

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ SUWARY SA  
ZA OKRES OD 01.10.2014 DO 30.09.2015 R.**

## SPIS TREŚCI:

### 1 WSTĘP

### 2 PODSTAWA PRAWNA

### 3 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ

#### 3.1 Skład Rady Nadzorczej

#### 3.2 Posiedzenia Rady Nadzorczej

#### 3.3 Sposób wykonywania nadzoru przez Radę Nadzorczą

#### 3.4 Istotne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w 2014/2015 r.

#### 3.5 Komitety Rady Nadzorczej – Komitet Audytu

### 3.6 WNIOSKI

### 4 OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUWARY S.A. NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 września 2015 R.

### 5 OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY S.A. NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 WRZEŚNIA 2015 R.

### 6 OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SUWARY S.A. W ROKU OBROTOWYM 2014/2015 ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY S.A. W ROKU OBROTOWYM 2014/2015

### 7 OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 PAŹDZIERNIKA 2014 R. DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 R.

### 8 OCENA SYTUACJI SUWARY S.A. W ROKU 2014/2015, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SUWARY S.A., COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

#### 8.1 Związała ocena sytuacji

#### 8.2 Istotne wydarzenia w 2014/2015 r., które w ocenie Zarządu Suwary SA przełożyły się na zanotowane wyniki finansowe przez GK Suwary

#### 8.3 Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

#### 8.4 Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringowej i charytatywnej

#### 8.5 Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

### 9 PODSUMOWANIE

## **1 WSTĘP**

Rada Nadzorcza spółki SUWARY S.A. („**Rada Nadzorcza**”) przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu SUWARY S.A. sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jako organu spółki za rok obrotowy 2014/2015 r. oraz sprawozdanie zawierające wyniki oceny („**Sprawozdanie**”):

- (i) sprawozdania finansowego SUWARY S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2015 r.;
- (ii) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2015 r.;
- (iii) sprawozdania z działalności SUWARY S.A. w roku obrotowym 2014/2015;
- (iv) sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. w roku obrotowym 2014/2015;
- (v) wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty SUWARY S.A. odnotowanej w roku obrotowym 2014/2015;
- (vi) sytuacji SUWARY S.A. w roku 2014/2015, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla SUWARY S.A., compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym ocena wszystkich istotnych mechanizmów kontrolnych, w tym zwłaszcza dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

## **2 PODSTAWA PRAWNA**

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie:

- (i) art. 382 § 3 w zw. z art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 1030, ze zm., dalej jako „**KSH**”);
- (ii) „**Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016**” [uchwała Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych z 13.10.2015 r.], dalej jako „**DPSN**”;
- (iii) §20 ust. 3 statutu SUWARY S.A., dalej jako „**Statut**”;
- (iv) Regulamin Rady Nadzorczej spółki SUWARY S.A., dalej jako „**Regulamin**”.

## **3 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ**

### **3.1 Skład Rady Nadzorczej**

Zgodnie z art. 385 § 1 KSH oraz § 16 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków. Zarówno skład Rady Nadzorczej w 2014 r., jak i wiedza oraz doświadczenie jej poszczególnych członków zapewniały należyte i sprawne działanie Rady Nadzorczej oraz merytoryczny nadzór nad działalnością spółki SUWARY S.A.

Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata i Rada Nadzorcza obecnej kadencji została wybrana na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Suwary SA w dniu 28 marca 2013 r.

Skład Rady Nadzorczej Suwary SA na dzień 1 października 2014 r. przedstawiał się następująco:

Paweł Powada – Przewodniczący Rady Nadzorczej, niezależny Członek Rady Nadzorczej  
Marcin Raszka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, niezależny Członek Rady Nadzorczej  
Thaddeus Kuskowski – Członek Rady Nadzorczej  
Jeffrey Barclay - Członek Rady Nadzorczej  
Richard Babington - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 marca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Suwary SA postanowiło odwołać ze składu Rady Nadzorczej Pana Thaddeusa Kuskowskiego na jego prośbę i postanowiło powołać Pana Raimondo Eggink na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Suwary SA na dzień 30 września 2015 r. przedstawiał się następująco:

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

Po zakończeniu roku obrotowego, w dniu 12 października 2015 r. Spółka otrzymała oświadczenie Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marcina Raszki o rezygnacji z dniem 15 października 2015 r. z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Suwary S.A. Pan Marcin Raszka w wyżej wymienionym oświadczeniu podał, że rezygnacja nastąpiła z powodów osobistych.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej uchwałą podjętą w dniu 16 października 2015 roku dokooptowali do składu Rady Nadzorczej Pana Petre Manzelov.

Po tych zmianach skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

### **3.2 Posiedzenia Rady Nadzorczej**

W roku obrotowym 2014/2015 Rada Nadzorcza regularnie odbywała swoje posiedzenia. Posiedzenia były zwoływane oraz odbywały się zgodnie z właściwymi przepisami. W roku obrotowym 2014/2015 roku odbyło się łącznie 4 posiedzenia Rady Nadzorczej Suwary SA.

### **3.3 Sposób wykonywania nadzoru przez Radę Nadzorczą**

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki oraz realizowała swoje zadania. Członkowie Rady Nadzorczej, pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki. Rada Nadzorcza regularnie odbywała swoje posiedzenia i zajmowała się wszystkimi sprawami, które zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz ze Statutem, należą do kompetencji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w zakresie swoich działań aktywnie wspierała Zarząd w realizacji celów spółki wyznaczonych na 2014/2015 rok, rozpatrywała wnioski Zarządu dotyczące kwestii wymagających, zgodnie ze Statutem, zgody Rady Nadzorczej, a także zapoznawała się z innymi sprawami przedstawianymi przez Zarząd. Ponadto, Rada Nadzorcza opiniowała projekty uchwał Walnego Zgromadzenia przedstawiane przez Zarząd.

Rada Nadzorcza służyła Zarządowi głosem doradczym m.in. w postaci rekomendacji, co było możliwe dzięki wykorzystaniu wiedzy i doświadczenia zawodowego członków Rady Nadzorczej. Zarząd wielokrotnie otrzymywał od Rady Nadzorczej wsparcie decyzyjne dla swoich działań jak również wymagane akceptacje i zgody na dokonanie istotnych czynności i zawieranie istotnych transakcji zgodnie ze Statutem.

Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie Rady Nadzorczej sprawowali nadzór w spółce SUWARY S.A. zgodnie z właściwymi przepisami prawa, Statutem, Regulaminem oraz zasadami ładu korporacyjnego statuowanymi Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW – „Dobre praktyki stosowane przez członków rady nadzorczych”.

### **3.4 Istotne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w 2014/2015 r.**

W 2014/2015 Rada Nadzorcza poświęcała uwagę zarówno sprawom strategicznym jak i zagadnieniom dotyczącym bieżącej działalności Suwary S.A.

Podjęte uchwały Rady Nadzorczej dotyczyły głównie kwestii:

1. Analizy oraz oceny poziomu wykonania założeń i kryteriów biznesowych na rok 2013/2014 r.;
2. Analizy i oceny rekomendacji Zarządu oraz zatwierdzeniem budżetu GK Suwary SA na 2014/2015 r.;
3. Zmian w Zarządzie Spółki;
4. Nowych inwestycji
5. Bieżącej działalności Spółki oraz oceny bieżących wyników finansowych przez GK Suwary S.A.;
6. Działalności Rady Nadzorczej.

W związku z końcem kadencji Zarządu, Rada Nadzorcza Suwary SA na posiedzeniu w dniu 27 maja 2015 r. podjęła uchwałę nr 9/2015 o powołaniu Pana Waltera T Kuskowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Suwary S.A. oraz uchwałę nr 10/2015 o powołaniu Pana Adama Laskowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Już po zakończeniu roku obrotowego w dniu 10 grudnia 2015 roku Członek Zarządu Pan Adam Laskowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji motywując ją zwiększonymi zadaniami w innej spółce Grupy Wentworth.

Rada Nadzorcza Suwary SA na posiedzeniu w dniu 10 grudnia 2015 roku podjęła uchwałę nr 15/2015 o powołaniu Pana Piotra Stachowicza do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 7 maja 2015 r. Rada Nadzorcza emitenta dokonała wyboru firmy Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. jako podmiotu wyznaczonego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok

obrotowy obejmujący okres od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku oraz przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego za okres od 1 października 2014 roku do 31 marca 2015 roku.

Ponadto Rada Nadzorcza brała czynny udział w realizacji procesu restrukturyzacji Spółki oraz w podejmowaniu decyzji istotnych dla bieżącej działalności Suwary S.A. podejmując m. in. uchwały w sprawie:

1. Zatwierdzenia budżetu na okres od 01.10.2014 do 30.09.2015 r.
2. Wyrażenie zgody na podjęcie negocjacji zmierzających do nabycia przez Suwary SA Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy.

Rada Nadzorcza Suwary SA zapoznała się z Zakładem Produkcyjny w Bydgoszczy, którego głównym przedmiotem działalności jest przetwórstwo tworzyw sztucznych oraz produkcja i serwis narzędzi do maszyn wtryskowych, który to zakład należał do Onico Trade Mark Sp. z o.o. IPR SKA z siedzibą w Warszawie, wobec której to spółki Pan Walter Kuskowski jest podmiotem dominującym wyższego rzędu.

Zarząd Suwary SA zarekomendował Radzie Nadzorczej Suwary SA zainicjowanie procesu zmierzającego do nabycia przez Suwary SA Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy i we wrześniu 2015 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na podjęcie negocjacji w tym zakresie. W dniu 30.09.2015 r. został podpisany list intencyjny między Suwary SA a Onico Trade Mark Sp. z o.o. IPR SKA, a intencją Stron było zawarcie umowy sprzedaży ZCP Bydgoszcz w terminie do dnia 31 października 2015r. pod warunkiem łącznego spełniania się szeregu warunków [rb 25/2015]. Transakcja ta została sfinalizowana już po zakończeniu roku obrotowego 2014/2015, bo w dniu 30.10.2015 r. [rb 29/2015 i 30/2015].

### **3.5 Komitety Rady Nadzorczej – Komitet Audytu**

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Suwary S.A. oraz zarządzaniem Grupą Kapitałową Suwary S.A. Rada Nadzorcza jest bezpośrednio zaangażowana we wspieraniu Zarządu przy podejmowaniu decyzji strategicznych dla spółki Suwary S.A.

W roku obrotowym 2014/2015 w Radzie Nadzorczej był powołany jeden stały komitet: Komitet Audytu.

Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej, wykonywanej w SUWARY S.A. i Grupie Kapitałowej SUWARY S.A., całościowy i wszechstronny przegląd rocznych i okresowych sprawozdań finansowych, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, analizowanie listów do Zarządu sporządzanych przez biegłych rewidentów SUWARY S.A., monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez SUWARY S.A., współpraca z biegłymi rewidentami SUWARY S.A. oraz audytorami wewnętrznymi, a także komórkami organizacyjnymi spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę, jak również przegląd systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Komitet Audytu rozpoczął pełnienie swoich funkcji w okresie sprawozdawczym w następującym składzie:

Jeff Barclay, Przewodniczący Komitetu Audytu  
Marcin Raszka  
Paweł Powada

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

Jeffrey Barclay – Przewodniczący Komitetu Audytu  
Raimondo Eggink – Członek Komitetu Audytu  
Richard Babington – Członek Komitetu Audytu

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

Następujący Członkowie Komitetu Audytu spełniali kryteria, o których mowa w art. 86 ust. 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym:

- 1) Marcin Raszka
- 2) Raimondo Eggink

### 3) Jeffrey Barclay

Następujący Członkowie Komitetu Audytu dodatkowo spełniali kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016:

- 1) Marcin Raszka
- 2) Raimondo Eggink

### 3.6 WNIOSKI

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu spółki SUWARY S.A. udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków wchodzącym w skład Rady Nadzorczej w 2014/2015 roku Panu Pawłowi Powadzie, Panu Marcinowi Raszce, Panu Thaddeusowi Kuskowskiemu, Panu Jeffreyowi Barclay, Panu Richardowi Babington oraz Panu Raimondo Egginkowi.

### 4 OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUWARY S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 WRZEŚNIA 2015 R.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta spółki Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. („biegły rewident”), powołanego do badania sprawozdań finansowych SUWARY S.A. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7 maja 2015 r., stosownie do treści § 20 ust. 1 pkt 10 Statutu.

Opinia biegłego rewidenta została wydana po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego pod kątem zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz zbadania czy rzetelnie i jasno przedstawia ono sytuację majątkową i finansową, jak również wynik finansowy SUWARY S.A. oraz wyrażenia opinii o prawidłowości prowadzenia ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego. Opinia biegłego rewidenta została wydana bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe SUWARY S.A. składa się z:

- (i) bilansu sporządzonego na dzień 30 września 2015 roku, który wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę równą 103 468 tys. złotych; aktywa netto wyrażone w tysiącach wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą na dzień 30 września 2015 roku 57 172 tys. zł;
- (ii) rachunku zysku i strat za rok obrotowy od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku, wykazującego stratę netto w kwocie 126 tys. zł;
- (iii) sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazującego stratę netto w wysokości 126 tys. złotych;
- (iv) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2015 roku. wykazuje zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 126 tys. zł;
- (v) sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2015 r. wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych za okres od dnia 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku o kwotę 36 tys. zł;
- (vi) informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i innych informacji objaśniających.

W ocenie biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe SUWARY S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

- (i) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową spółki SUWARY S.A. na dzień 30 września 2015 r. oraz wyniki finansowy za rok obrotowy od 1 października 2014 r. do 30 września 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- (ii) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi w spółce SUWARY S.A. przepisami prawa oraz Statutem;
- (iii) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Rada Nadzorcza podziela opinię przedstawioną przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza – stosownie do art. 382 § 3 KSH - po rozpatrzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego spółki SUWARY S.A. za 2014/2015 r., biorąc pod uwagę całościowy i wszechstronny przegląd tego sprawozdania przez Komitet ds. Audytu oraz na podstawie wydanej przez biegłego rewidenta opinii bez zastrzeżeń z badania

jednostkowego sprawozdania finansowego spółki SUWARY S.A. zaopiniowała pozytywnie jednostkowe sprawozdanie finansowe jako sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym.

#### **WNIOSKI:**

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu spółki SUWARY S.A. zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego SUWARY S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2015 r.

#### **5 OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 WRZEŚNIA 2015 R.**

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta w przedmiocie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2015 r.

Opinia biegłego rewidenta została wydana po przeprowadzeniu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod kątem zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz zbadania czy rzetelnie i jasno przedstawia ono sytuację majątkową i finansową, jak również wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Opinia biegłego rewidenta została wydana bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. składa się z:

- (i) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 30 września 2015 r., które wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 111 572 tys. złotych;
- (ii) skonsolidowanego rachunku zysku i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazującego stratę netto w wysokości 498 tys. złotych;
- (iii) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku, wykazującego stratę przypadającą na akcjonariuszy Spółki w wysokości 498 tys. złotych;
- (iv) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego przypadającego Grupie o kwotę 498 tys. złotych;
- (v) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych za okres od dnia 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku na sumę 3 655 tys. złotych;
- (vi) informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i innych informacji objaśniających.

W ocenie biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

- (i) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. na dzień 30 września 2015 r. oraz wyniki finansowy za rok obrotowy od 1 października 2014 r. do 30 września 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- (ii) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej SUWARY S.A. przepisami prawa;
- (iii) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Rada Nadzorcza podziela opinię przedstawioną przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza – stosownie do art. 382 § 3 KSH oraz § 20 ust. 1 pkt 10 Statutu – po rozpatrzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. za 2014/2015 r., biorąc pod uwagę całościowy i wszechstronny przegląd tego sprawozdania przez Komitet ds. Audytu oraz na podstawie wydanej przez biegłego rewidenta opinii bez zastrzeżeń z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. zaopiniowała pozytywnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **WNIOSKI:**

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu spółki SUWARY S.A. zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2015 r.

#### **6 OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SUWARY S.A. W ROKU OBROTOWYM 2014/2015 ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY S.A. W ROKU OBROTOWYM 2014/2015**

Rada Nadzorcza – stosownie do art. 382 § 3 KSH oraz § 20 ust. 3 Statutu – zapoznała się z treścią sprawozdania z działalności SUWARY S.A. w roku obrotowym 2014/2015 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. w roku obrotowym 2014/2015, sporządzonych przez Zarząd i dokonała ich oceny.

Rada Nadzorcza stwierdza, że informacje zawarte w sprawozdaniach są kompletne i zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i zgodne ze stanem faktycznym. W pełni i rzetelnie przedstawiają sytuację spółki SUWARY S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej, prezentują wszystkie ważne zdarzenia, przedstawiają trudności w realizacji zadań oraz ryzyka.

#### **WNIOSKI:**

Rada Nadzorcza niniejszym:

- (i) rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu spółki SUWARY S.A. zatwierdzenie sprawozdania z działalności SUWARY S.A. w roku obrotowym 2014/2015;
- (ii) rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu spółki SUWARY S.A. zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. w roku obrotowym 2014/2015;
- (iii) rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu spółki SUWARY S.A. udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków wchodzącym w skład Zarządu w 2014/2015 roku Panom Walterowi T Kuskowskiemu oraz Panu Adamowi Laskowskiemu.

#### **7 OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 PAŹDZIERNIKA 2014 R. DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 R.**

Zarząd Suwary S.A. zwrócił się z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały dotyczącej pokrycia straty poniesionej przez Spółkę za rok obrotowy od dnia 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku r. o treści przewidującej pokrycie straty w wysokości 126 tys. złotych netto (sto dwadzieścia sześć tysięcy złotych) z zysku, który zostanie wypracowany przez Spółkę w przyszłych latach obrotowych.

Rada Nadzorcza Suwary S.A. po zapoznaniu się z tym wnioskiem ocenia pozytywnie przedmiotowy wniosek Zarządu i przedstawia go do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.

#### **8 OCENA SYTUACJI SUWARY S.A. W ROKU 2014/2015, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SUWARY S.A., COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO**

##### **8.1 Zwięzła ocena sytuacji**

Grupa Kapitałowa SUWARY S.A. działa w obszarze produkcji opakowań w oparciu o przetwórstwo polietylenu (HDPE). W skład grupy wchodzi: jednostka dominująca (produkcja kanistrów, butelek, trójkątów), Kartpol (zakupiony w 2010 roku producent kartuszy, specjalnego typu opakowań dla budownictwa), Suwary Tech (nowy zakład produkcyjny spółki uruchomiony w 2 kwartale 2014 r. w łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Ksawerowie) oraz Suwary Development (koordynacja i nadzór nad wykorzystaniem znaków towarowych oraz patentów).

##### **8.2 Istotne wydarzenia w 2014/2015 r., które w ocenie Zarządu Suwary SA przełożyły się na zanotowane wyniki finansowe przez GK Suwary:**

W roku obrotowym 2014/2015 r. zaistniał szereg wydarzeń wewnętrznych i zewnętrznych, które miały negatywny wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej Suwary:

- a) gwałtowny skok cen surowca w okresie od kwietnia do lipca (najwyższy poziom cenowy od kilkunastu lat);
- b) wynikający z ograniczenia zapotrzebowania na rynkach wschodnich (znaczne ograniczenia rynków zbytu w Rosji, Białorusi i na Ukrainie) znaczny wzrost presji konkurencyjnej na rynku międzynarodowym skutkującej obniżaniem marż;
- c) niesprzyjające warunki pogodowe w I i II kwartale roku obrotowego 2014/2015 oraz w okresie letnim;
- d) występujące awarie linii oraz konieczność realizacji nieplanowych remontów maszyn;
- e) bankructwo dostawcy maszyn skutkujące koniecznością utworzenia rezerw w wysokości 0,8 mln PLN co spowodowało konieczność zamawiania nowych maszyn i opóźnienie uruchomienia produkcji w Suwary Tech;
- f) zmniejszenie produkcji z powodu ograniczeń dostaw energii elektrycznej i zredukowanie wielkości zamówień w okresie letnim wynikające z przerw w pracy kontrahentów (ograniczenie dostaw prądu w sierpniu było powodem ogłoszenia przerw urlopowych u wielu odbiorców, które trwały często po dwa tygodnie);
- g) restrukturyzacją sieci produkcyjnej jednego z dużych kontrahentów (zamknięcie fabryki w Belgii);

- h) wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wynikający ze wzrostu wynagrodzenia minimalnego oraz wzrostu zatrudnienia;
  - i) wzrost kosztów usług obcych związanych ze znacznymi nakładami przeznaczonymi na modernizację posiadanego zaplecza produkcyjnego.
- wskutek w/w okoliczności w roku obrotowym 2014/2015 Spółka zanotowała 10% spadek przychodów ze sprzedaży produktów w stosunku do poprzedniego roku mimo 5% wzrost wartości sprzedaży ogółem, a w konsekwencji wartość EBITDA za rok 2014/2015 wyniosła 8.701 tys. PLN i była niższa o 34% od wartości dla roku poprzedniego, a Grupa zanotowała stratę netto w kwocie 0,498 mln PLN;
- Na dzień 30.09.2015 roku wartość aktywów trwałych była na podobnym poziomie co w dniu kończącym poprzedni rok obrotowy. Spółka zanotowała wzrost wartości inwestycji w jednostkach zależnych przy spadku wartości rzeczowych aktywów trwałych (zmniejszenie wartości wynika z odpisów amortyzacyjnych). Wzrost wartości inwestycji związany był z zakupem kolejnych udziałów w spółce zależnej Kartpol Group Sp. z o.o. (w dniu 26 stycznia 2015 roku Suwary SA nabyły od Pana Szczepana Kwiatka 2 udziały Kartpol Group Sp. z o.o. za kwotę 1.704.456 PLN i po tej transakcji Spółka jest w posiadaniu 110 udziałów Kartpol Group stanowiących 100% kapitału zakładowego Kartpol Group Sp. z o.o.) oraz z dopłatami do kapitału spółki zależnej Suwary Tech Sp. z o.o. Dopłaty do kapitału Suwary zostały przeznaczone w całości na realizację inwestycji w tej spółce. Całość wydatków inwestycyjnych w Grupie w roku obrotowym 2014/2015 wyniosła 7,45 mln zł;
  - Pomimo zanotowania straty netto z działalności w roku obrotowym 2014/2015 Spółka spłaciła 4,3 mln PLN zobowiązań odsetkowych.
  - Do sukcesów w zakresie sprzedaży w roku obrotowym 2014/2015 Spółka zalicza:
    - a) Umocnienie trzeciej pozycji w Europie producenta opakowań do silikonów i mas uszczelniających przez spółkę zależną Kartpol Group sp. z o.o.;
    - b) Zwiększenie sprzedaży opakowań do 5L;
    - c) Wzrost wartości sprzedaży eksportowej trójkątów ostrzegawczych oraz tablic do pojazdów wolnobieżnych;
    - d) Wprowadzenie na rynek nowego opakowania barierowego o pojemności 5L oraz 20 litrowego opakowania o nowym ekonomicznym kształcie pozwalającym obniżyć koszty transportu do 25%.
  - Do najistotniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju w roku obrotowym 2014/2015 Spółka zalicza:
    - a) automatyzację procesów produkcyjnych w obszarze opakowań w spółce Emitenta oraz modernizację form do produkcji aplikatorów Kartpol Group Sp. z o.o.;
    - b) uzyskanie certyfikatu procesu wdrażania kanistra 5L w technologii monowarstwowej oraz wielowarstwowej barierowej z przeznaczeniem dla środków ochrony roślin;
    - c) Spółka zależna Suwary Development nadal kontynuuje prace badawczo-rozwojowe nad kolejnymi opakowaniami wielowarstwowymi.
  - W zakresie zrealizowanych lub rozpoczętych inwestycji do osiągnięć w zakończonym roku obrotowym Spółka zalicza:
    - a) Zakup nowej linii produkcyjnej do produkcji opakowań barierowych;
    - b) Zakup nowej linii produkcyjnej do produkcji opakowań w technologii rozdmuchu;
    - c) Zakup nowej linii produkcyjnej do produkcji w technologii wtrysku;
  - Do niepowodzeń dla Grupy Kapitałowej Emitenta zaliczyć należy:
    - a) Konieczność zaniechania inwestycji wdrożenia nowego produktu przez spółkę Kartpol Group Sp. z o.o.;
    - b) Niepełna realizacja założonego planu sprzedaży opakowań;
    - c) 9 miesięczne opóźnienie w uruchomieniu 2 maszyn produkcyjnych w Suwary Tech Sp. z o.o.;
    - d) Brak możliwości szybkiego zastąpienia utraconych rynków w Europie Wschodniej.

W roku 2014/2015 w Grupie Kapitałowej Emitenta realizowane były następujące projekty operacyjne:

- a) SYSTEM 5S (selekcja, systematyka, sprzątanie, standaryzacja, samodoskonalenie) – plan jest nadal w trakcie wdrażania;
- b) VSM - Wydział Montażu (mapowanie strumienia wartości) – przeprowadzono pełne szkolenie oraz warsztaty mapowania strumienia wartości dla Wydziału Montażu. Wykonano rzeczywiste mapowanie przepływu informacji i materiałów na Wydziale, łącznie z wdrożeniem elementów kontroli poziomu zapasów i planowania produkcji;

- c) Optymalizacja planowania – wdrożony został nowy efektywny system planowania produkcji;
- d) Kontrola stanów magazynowych surowców i komponentów produkcyjnych – kontrola stanów magazynowych ujęta została we wdrożeniu systemu ERP;
- e) Wdrożenie wskaźnika OEE we wszystkich wydziałach (wskaźnik wykorzystania wyposażenia) – system wdrożony został dla wszystkich wydziałów produkcyjnych Emitenta;
- f) System raportowania danych produkcyjnych;
- g) System zarządzania przezbrojeniami – przeprowadzone zostały praktyczne warsztaty dotyczące redukcji czasu przezbrojenia, określono standardy dla wybranych jednostek produkcyjnych. Z uwagi na wystąpienie awarii oraz zaplanowanych remontów linii produkcyjnych wdrożenie SMED nie zostało ukończony;
- h) Prewencyjne utrzymanie ruchu – plan jest nadal w trakcie wdrażania.

Zarząd Spółki realizuje długoterminowy plan rozwoju który oparty o następujące założenia:

- a) Wykorzystanie efektu synergii oraz know-how oferowanych przez firmy z Grupy Wentworth;
- b) Wykorzystanie potencjału polskiego rynku oraz rynków sąsiadujących państw;
- c) Niższe koszty produkcji w porównaniu do kosztów w krajach Europy Zachodniej;
- d) Wzrost wartości firmy ma być oparty na:
  - reinwestycji zysków w całym okresie wzrostu;
  - racjonalnym korzystaniu z finansowania kredytem;
  - koncentracji na wysokomarżowych produktach;
  - kontroli kosztów oraz efektywności operacyjnej związanej m.in. z realizowanymi projektami w ramach wdrażania Lean Manufacturing.

### **8.3 Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego**

W 2014/2015 r. Zarząd spółki był odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i przekazywanych przez spółkę.

W zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, Rada Nadzorcza nie stwierdziła nieprawidłowości w sprawozdaniach finansowych, które mogłyby wynikać z niskiej skuteczności tego systemu. Spółka posiada system kontroli wewnętrznej, który umożliwia przepływ informacji finansowych oraz zabezpieczenie zasobów Spółki.

Jednocześnie Rada Nadzorcza we współpracy z Zarządem podjęła pracę nad wzmocnieniem systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz zainicjowała działania zmierzające do pełniejszego zmapowania ryzyk specyficznych dla spółki i branży, w jakiej działa spółka i spółki grupy kapitałowej.

W Spółce działa kompleksowy system kontroli funkcjonalnej, który obejmuje swoim zakresem: kontrolę wewnętrzną, prognozowanie, budżetowanie (w tym dotyczące przepływów pieniężnych) oraz analizę finansową i kluczowych wskaźników efektywności.

W ramach kontroli nad sprawozdawczością Zarząd Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, poddaje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta o uznanych, odpowiednio wysokich kwalifikacjach. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

Z uwagi na skalę działalności w Spółce nie wyodrębniono odrębnych komórek audytu wewnętrznego ani compliance. Zgodność działalności Spółki z przepisami prawa monitorowana jest na poziomie Zarządu przy udziale poszczególnych działów merytorycznych.

### **8.4 Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringowej i charytatywnej**

Spółka Suwary wspiera działania sportowe dzieci w wieku szkolnym oraz osoby niepełnosprawne.

Spółka jest aktualnie:

- sponsorem drużyny koszykówki dziewcząt młodszych juniorów z Pabianic, srebrnych medalistek w województwie;

- sponsoruje drobne nagrody w zawodach sportowych w szkołach podstawowych z Pabianic;
- wspiera Warsztaty Terapii Zajęciowej działające przy ośrodku dziennej pomocy i rozwoju osób niepełnosprawnych
- wspiera Towarzystwo do walki z kalectwem działające przy Zespole Szkół Specjalnych w Pabianicach
- wspomaga szkoły podstawowe w zakupie księgozbiorów głównie do nauki j. angielskiego
- Spółka planuje kolejne przedsięwzięcia w tym zakresie.

Na podstawie niniejszego szczegółowego odniesienia się do rekomendacji dobrych praktyk związanych ze sposobem prowadzenia polityki sponsoringowej i charytatywnej, Rada Nadzorcza stwierdza, że:

- jakkolwiek Spółka nie posiada odrębnej polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej ze względu na marginalny charakter tej działalności, Rada Nadzorcza ocenia działania Spółki w tym zakresie jako rozsądne i celowe, związane przede wszystkim z zaangażowaniem na rzecz społeczności lokalnej;
- Rada Nadzorcza zainicjowała rozmowy z Zarządem Spółki zmierzające do opracowania dokumentu polityki sponsoringowej i charytatywnej, który stanowiłby odzwierciedlenie prowadzonych przez Spółkę działań w powyższym zakresie.

### **8.5 Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego**

Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone są Regulaminie Giełdy oraz w Rozporządzeniu 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.U. 2009 nr 33 poz. 259). Zasady przekazywania raportów bieżących dotyczących stosowania zasad szczegółowych ładu korporacyjnego określa Uchwała Zarządu GPW nr 1309/2015 z 17 grudnia 2015 roku.

Regulamin Giełdy stanowi, iż w przypadku gdy określona zasada ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu w tej sprawie.

Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym do stosowanego do przekazywania raportów bieżących. Zgodnie z Uchwałą Zarządu GPW nr 1309/2015 raporty dotyczące stosowania szczegółowych zasad ładu korporacyjnego są przekazywane za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI).

Rozporządzenie ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku precyzuje jakie informacje powinny być zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności emitenta w raporcie rocznym spółki.

Rada Nadzorcza ocenia, że Suwary SA prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego.

Do końca 2015 roku obowiązywała wersja Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która weszła w życie 1 stycznia 2013 roku. Spółka Suwary SA informowała w raportach o niestosowaniu wybranych zasad ładu korporacyjnego podając uzasadniała odstępianie od stosowania tych zasad.

Od 1 stycznia 2016 roku wszedł w życie nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. W dniu 14 stycznia 2016 roku spółka Suwary SA przekazała na GPW raport bieżący EBI o niestosowaniu wybranych zasad ładu korporacyjnego podając uzasadniała odstępianie od stosowania tych zasad.

Poza wymienionymi w tych raportach zasadami Rada Nadzorcza nie stwierdza innych naruszeń zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Oprócz komunikacji za pomocą systemu EBI Suwary SA na stronie internetowej w języku polskim zamieszcza dokumenty wyszczególnione w punkcie I.Z.1.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w Raporcie rocznym Suwary SA i raporcie rocznym Grupy Suwary. Oświadczenie to w sposób szczegółowy opisuje zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego i zawiera informacje wyszczególnione w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Ponadto Suwary SA zgodnie z p. I.Z.1.13. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” zamieszcza na stronie internetowej Suwary SA (<http://www.suwary.com.pl/suwary-361.html>) informację nt. stosowania przez spółkę zasad i rekomendacji zawartych w powyższym dokumencie. W informacji, oprócz uzasadnienia do niestosowanych zasad (II.Z.8. i VI.Z.2.) zawarty jest komentarz do rekomendacji, których spółka nie stosuje (rekomendacje IV.R.2. i VI.R.3.) oraz zasad, które w przypadku Suwary SA nie mają zastosowania (zasady I.Z.1.10. i III.Z.6.).

W ocenie Rady Nadzorczej informacje udostępnione przez Suwary SA są zgodne z wymogami i rzetelnie przedstawiają stan stosowania zasad ładu korporacyjnego.

## **9 PODSUMOWANIE**

Rada Nadzorcza oceniając sytuację Suwary S.A. w okresie od 01.10.2014 r. do 30.09.2015 r. przeanalizowała problemy jakie dotyczyły spółki i nie widzi okoliczności, które zagrażałyby kontynuowaniu działalności przez spółkę. Ocenę swoją Rada Nadzorcza formułuje w oparciu o sprawowany w okresie sprawozdawczym stały nadzór nad działalnością spółki. Rada Nadzorcza odstąpiła od szczegółowego przedstawienia wyników ekonomiczno-finansowych spółki, gdyż zostały one wyczerpująco zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Suwary S.A., skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Suwary S.A., w sprawozdaniu z działalności Suwary S.A. oraz Grupy Kapitałowej Suwary S.A., jak również w raporcie i opinii biegłego rewidenta.

Pabianice, 24 lutego 2016 r.

### **Podpisy Członków Rady Nadzorczej:**

**Paweł Powada**

---

**Jeffrey Barclay**

---

**Richard Babington**

---

**Raimondo Eggink**

---

**Petre Manzelov**

---