

***Półroczne skorygowane skonsolidowane
sprawozdanie
z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
obejmujące okres od 01.10.2018 do 31.03.2019***

Spis treści

1.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY	3
1.1	Podstawowe informacje o Emitencie	3
1.2	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta	3
1.3	Zestawienie wszystkich jednostek powiązanych z emitentem	4
1.4	Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu półrocznego	5
1.5	Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta	6
1.6	Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	6
1.7	Akcjonariat	8
2.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY	10
2.1.	Korekta błędów w danych porównawczych	10
2.2	Informacje o istotnych dokonaniach i niepowodzeniach Emitenta	11
2.3	Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	13
2.4	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	13
2.5	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi	13
2.6	Informacja o zaciągniętych bądź udzielonych kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.	14
2.7	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	14
2.8	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	15
2.9	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	17
2.10	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20
2.11	Stanowisko Zarządu Emitenta oraz opinia Rady Nadzorczej Emitenta w przedmiocie zastrzeżeń do raportu biegłego rewidenta lub odmowy wydania raportu	20
3.	OŚWIADCZENIA	22
3.1	Oświadczenie Zarządu	22
3.2	Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania Sprawozdań finansowych	22

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY

1.1 Podstawowe informacje o Emitencie.

Nazwa:	Suwary Spółka Akcyjna
Siedziba:	Polska, 95-200 Pabianice, ul. Piotra Skargi 45/47
Strona internetowa:	www.suwary.com.pl
Numer telefonu i faksu:	tel. +48 42 225 22 50
e-mail:	office@suwary.com.pl
Strona internetowa:	www.suwary.com.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000200472
PKD:	2222 Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
REGON:	471121807
NIP:	731-10-07-350
Klasyfikacja GPW:	Główny Rynek GPW; Tworzywa sztuczne
Przedmiot działalności:	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych i pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

1.2 Podstawowe informacje 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.

Grupa Kapitałowa Suwary wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Wentworth. Wentworth Group jest międzynarodową grupą firm z siedzibą w Brantford w Kanadzie. Grupa produkuje szeroką gamę opakowań z tworzyw sztucznych i form wykorzystywanych do produkcji opakowań. Formy wytwarzane przez Wentworth to formy rozdmuchowe i wtryskowe we wszystkich rozmiarach, dostosowane do wszystkich technologii i wszystkich rodzajów maszyn. Produkowane przez Wentworth pojemniki z tworzyw sztucznych są używane do napojów, żywności, kosmetyków, środków medycznych i chemicznych oraz produktów gospodarstwa domowego. Wśród klientów Grupy znajdują się największe międzynarodowe koncerny w przemyśle opakowań i sprzedaży żywności.

W skład Grupy Kapitałowej Wentworth wchodzi 18 zakładów produkcyjnych, w tym 9 w Polsce 6 w Kanadzie i 3 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 2018 roku osiągnęły 778.4 mln zł. Grupa działa w Polsce od 1998 r.

1.3 Zestawienie wszystkich jednostek powiązanych z emitentem.

- Amhil Enterprises, Ontario, Kanada
- Amhil Europa Sp. z o.o. Kartoszyno, Krokowa
- Kaj Sp. z o.o., Działdowo
- Kartpol Group Sp. z o.o., Wołomin

- MCORP Technologies - Division of Wentworth Tech Inc., Ontario, Kanada
- Savtec Sp. z o.o., Warszawa
- Savteco International, Brantford, Kanada
- 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
- Wentworth Invest S.A. Poniatowa, Polska
- Polifolia Sp. z o.o., Poniatowa, Polska
- Yamada Wentworth Tech Sp. z o.o. Lućmierz, Polska
- Yamada Wentworth Development Sp. z o.o. Lućmierz, Polska
- Monarch Plastics Ltd., Ontario, Kanada
- Monarch Plastics, Inc., Wisconsin, USA
- WTCL Holdings (US) Inc., Delaware, USA

1.4 Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu półrocznego

Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Suwary sporządzone zostało w oparciu o tekst jednolity Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 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) oraz w oparciu o informacje określone w przepisach o rachunkowości.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze roku obrotowego obejmujące okres od 01.10.2018r. do 31.03.2019r. 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 półrocznym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emitenta zaprezentowano dane porównywalne, również w przeliczeniu na euro, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 01.10.2018 roku do 31.03.2019 roku, które podlegają przeglądowi biegłego rewidenta.

Na całość skonsolidowanego raportu półrocznego składają się:

1. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej wraz z oświadczeniami zarządu dotyczącymi:
 - półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego,
 - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.
2. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
3. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.
4. Raport firmy audytorskiej z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego.

1.5 Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta

W związku z wieloma zmianami operacyjnymi i rozpoczęciem procesów optymalizacyjnych w pierwszej połowie roku budżetowego doszło do powołania nowej osoby zarządzającej w oddziale Emitenta w Bydgoszczy. To spowodowało zmianę w strukturze organizacyjnej i podział odpowiedzialności pomiędzy 2 członkami zarządu. Piotr Stachowicz odpowiedzialny za całość działalności Pabianic oraz Wojciech Gielnik za nadzór nad zmianami w Bydgoszczy.

1.6 Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Zmiany w Zarządzie Suwary S.A. od początku roku obrotowego 2018/2019 do dnia złożenia niniejszego sprawozdania

Na początku roku obrotowego 2018/2019 Zarząd Suwary S.A. działał w składzie:

Walter Tymon Kuskowski	Prezes Zarządu
Wojciech Gielnik	Wiceprezes Zarządu
Piotr Stachowicz	Członek Zarządu

Do dnia publikacji raportu półrocznego 2018/2019 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Suwary S.A. od początku roku obrotowego 2018/2019 do dnia złożenia niniejszego sprawozdania

Od 1 października 2018 roku Rada Nadzorcza Suwary S.A. działała w składzie:

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

W dniu 27 marca 2019r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Suwary S.A. wybrało następujących Członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji: Paweł Powada, Raimondo Eggink, Jeffrey Barclay, Richard Babington, Petre Manzelov. Rada Nadzorcza nowej kadencji ukonstytuowała się na pierwszym posiedzeniu w dniu 04.06.2019. Przewodniczącym Rady został wybrany Paweł Powada, a zastępcą Przewodniczącego wybrano Raimondo Eggink. (RB 10/2019 z dnia 04.06.2019)

Zmiany w Komitecie Audytu Rady Nadzorczej Suwary S.A. od początku roku obrotowego 2018/2018 do dnia złożenia niniejszego sprawozdania

Od początku roku obrotowego 2018/2019 Komitet Audytu Rady Nadzorczej Emitenta działał w następującym składzie:

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

W dniu 27.03.2019r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Suwary S.A. wybrało Członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji. Rada Nadzorcza nowej kadencji na pierwszym posiedzeniu w dniu 04.06.2019 powołała Komitet Audytu w następującym składzie:

Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu Audytu

Jeffrey Barclay – Członek Komitetu Audytu

Paweł Powada – Członek Komitetu Audytu

(RB 11/2019 z dnia 04.06.2019)

1.7 Akcjonariat

Kapitał zakładowy

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

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

Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 2zł.

Udziały (akcje) własne emitenta

Suwary S.A. nie posiada akcji własnych.

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu za I półrocze roku obrotowego 2018/2019 (28.06.2019r.)

OSOBY NADZORUJĄCE	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udziału w liczbie głosów	zmiana od ostatniego raportu kwartalnego
Walter T. Kuskowski*	3 039 777	65,87%	3 039 777	65,87%	bez zmian
Raimondo Eggink**	21 683	0,47%	21 683	0,47%	bez zmian

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

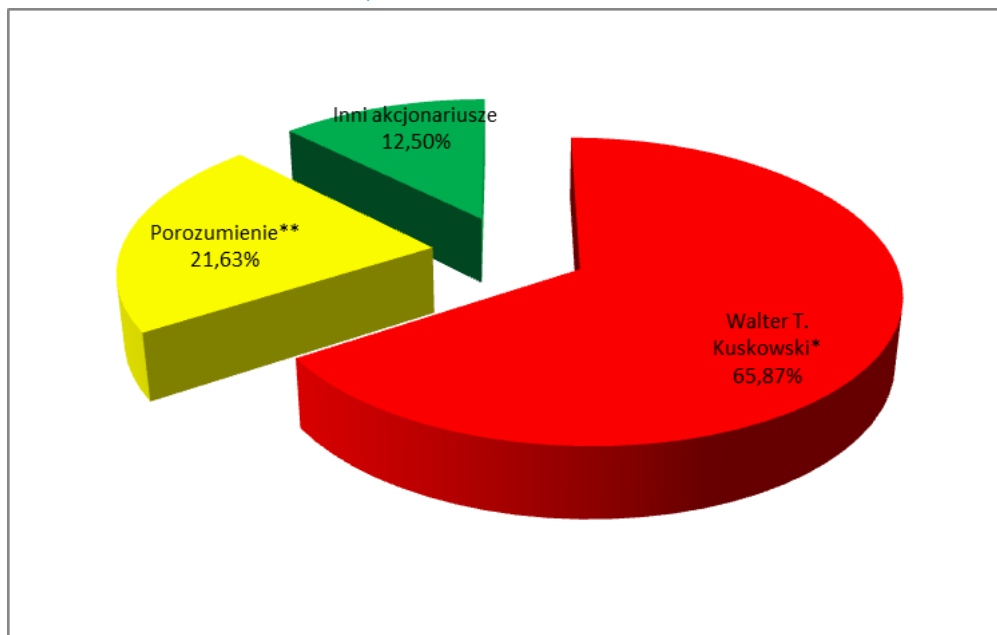
** przez podmiot zależny

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Suwary S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2018/2019 (28.06.2019r.) oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego – skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego 2018/2019 (28.02.2019)

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	21,63%	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 Raschevą oraz Spółką Sungai PE Holdings Ltd.



2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY

2.1. Korekta błędów w danych porównawczych

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym dokonano korekt błędów zidentyfikowanych w danych porównawczych.

Korekty te dotyczyły:

- Odpisania wartości wyrobów gotowych na 30.09.2018 do wartości cen sprzedaży
- Ujęcia odpisu aktualizującego wartość jednego z obszarów magazynowych na 30.09.2018
- Rozwiązania niezasadnie utworzonej w roku obrotowym 2015/2016 rezerwy na zwrot środków z tyt. ZFRON wraz z doksięgowaniem odsetek budżetowych

Szczegółowe ujawnienie i opis zmian znajduje się we wstępie do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z powyższym dokonano przekształcenia danych porównawczych okresów, których dotyczyły poszczególne korekty (dotyczy sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku i innych całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale). Dla informacji dodatkowej w przypadku okresu porównawczego przedstawiono dane już przekształcone.

2.2 Informacje o istotnych dokonaniach i niepowodzeniach Emitenta

Opis istotnych dokonań oraz niepowodzeń które miały miejsce w okresie I półrocza roku obrotowego 2018/2019

Skala i gwałtowność zmian w wolumenach dla Pabianic zaważyły na wynikach całej grupy.

Niepowodzenia:

1. Niska sprzedaż w Pabianicach ze względu na utratę wolumenów u głównego klienta oraz klientów, którzy rozpoczęli produkcję własnych, podstawowych opakowań w portfolio Pabianic oraz wolumenu trójkątów ostrzegawczych, które przegrywają konkurencję cenową z importem chińskim.
2. Nie wprowadzono żadnych nowych produktów w dotychczasowych i nowych segmentach.
3. Próby odzyskania lub pozyskania utraconych wolumenów skutkowały niższą marżą.
4. W powyższych warunkach brak możliwości odzyskania wyższych kosztów materiałowych i ludzkich.

Dokonania:

1. Rozpoczęto procesy optymalizacyjne i wdrożenie narzędzi dla zakładu w Bydgoszczy.
2. Rozpoczęto prace nad wdrożeniem produktów dla nowych segmentów oddziału Pabianice.
Te zmiany powinny być widoczne w ciągu najbliższych 2 kwartałów dla Bydgoszczy i następnym roku dla Pabianic.

Najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w okresie I półrocza roku obrotowego 2018/2019

- W dniu 26.10.2018r. do Emitenta wpłynęło pismo dotyczące decyzji Prezesa Zarządu Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Decyzja określa wysokość zobowiązania Spółki z tytułu wpłat na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych za okres 2013/08 w związku z niedotrzymaniem terminu do przekazania środków zakładowego funduszu rehabilitacji osób niepełnosprawnych. (RB 17/2018 z dnia 26.10.2018r.)
- W dniu 28.11.2018r. Emitent otrzymał kwotę 673.927 PLN która stanowi zwrot wpłaconych środków w związku z wyrokiem wydanym przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylającym decyzję Ministra Rodziny Pracy i Polityki Społecznej wydaną 22.06.2016r. oraz poprzedzającą ją decyzję Prezesa Zarządu Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (PFRON) z dnia 30.07.2015r. (RB 19/2018 z dnia 28.11.2018r.)

- W dniu 04.12.2018r. został podpisany jednostronnie przez spółkę zależną Emitenta, Kartpol Group Sp. z o.o. aneks do istotnej umowy zawartej w dniu 03.08.2017r. z Carina Silicones Sp. z o.o. z siedzibą w Siechnicach oraz Libra Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie. Aneks została przesłany drugiej stronie w celu podpisania. Przedmiotem aneksu, który obowiązywać będzie do dnia 31.12.2021r., jest określenie zasad współpracy pomiędzy stronami polegającej na wytwarzaniu i dostarczaniu przez Kartpol określonych produktów – kartuszy oraz akcesoriów do nich. Zgodnie z szacunkowymi wielkościami ustalonymi przez strony, łączna wartość sprzedaży od 01.01.2019r. do 31.12.2021r. osiągnie wielkość co najmniej 36 mln PLN. (RB 20/2018 z dnia 04.12.2018r.)
- W dniu 07.12.2018r. Bank BGŻ BNP Paribas S.A. przekazał do Emitenta oświadczenia o wyrażeniu zgody na udostępnienie kredytów na bieżący okres udostępnienia kredytów od dnia 10.12.2018r. do dnia 31.01.2019r. (RB 21/2018 z dnia 07.12.2018r.)
- W dniu 03.01.2019r. podpisany został przez Emitenta aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Aneks do umowy zmienia: okres udostępnienia kredytu wynikający z umowy do dnia 31 stycznia 2020r., łączną kwotę umowy do kwoty 10.000.000 PLN, wysokość poręczenia wg prawa cywilnego udzielonego przez WENTWORTH TECH Sp. z o.o. do kwoty 15.000.000 PLN oraz wysokość poręczenia wg prawa cywilnego udzielonego przez AMHIL EUROPA Sp. z o.o. do kwoty 15.000.000 PLN. (RB 1/2019 z dnia 03.01.2019r.)
- W dniu 03.01.2019r. podpisane zostały przez spółkę zależną Emitenta, Kartpol Group Sp. z o.o. aneksy do umów o kredyt w rachunku bieżącym w PLN i EUR. Aneksy do umów zmieniają okres udostępnienia kredytów wynikających z poszczególnych umów do dnia 31 stycznia 2020r. (RB 2/2019 z dnia 03.01.2019r.)

Zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu I półrocza roku obrotowego 2018/2019 do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu

- W dniu 17.06.2019r. Spółka otrzymała od Audytora PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o. Audyt Sp. k. informację o braku możliwości sporządzenia do dnia 28 czerwca 2019 r raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Przyczyną braku publikacji w terminie raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest obiektywnie niezależna od audytora i spółki. (RB12/2019 z dnia 17.06.2019)

2.3 Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Czynniki zewnętrzne

1. Gwałtowny wzrost kosztów pracy.
2. Wzrost i wysoka zmienność kosztów surowca.
3. Rozpoczęcie własnej produkcji przez klientów podstawowego portfolio Suwary Pabianice.
4. Decyzje dywersyfikacyjne wolumen zakupowy głównego klienta Suwary Pabianice.

Czynniki wewnętrzne

5. Słabe planowanie średnio i długoterminowe skutkujące wysokim poziomem zapasów.
6. Inercja procesów zmian.
7. Starzejące się maszyny i narzędzia produkcyjne co skutkowało koniecznością zwiększenia ilości postojów planowanych i nieplanowanych.

2.4 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd Suwary S.A. nie publikował prognoz finansowych na rok obrotowy 2018/2019.

2.5 Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem wszystkie transakcje, które miały miejsce pomiędzy podmiotami zależnymi były zawarte na warunkach rynkowych.

Sprzedaż GK Suwary do jednostek powiązanych	obroty	koszty	należności
	3 029 841,54	1 805 798,00	2 789 707,18
Zakupy GK Suwary od jednostek powiązanych	obroty	koszty	zobowiązania
	924 909,77	924 909,77	897 739,94

2.6 Informacja o zaciągniętych bądź udzielonych kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.

Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje w okresie I półrocza roku obrotowego 2018/2019

- W dniu 03.01.2019r. podpisany został przez Emitenta aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Aneks do umowy zmienia: okres udostępnienia kredytu wynikający z umowy do dnia 31 stycznia 2020r., łączną kwotę umowy do kwoty 10.000.000 PLN, wysokość poręczenia wg prawa cywilnego udzielonego przez WENTWORTH TECH Sp. z o.o. do kwoty 15.000.000 PLN oraz wysokość poręczenia wg prawa cywilnego udzielonego przez AMHIL EUROPA Sp. z o.o. do kwoty 15.000.000 PLN. (RB 1/2019 z dnia 03.01.2019r.)
- W dniu 03.01.2019r. podpisane zostały przez spółkę zależną Emitenta, Kartpol Group Sp. z o.o. aneksy do umów o kredyt w rachunku bieżącym w PLN i EUR. Aneksy do umów zmieniają okres udostępnienia kredytów wynikających z poszczególnych umów do dnia 31 stycznia 2020r. (RB 2/2019 z dnia 03.01.2019r.)

Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje w okresie po zakończeniu I półrocza roku obrotowego 2018/2019 do dnia publikacji niniejszego raportu

Poręczenie dotyczy finansowania dla spółki Amhil Europa. Łączna wartość udzielonego poręczenia wynosi 13.000.000 zł Poręczenie dotyczy kredytu obrotowego udzielonego na okres 12 miesięcy.

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

- W dniu 26.10.2018r. do Emitenta wpłynęło pismo dotyczące decyzji Prezesa Zarządu Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Decyzja określa wysokość zobowiązania Spółki z tytułu wpłat na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych za okres 2013/08 w związku z niedotrzymaniem terminu do przekazania środków zakładowego funduszu rehabilitacji osób niepełnosprawnych. (RB 17/2018 z dnia 26.10.2018r.)
- W dniu 28.11.2018r. Emitent otrzymał kwotę 673.927 PLN która stanowi zwrot wpłaconych środków w związku z wyrokiem wydanym przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylającym decyzję Ministra Rodziny Pracy i Polityki Społecznej wydaną 22.06.2016r. oraz

poprzedzając ją decyzję Prezesa Zarządu Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (PFRON) z dnia 30.07.2015r. (RB 19/2018 z dnia 28.11.2018r.)

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

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

Ryzyko zmian legislacyjnych

Ryzyko legislacyjne ściśle związane jest z portfolio produkowanym w Grupie, szczególnie ważne jest dla Pabianic, które działają w branży opakowań. Opakowania będą w najbliższych 2-3 latach podlegać zmianom głównie za sprawą dyrektyw unijnych. Obszary zastosowań tworzyw będą ograniczane przez legislatora. Dodatkowo świadomość konsumentów będzie wzmocniać te zmiany. W opinii zarządu zmiany te będą miały dość gwałtowny przebieg. Zarząd pozytywnie ocenia te trendy gdyż pracuje nad przygotowaniem oferty wyprzedzając te zmiany i umożliwiając, szczególnie Pabianicom, osiągnąć przewagę konkurencyjną. Ryzyka te nie dotyczą produktów technicznych, które produkowane są w Bydgoszczy.

Ryzyko zmian cen surowców

Zakupy znaczącej części surowców niezbędnych do produkcji realizowanej przez Grupę Suwary stanowią tworzywa sztuczne. Wzrost cen tworzyw wpływa w pierwszym okresie na osiągnięte marże. Zarządy Spółek z Grupy Kapitałowej Suwary starają się aby ceny produktów odzwierciedlały koszty zakupionych surowców poprzez stosowane formuły cenowe lub bieżące negocjacje z kontrahentami.

Ryzyko związane z podwyższeniem stóp procentowych

Spółki z Grupy Kapitałowej Suwary posiadają zaciągnięte kredyty bankowe w tym kredyty długoterminowe. Z tego powodu narażone są na ryzyko potencjalnego wzrostu bazowych stóp procentowych lub podniesienia stóp procentowych w wyniku niedotrzymania kowenantów. Poziom kowenantów jest regularnie monitorowany przez Banki finansujące.

Aby zminimalizować ryzyko związane ze zmiennością stóp procentowych Spółka dominująca zawarła Umowę Ramową z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. w ramach której została zawarta transakcja zabezpieczająca poziom stopy procentowej dla kredytu długoterminowego.

Ryzyko konkurencji

Rynek producentów opakowań z tworzyw sztucznych stopniowo powiększa się i ewoluuje. Aby utrzymać się na rynku, nowo powstające podmioty często stosują zaniżone ceny.

Produkty oferowane przez Spółki Grupy od wielu lat wytwarzane są przy zachowaniu najwyższej jakości, co dodatkowo wzmacnia przewagę konkurencyjną części Spółek Grupy. Taka polityka sprawdza się w obszarze rynku Kartpol Group i Zakładu produkcyjnego z Bydgoszczy, których główni kontrahenci związani są z zakładami od wielu lat, jest natomiast bardzo kosztowna i mało efektywna dla Zakładu Suwary S.A. w Pabianicach i Suwary Tech, których klienci biorą pod uwagę wyłącznie cenę produktu.

Ryzyko jednak jest duże ponieważ dotychczas Pabianice konkurowały z małymi producentami oraz dostarczały do dużych klientów, którzy rozpoczęli własną produkcję oferując produkty na rynku. Niewielcy producenci dostali dostęp do technologii za sprawą łatwego finansowania i funduszy unijnych co istotnie zwiększyło konkurencyjność rynku opakowań.

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018	od 01.10.2017 do 30.09.2018
		<i>skorygowane</i>	<i>skorygowane</i>
Działalność kontynuowana	<i>6 m-cy</i>	<i>6 m-cy</i>	<i>12 m-cy</i>
Przychody ze sprzedaży	77 158	76 711	165 972
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	70 758	72 128	152 879
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 400	4 583	13 093
Koszt własny sprzedaży	63 484	60 677	136 425
Koszt sprzedanych produktów i usług	57 322	56 656	124 662
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	6 162	4 021	11 763
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 674	16 034	29 547
Koszty sprzedaży	2 670	2 338	4 934
Koszty ogólnego zarządu	7 334	6 467	13 234
Pozostałe przychody operacyjne	1 375	1 421	2 816
Pozostałe koszty operacyjne	2 297	564	1 605
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 748	8 086	12 590
Przychody finansowe	255	73	237
Koszty finansowe	1 328	1 540	2 823
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 675	6 619	10 004
Podatek dochodowy	556	956	2 673
Zysk (strata) netto	1 119	5 663	7 331
odsetki zapłacone	1 187	1 333	2 459
amortyzacja	3 821	4 320	8 606
EBITDA	6 683	12 272	21 069

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2018	31.03.2018	30.09.2018
		<i>skorygowane</i>	<i>skorygowane</i>
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	37 716	37 716	37 716
Wartości niematerialne	136	9	5
Rzeczowe aktywa trwałe	65 401	67 331	65 423
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	13	59
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 069	1 353	1 064
Aktywa trwałe	104 322	106 422	104 267
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17 581	20 530	20 794
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45 672	42 071	32 731
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30	-	26
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	17	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 223	1 060	608
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 480	1 287	3 304
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	67 002	64 948	57 463
Aktywa razem	171 324	171 370	161 730

PASYWA	31.03.2018	31.03.2018	30.09.2018
		skorygowane	skorygowane
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	11 479	11 479	11 479
Akcje własne (-)	--	--	--
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 718	5 718	5 718
Pozostałe kapitały	(4 393)	(4 393)	(4 393)
Zyski zatrzymane:	60 121	57 375	59 001
- zysk (strata) z lat ubiegłych	59 001	51 712	51 671
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 119	5 663	7 331
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 925	70 179	71 805
Udziały niedające kontroli			
Kapitał własny	72 925	70 179	71 805
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	33 851	37 882	35 858
Leasing finansowy	1 571	3 153	2 653
Pochodne instrumenty finansowe	354	339	246
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 065	4 406	4 988
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	496	218	209
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	601	735	658
Zobowiązania długoterminowe	41 938	46 733	44 612
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 612	29 156	23 769
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	121	66	49
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15 439	18 096	15 026
Leasing finansowy	1 962	2 246	2 022
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 223	3 040	2 728
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 058	1 310	1 287
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 045	545	431
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	56 460	54 459	45 312
Zobowiązania razem	98 398	101 192	89 925
Pasywa razem	171 323	171 371	161 730

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

Czynniki zewnętrzne

- Ceny surowca i możliwości dywersyfikacji zakupów
- Zmiany legislacyjne dotyczące opakowań z tworzyw
- Wzrost kosztów pracy, w tym płacy minimalnej
- Wzrost kosztów energii
- Brak ochrony rynku trójkątów ostrzegawczych przed produktami niespełniającymi wymagań bezpieczeństwa

Czynniki wewnętrzne

- Zmiany i wdrożenie narzędzi operacyjnych dla Bydgoszczy i w późniejszym terminie Pabianic
- Możliwości inwestycyjne, głównie w nowe segmenty, narzędzia i automatyzację
- Inercja projektów optymalizacyjnych

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

W dniu 17.06.2019r. Spółka otrzymała od Audytora PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o. Audyt Sp. k. informację o braku możliwości sporządzenia do dnia 28 czerwca 2019 r raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Przyczyna braku publikacji w terminie raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest obiektywnie niezależna od audytora i spółki. O terminie publikacji raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Emitent poinformuje raportem bieżącym.

W przypadku wniosku z zastrzeżeniami, wniosku negatywnego lub odmowy wyrażenia wniosku przez audytora, Zarząd przedstawi swoje stanowisko wraz z opinią Rady Nadzorczej oraz przedstawi podjęte i planowane działania w związku z zaistniałą sytuacją.

W związku z zastrzeżeniem audytora do raportu za rok obrotowy 2017/2018 Spółka dokonała odpowiednich korekt w ewidencji księgowej.

Na przyszłość żeby uniknąć podobnej sytuacji Spółka w ostatnim kwartale rozpoczęła proces wdrożenia pierwszego w historii oddziału w Bydgoszczy systemu ERP który trwale powinien wyeliminować problem planowania, ewidencji i raportowania zdarzeń w kompleksowym procesie dotyczącym kilku tysięcy pozycji magazynowych obsługiwanych dotychczas w sposób „ręczny”.

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Suwary w dniu 28.06.2019r.
za I półrocze roku obrotowego 2018/2019 obejmujące okres od 01.10.2018 do 31.03.2019
przedkłada Zarząd Suwary S.A. działający w składzie:*

.....
Walter Tymon Kuskowski
Prezes Zarządu

.....
Wojciech Gielnik
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Stachowicz
Członek Zarządu

3. OŚWIADCZENIA

3.1 Oświadczenie Zarządu

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

.....
Walter Tymon Kuskowski
Prezes Zarządu

.....
Wojciech Gielnik
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Stachowicz
Członek Zarządu

3.2 Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania Sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki SUWARY S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i standardami zawodowymi.

.....
Walter Tymon Kuskowski
Prezes Zarządu

.....
Wojciech Gielnik
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Stachowicz
Członek Zarządu

Pabianice, 17.07.2019r.