

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ SUWARY SA
ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018 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 SPOSÓW WYKONYWANIA NADZORU PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

3.4 ISTOTNE ZAGADNIENIA, KTÓRYMI ZAJMOWAŁA SIĘ RADA NADZORCZA W 2017/2018R.

3.5 KOMITETY RADY NADZORCZEJ – KOMITET AUDYTU

3.6 WNIOSKI

4 OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUWARY S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 września 2018 R.

5 OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 WRZEŚNIA 2018 R.

6 OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY W ROKU OBROTOWYM 2017/2018

7 OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PRZEZNACZENIA ZYSKU ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 PAŹDZIERNIKA 2017 R. DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.

8 OCENA SYTUACJI SUWARY S.A. W ROKU 2017/2018, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SUWARY S.A., COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

8.1 ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

8.2 ISTOTNE WYDARZENIA W 2017/2018 R., KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU SUWARY SA KTÓRE PRZEŁOŻYŁY SIĘ NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE PRZEZ GK

8.3 OCENA SYSTEMU 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 2017/2018 r. oraz sprawozdanie zawierające wyniki oceny („**Sprawozdanie**”):

(i) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2018 r.;

(ii) sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. w roku obrotowym 2017/2018; sytuacji SUWARY S.A. w roku 2017/2018, 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 roku obrotowym 2017/2018, 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 trwa 3 lata.

Skład Rady Nadzorczej Suwary SA na dzień 1 października 2017 r. przedstawiał się następująco:

Paweł Powada

Raimondo Eggink

Petre Manzelov

Jeffrey Barclay

Richard Babington

W okresie od 01 października 2017 roku do dnia 30.09.2018 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 31.01.2019r. w skład Rady Nadzorczej Spółki weszli:

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

3.2 Posiedzenia Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2017/2018 Rada Nadzorcza regularnie odbywała swoje posiedzenia. Posiedzenia były zwoływane oraz odbywały się zgodnie z właściwymi przepisami. W roku obrotowym 2017/2018 roku odbyły 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 2017/2018 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 2017/2018 r.

W 2017/2018 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 2017/2018 r.;
2. Analizy i oceny rekomendacji Zarządu oraz zatwierdzenia budżetu GK Suwary na 2017/2018 r.;
3. Zmian w Zarządzie Spółki;
4. Nowych inwestycji;
5. Bieżącej działalności Spółki oraz oceny bieżących wyników finansowych GK Suwary;
6. Działalności Rady Nadzorczej.

W dniu 25 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017/2018 obejmujący okres od 01.10.2017 roku do 30.09.2018 roku, oraz za rok obrotowy 2018/2019 obejmujący okres od 01.10.2018 roku do 30.09.2019 roku, wraz z przeglądami półrocznymi.

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 01.10.2017 do 30.09.2018 r.
2. W dniu 14.12.2017 Rada Nadzorcza Emitenta ponownie powołała Pana Wojciecha Gielnika na Wiceprezesa Zarządu Suwary S.A.
3. Regulaminu premiowania dla osób kluczowych dla realizacji strategii Spółki

3.5 Komitety Rady Nadzorczej – Komitet Audytu

W dniu 01.10.2017r., będącym dniem rozpoczęcia roku obrotowego 2017/2018 obejmującego okres od 01 października 2017 roku do dnia 30 września 2018 roku w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu Audytu

Jeffrey Barclay – Członek Komitetu Audytu

Paweł Powada – Członek Komitetu Audytu

Aktualnie w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Paweł Powada – Członek Komitetu Audytu
- Jeffrey Barclay – Członek Komitetu Audytu

Od dnia powołania Komitetu Audytu do końca roku obrotowego 2017/2018 odbyło się 5 spotkań Komitetu Audytu.

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 2017/2018 roku Panu Pawłowi Powadzie, Panu Petre Manzelov, Panu Jeffrey Barclay, Panu Richard Babington oraz Panu Raimondo Eggink.

4 OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUWARY S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 września 2018 R.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta spółki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Sp. k. („biegły rewident”), powołanego do badania sprawozdań finansowych SUWARY S.A. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, 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 z zastrzeżeniem.

Zastrzeżenie dotyczyło braku możliwości zbadania przez biegłego rewidenta prawidłowości rozliczenia wyników spisu z natury i wyceny zapasów znajdujących się w Zakładzie Produkcyjnym w Bydgoszczy. Powodem zastrzeżenia było niedostarczenie wystarczających i odpowiednich dowodów badania wartości bilansowej tych zapasów.

W wyniku przedstawienia zastrzeżenia Zarząd Spółki Suwary S.A. podjął następujące działania:

- wdrożenie nowoczesnego systemu ERP
- zmiana struktury organizacyjnej
- zmiana schematu obiegu dokumentów

Z zastrzeżeniem powyższego, 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 2018 r. oraz wyniki finansowy za rok obrotowy od 1 października 2017 r. do 30 września 2018 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 2017/2018 r., biorąc pod uwagę całościowy i wszechstronny przegląd tego sprawozdania przez Komitet ds. Audytu oraz na podstawie wydanej przez biegłego rewidenta opinii 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 2018 r.

5 OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 WRZEŚNIA 2018 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 2017 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 z zastrzeżeniem.

Zastrzeżenie dotyczyło braku możliwości zbadania przez biegłego rewidenta prawidłowości rozliczenia wyników spisu z natury i wyceny zapasów znajdujących się w Zakładzie Produkcyjnym w Bydgoszczy.

Powodem zastrzeżenia było niedostarczenie wystarczających i odpowiednich dowodów badania wartości bilansowej tych zapasów.

W wyniku przedstawienia zastrzeżenia Zarząd Spółki Suwary S.A. podjął następujące działania:

- wdrożenie nowoczesnego systemu ERP
- zmiana struktury organizacyjnej
- zmiana schematu obiegu dokumentów

Z zastrzeżeniem powyższego, w ocenie biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe SUWARY S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

(i) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową spółki Grupy SUWARY na dzień 30 września 2018 r. oraz wyniki finansowy za rok obrotowy od 1 października 2017 r. do 30 września 2018 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;

(ii) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi w spółkach Grupy SUWARY przepisami prawa oraz Statutem;

(iii) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

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

(i) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 30 września 2018 r., które wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 162 408 tys. złotych;

(ii)

Wynik netto Grupy Kapitałowej wyniósł 8009 tys. zł i był lepszy od wyniku okresu porównywalnego o 352 tys. zł.

W okresie od 1 października 2017 do 30 września 2018 EBITDA Grupy Kapitałowej wyniosła 21 852 tys. zł co stanowi wzrost o 164 tys. zł w porównaniu z EBITDA okresu porównywalnego.

Marża EBITDA w okresie 1 października 2017 do 30 września 2018 wyniosła 13,2% co stanowi wzrost o 0,03 p. p. do okresu porównawczego

(iii) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego przypadającego Grupie o kwotę 8009 tys. złotych;

(iv) Na dzień 30.09.2018 stan gotówki w Grupie Kapitałowej wynosił 3304 tys. zł.

(v) informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i innych informacji objaśniających.

Rada Nadzorcza podzieliła 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 2017/2018 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 2018 r.

6 OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY W ROKU OBROTOWYM 2017/2018

Rada Nadzorcza – stosownie do art. 382 § 3 KSH oraz § 20 ust. 3 Statutu – zapoznała się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SUWARY w roku obrotowym 2017/2018, sporządzonych przez Zarząd i dokonała jego oceny.

Rada Nadzorcza stwierdza, że informacje zawarte w sprawozdaniu 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 Grupy Kapitałowej Suwary, 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 2017/2018;
- (ii) rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu spółki SUWARY S.A. zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SUWARY S.A. w roku obrotowym 2017/2018;
- (iii) rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu spółki SUWARY S.A. udzielenie absolutorium za okres wykonywania obowiązków wchodzącym w skład Zarządu w 2017/2018 roku Panom Walterowi T Kuskowskiemu , Panu Piotrowi Stachowiczowi oraz Panu Wojciechowi Gielnikowi.

7 OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PRZEZNACZENIA ZYSKU ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 PAŹDZIERNIKA 2017 R. DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.

Zarząd Suwary S.A. podjął uchwałę dotyczącą przeznaczenia zysku osiągniętego przez Spółkę za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku r. o treści przewidującej przekazanie zysku w wysokości 4 518 370,19 zł w całości na kapitał zapasowy . Rada Nadzorcza Suwary S.A. po zapoznaniu się z tą uchwałą ocenia ją pozytywnie i przedstawia stosowną uchwałę do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.

8 OCENA SYTUACJI SUWARY S.A. W ROKU 2017/2018, 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 działa w obszarze produkcji opakowań w oparciu o przetwórstwo polietylenu (HDPE). W skład grupy wchodzi: jednostka dominująca (produkcja opakowań i innych wyrobów z tworzyw sztucznych oraz 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 2017/2018 r., które w ocenie Zarządu Suwary SA przełożyły się na zanotowane wyniki finansowe przez GK Suwary:

Najważniejszym osiągnięciem operacyjnym ubiegłego roku były:

- wzrost i utrzymanie rentowności przy wrastających cenach surowca i innych kosztów zmiennych
- wzrosty sprzedaży u największych klientów Grupy
- utrzymanie kosztów stałych na podobnym poziomie

Do niepowodzeń Grupa może zaliczyć:

- niewielki wzrost w nowych kategoriach produktowych i na rynkach zagranicznych
- ciągle uzależnienie od silnej sezonowości klientów i/lub produktów
- wolniejszy wzrost efektywności niż wzrost płac

Grupa wraz z rozwojem przychodów realizuje konsekwentnie wzrost rentowności działalności na każdym poziomie aktywności. Realizowana roczna EBITDA wzrosła w tym okresie o 13.151 k PLN, do kwoty 21.852 k PLN, tj. o 151%, jednocześnie wskaźnik procentowy dla tej wielkości (EBITDA/przychody ze sprzedaży) osiągnął poziom 13,2%

W całym analizowanym okresie Zarząd Grupy dba o zapewnienie płynności finansowej spółek. Jedynie w roku 2015/2016 suma zobowiązań finansowych przewyższała poziom kapitałów własnych, co związane było z transakcją nabycia ZCP Bydgoszcz.

Działania podejmowane przez Zarządy spółek zapewniają zrównoważony rozwój Grupy przy zachowaniu stabilności struktury finansowania

Celem jakościowym dla Spółki jest kontynuacja koncepcji Lean Management. Poszczególne działy Spółek Grupy realizują cele operacyjne wynikające ze wspólnej strategii. Cele te omawiane są na corocznym przeglądzie systemu zarządzania jakością oraz na spotkaniach kwartalnych spotkaniach Zarządu.

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

W 2017/2018 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, złotych 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 prowadzi 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 20 kwietnia 2018 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. 2018 poz. 757). 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 20 kwietnia 2018 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.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w Raporcie rocznym Grupy Kapitałowej 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 (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.) zawarty jest również komentarz do rekomendacji, których spółka nie stosuje (rekomendacje I.R.2, II.R.3, IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2. i VI.R.4.). 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 01.10.2017 r. do 30.09.2018 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 oraz w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Suwary S.A., jak również w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania.

Pabianice, marzec 2019 r.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Paweł Powada

Raimondo Eggink

Richard Babington

Jeffrey Barclay

Petre Manzelov
