w celu ograniczenia transakcji (zakupu surowców) denominowanych w walucie . Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych w swojej działalności.
- ryzyko w zakresie stopy procentowej:
Spółka w dużym stopniu wspomaga się zewnętrznymi źródłami finansowania. W tym zakresie działalność Spółki koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.
- ryzyko kredytowe:
Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.
W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach.
W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do 6 miesięcy i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

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

- Ryzyko płynności:

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

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

Zarząd Spółki planując zamierzenia inwestycyjne opiera się przede wszystkim na bieżącej ocenie sytuacji finansowej Spółki oraz na prognozach krótko i średnio terminowych. Dobór realizowanych inwestycji poddawany jest rygorystycznej ocenie ich efektywności pod kątem finansowym i ekonomicznym.

Spółka poza finansowaniem kredytowym posiada zdolność do finansowania poprzez inne instrumenty dłużne lub emisję akcji. Spółka poprzez przynależność do dużej Grupy Kapitałowej (Grupa Wentworth) posiada również możliwość finansowania inwestycji ze środków jakimi dysponuje Grupa.

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

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

4.4 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe Suwary S.A. oraz skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej Suwary za rok obrotowy obejmujący okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku badała firma Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu ul. Abpa

Antoniego Baraniaka 88E, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3654.

W dniu 16 maja 2016 roku uchwałą nr 3/2016 Rada Nadzorcza emitenta dokonała wyboru firmy Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. jako podmiotu wyznaczonego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku oraz przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego za okres od 1 października 2015 roku do 31 marca 2016 roku.

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy oraz przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego zawarta została w dniu 18 maja 2016 roku. Wynagrodzenie dla Grant Thornton Polska wyniosło:

- przegląd jednostkowego sprawozdania półrocznego – 17 000 PLN
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania półrocznego – 6 000 PLN
- badanie jednostkowego sprawozdania za rok obrotowy – 27 000 PLN
- badanie skonsolidowane grupy kapitałowej za rok obrotowy – 9 000 PLN
- potwierdzenie prawidłowości sporządzonego pakietu konsolidacyjnego oraz przygotowanie dokumentów dla Audytora Grupy – 10 000 PLN

Dla poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres sprawozdawczy od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku wynagrodzenie dla Grant Thornton Polska wyniosło:

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

Spółka Grant Thornton Polska (poprzednio Grant Thornton Frąckowiak) dokonywała przeglądu i badania sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych SUWARY S.A. za lata 2001-2003 oraz 2007-2015.

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

Spółka nie publikowała prognoz na rok obrotowy 2015/2016.

4.6 Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W roku obrotowym 2015/2016 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

4.7 Pozostałe informacje dotyczące sytuacji finansowej emitenta

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w roku obrotowym 2015/2016

Osoby Nadzorujące Emitenta:

Członek Rady Nadzorczej	Wysokość wynagrodzenia w tys. PLN
Paweł Powada	44,4
Raimondo Eggink	32
Marcin Raszka	1,5
Jeffrey Barclay	30
Richard Babington	30
Petre Manzelov	28,75

Osoby Zarządzające Emitenta:

Członek Zarządu	Wysokość wynagrodzenia w tys. PLN
Walter T. Kuskowski	369*
Piotr Stachowicz	280

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

Osoby zarządzające emitenta pełniące funkcje we władzach jednostek podporządkowanych:

Członek Zarządu	Wysokość wynagrodzenia w tys. PLN
Walter T. Kuskowski	575,6*

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

Kontrola programów akcji pracowniczych

W Spółce nie istnieją programy akcji pracowniczych.

Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta

Kapitał zakładowy emitenta na dzień 30.09.2016 r.

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

Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów
A	2 097 760	2 097 760
B	2 097 760	2 097 760
C	419 550	419 550

Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 2zł. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Żadna z akcji nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych.

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

Akcje Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji raportu 31.01.2017r.

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

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

** przez podmiot zależny

Udział osób zarządzających i nadzorujących emitenta w spółkach powiązanych

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

V. Oświadczenia

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

5.1 Określenie stosowanego zbioru zasad

Spółka Suwary S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. W roku obrotowym 2015/2016 powyższe zasady uległy następującej zmianie:

- do dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, który został przyjęty przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w dniu 4 lipca 2007 roku. Pełny tekst zbioru zasad (ujednolicony po wprowadzonych zmianach) jest dostępny publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sekcji poświęconej Zasadom Ładu Korporacyjnego: https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/dobre_praktyki/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf
- od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”, który został przyjęty uchwałą Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku. Pełny tekst zbioru zasad (ujednolicony po wprowadzonych zmianach) jest dostępny publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sekcji poświęconej Zasadom Ładu Korporacyjnego: https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016__GPW.pdf

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

5.2 Zasady, od których emitent odstąpił

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

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 10 zasad szczegółowych:

I.Z.1.3., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.8., III.Z.2., III.Z.3., IV.Z.2., V.Z.6.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Zarząd i Rada Nadzorcza

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Systemy i funkcje wewnętrzne

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

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

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

Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg, Członkowie Zarządu Spółki otrzymują raporty z informacją zarządczą przedstawiające kluczowe dane finansowe, które następnie analizowane są przez Zarząd. Dane te są przekazywane do wszystkich członków Rady Nadzorczej przed planowanym posiedzeniem Rady Nadzorczej oraz każdorazowo na prośbę Rady Nadzorczej.

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

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo - finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Przed publikacją każdego raportu okresowego organizowane jest spotkanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, który weryfikuje informacje zawarte w tych dokumentach.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu i przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego – także Walnemu Zgromadzeniu. Opinia i raport biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego stanowią integralną część publikowanego przez Emitenta raportu odpowiedniego okresowego.

5.4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta

Kapitał zakładowy emitenta na dzień 30.09.2016 r.

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

Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów
A	2 097 760	2 097 760
B	2 097 760	2 097 760
C	419 550	419 550

Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 2zł. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Żadna z akcji nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych.

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

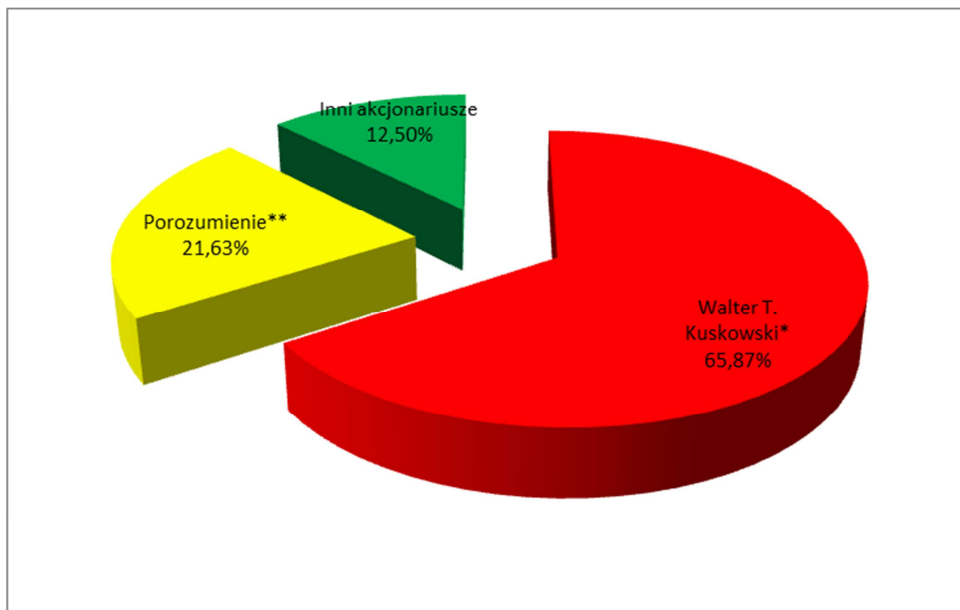
W dniu publikacji raportu okresowego za rok obrotowy 2015/2016 tj. w dniu 31.01.2017r. kapitał zakładowy Emitenta nie uległ zmianie.

Akcjonariat Suwary S.A. na dzień 31.01.2017 roku

Akcjonariusze	Ilość akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Walter T. Kuskowski*	3 039 777	65,87%	3 039 777	65,87%
Porozumienie**	998 516	21,64%	998 516	21,63%
Inni akcjonariusze	576 777	12,50%	576 777	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.

** Porozumienie Maria Rascheva i Sungai PE Holdings Ltd. Członek Rady Nadzorczej Pan Petre Manzelov jest podmiotem powiązanym z Panią Marią Rashevą oraz Spółką Sungai PE Holdings Ltd.



5.5 Władze Suwary S.A.

Zarząd

W dniu 01.10.2015r., będącym dniem rozpoczęcia roku obrotowego 2015/2016 obejmującego okres od 01 października 2015 roku do dnia 30 września 2016 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- Walter T. Kuskowski - Prezes Zarządu
- Adam Laskowski – Członek Zarządu

W okresie od 01 października 2015 roku do dnia 30 września 2016 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

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

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. na dzień 31.01.2017 r. w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

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

Sposób działania Zarządu Emitenta

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

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

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

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

Sprawy wymagające podjęcia uchwały przez Zarząd Spółki określa Regulamin Zarządu.

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

Rada Nadzorcza

W dniu 01.10.2015r., będącym dniem rozpoczęcia roku obrotowego 2015/2016 obejmującego okres od 01 października 2015 roku do dnia 30 września 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

- Paweł Powada – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Raimondo Eggink – Członek Rady Nadzorczej
- Jeffrey Barclay – Członek Rady Nadzorczej
- Richard Babington – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Raszka – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 01 października 2015 roku do dnia 30.09.2016 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 12 października 2015 roku z dniem 15 października 2015 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Pan Marcin Raszka. (RB 26/2015 z dnia 12.10.2015)
- W dniu 16 października 2015 roku Rada Nadzorcza dokooptowała do swojego grona Pana Petre Manzelov. (RB 27/2015 z dnia 16.10.2015). Wybór zatwierdzony został przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą nr 17 w dniu 22.03.2016r. (RB 7/2016 z dnia 22.03.2016r.)
- W dniu 22.03.2016r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta powołało Radę Nadzorczą na nową kadencję (RB 7/2016 z dnia 22.03.2016r.). W skład Rady Nadzorczej nowej kadencji weszli:

- Paweł Powada
- Raimondo Eggink
- Jeffrey Barclay
- Richard Babington
- Petre Manzelov

W dniu 02.06.2016r., podczas swojego pierwszego posiedzenia, ukonstytuowała się Rada Nadzorcza nowej kadencji. Na Przewodniczącego Rady wybrano Pana Pawła Powadę. Wiceprzewodniczącym Rady został Pan Raimondo Eggink. (RB 15/2016 z dnia 02.06.2016r.)

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 31.01.2017r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- 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

Sposób działania Rady Nadzorczej Emitenta

Rada działa na podstawie przepisów prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej oraz uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Członkowie Rady są obowiązani do:

- uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach Spółki i posiedzeniach Rady,
- wykonywania czynności nadzorczych stosownie do uchwały Rady,
- kierowania się dobrem Spółki,
- podejmowania działań zapewniających im regularne i wyczerpujące informacje o istotnych sprawach Spółki, w tym ryzyku związanym z działalnością i podejmowanymi decyzjami oraz sposobach zarządzania ryzykiem,
- poinformowania pozostałych członków Rady o zaistniałym konflikcie interesów i powstrzymania się od zabierania głosu w dyskusji oraz głosu w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów,
- informowania Spółki o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka Rady z określonym akcjonariuszem Spółki, zarówno przed dokonywaniem wyboru członków Rady, jak i w trakcie kadencji,
- niezwłocznego informowania Spółki o nabyciu bądź zbyciu przez siebie akcji Spółki lub akcji spółki powiązanej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, h) zachowania w tajemnicy przebiegu posiedzeń Rady, chyba że Rada postanowi inaczej oraz przestrzegania tajemnicy przedsiębiorstwa i zapewnienia braku dostępu osób trzecich do dokumentów Spółki oraz materiałów informacyjnych niezależnie od ich postaci,

- ograniczenia składania rezygnacji w trakcie kadencji do przypadków niezbędnych, ze świadomością skutków rezygnacji, zwłaszcza powodujących uniemożliwienie działania Rady lub opóźnienia podjęcia przez nią uchwały istotnej dla Spółki.

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

Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- delegowanie członka lub członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu lub całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie akcji, udziałów i obligacji innych podmiotów gospodarczych, jak również na inną formę jakiegokolwiek udziału Spółki w innych podmiotach, o ile wartość transakcji jednorazowo lub w serii powiązanych transakcji przekracza 10 % (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki,
- wyrażenie zgody na sprzedaż aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% wartości aktywów netto Spółki, w transakcji pojedynczej w danym roku obrotowym, z wyłączeniem tych transakcji, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności,
- uchwalanie rocznego budżetu Spółki na podstawie projektu dostarczonego przez Zarząd,
- wyrażanie opinii w sprawie podziału i przeznaczenia czystego zysku, względnie o sposobie pokrycia straty,
- określanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie oraz zawieszanie w czynnościach członków Zarządu,
- ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu i prokurentów, wypłacanego przez Spółkę z dowolnego tytułu oraz reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- wyrażanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi przez członka Zarządu lub prokurenta;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie i przegląd sprawozdania finansowego Spółki,
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki, w formie uchwały, jednolitego tekstu statutu Spółki,
- z zastrzeżeniem §20 ust. 4 litera b. Statutu, wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umów z podmiotem powiązany w rozumieniu ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i wydanych na jej podstawie aktów wykonawczych,
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań lub dokonywanie wydatków dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji w wysokości przewyższającej równowartość 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych, nie przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie i wykraczających poza zwykły zarząd przedsiębiorstwem Spółki,

- wyrażanie zgody na zaciąganie kredytów i pożyczek o okresie spłaty ponad jeden rok nie przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie, innych niż kredyty kupieckie zaciągane przez Spółkę w ramach zwykłego zarządu przedsiębiorstwem Spółki,
- wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę nie przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie: poręczeń, gwarancji lub obciążeń majątku Spółki, jeżeli dotyczą pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji w wysokości przewyższającej równowartość 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych,
- wyrażanie zgody na zatrudnianie doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli roczne łączne nie przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie koszty zaangażowania takich osób miałyby przekroczyć równowartość 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych,
- wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- inne sprawy przekazane do kompetencji przez Kodeks Spółek Handlowych lub Statut.

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

Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Emitenta

W dniu 01.10.2015r., będącym dniem rozpoczęcia roku obrotowego 2015/2016 obejmującego okres okresie od 01 października 2015 roku do dnia 30 września 2016 roku w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

Jeffrey Barclay – Przewodniczący Komitetu Audytu

Raimondo Eggink – Członek Komitetu Audytu

Richard Babington – Członek Komitetu Audytu

22.03.2016r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta powołało Radę Nadzorczą na nową kadencję (RB 7/2016 z dnia 22.03.2016r.) tym samym dotychczasowy Komitet Audytu Rady Nadzorczej zakończył swoją pracę.

W dniu 20.05.2016r. Uchwałą Rady Nadzorczej wybrany został Komitet Audytu w następującym składzie:

Jeffrey Barclay – Przewodniczący Komitetu Audytu

Raimondo Eggink – Członek Komitetu Audytu

Richard Babington – Członek Komitetu Audytu

Od dnia powołania Komitetu Audytu odbyły się dwa spotkania jego Członków.

5.6 Opis zasad zmiany Statutu Suwary S.A.

Aktualny Statut Spółki dostępny jest na stronie internetowej Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.8 Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonania

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

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

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

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

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

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

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

Pabianice, 31.01.2017r.

5.9 Oświadczenie Zarządu

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

.....
Walter Tymon Kuskowski
Prezes Zarządu

.....
Piotr Stachowicz
Członek Zarządu

5.10 Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

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

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

Pabianice, 31.01.2017r.