

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ SUWARY
ZA IV KWARTAŁ 2013/2014 ROKU
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.07.2014 ROKU DO 30.09.2014
ROKU**



KARTPOL GROUP



SUWARY
DEVELOPMENT

Pabianice, dnia 28.11.2014 roku

SPIS TREŚCI

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	3
Udział emitenta w spółkach z Grupy Kapitałowej Suwary na koniec IV kwartału roku obrotowego (30.09.2014r.) ..	3
Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	4
Struktura akcjonariatu ze wskazaniem zmian od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	4
Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta oraz dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	6
Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe, wraz z kwotami i informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	6
Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	6
Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	6
Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta i grupy kapitałowej emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	7
Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	7
Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kwartału	15

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

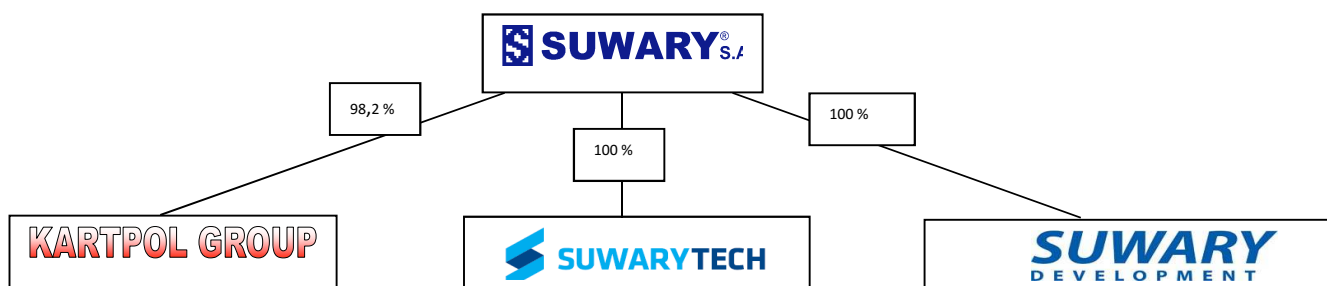
Podstawowe dane o jednostce dominującej

Nazwa: Suwary Spółka Akcyjna
Siedziba: Polska, 95-200 Pabianice, ul. Piotra Skargi 45/47
Strona internetowa: www.suwary.com.pl
Numer telefonu: +48 42 225 22 05
Numer faksu: + 48 42 214 53 31
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 0000200472
PKD: 22.22Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
REGON: 471121807
NIP: 731-10-07-350
Klasyfikacja GPW: Przemysł tworzyw sztucznych. WIG250.
Przedmiot działalności: Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych i pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
Oddziały (zakłady): Jednostka nie posiada oddziałów (zakładów)

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

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

Udział emitenta w spółkach z Grupy Kapitałowej Suwary na koniec IV kwartału roku obrotowego 2013/2014 (30.09.2014r.)



Grupa Suwary wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Wentworth.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 obejmującego okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Suwary S.A.

Struktura akcjonariatu ze wskazaniem zmian od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

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

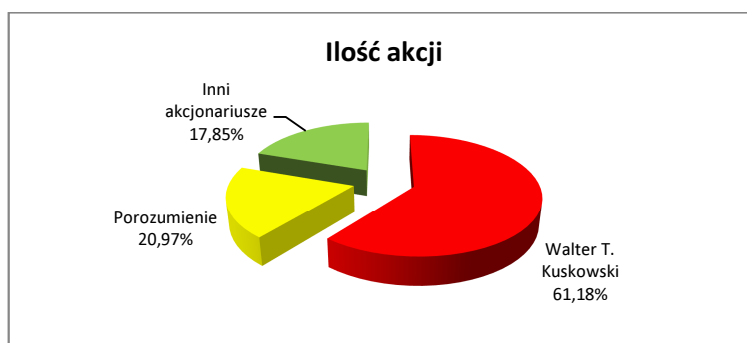
Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 2zł.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Suwary S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał roku obrotowego 2013/2014 (14.08.2014r.)

Akcjonariusze	Ilość akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Walter T. Kuskowski*	2 823 293	61,18%	2 823 293	61,18%
Porozumienie**	967 816	20,97%	967 816	20,97%
Inni akcjonariusze	823 961	17,85%	823 961	17,85%
OGÓŁEM	4 615 070	100,00%	4 615 070	100,00%

* Poprzez podmioty zależne Wentworth Tech Sp. z o.o., Savtec Sp. z o.o.

**Pani Maria Rascheva i Sungai PE Holdings LTD



Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Suwary S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał roku obrotowego 2013/2014 (28.11.2014r.)

Akcjonariusze	Ilość akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Walter T. Kuskowski*	2 828 007	61,28%	2 828 007	61,28%
Porozumienie**	967 816	20,97%	967 816	20,97%
Inni akcjonariusze	819 247	17,75%	819 247	17,75%
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.

**Maria Rascheva i Sungai PE Holdings Ltd.



Udziały (akcje) własne emitenta

Suwary S.A. nie posiada akcji własnych.

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał roku obrotowego 2013/2014 (28.11.2014r.)

OSOBY NADZORUJĄCE	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakł.	Liczba głosów	% udziału w liczbie głosów	Zmiana
Walter T. Kuskowski*	2 828 007	61,28%	2 828 007	61,28%	wzrost
Osoba Nadzorująca**	12 780	0,28%	12 780	0,28%	b.z.

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

**osoba zobowiązana nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta oraz dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W okresie od 01.07.2014r. do 30.09.2014r:

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

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe, wraz z kwotami i informacjami określającymi charakter tych transakcji

Wszystkie transakcje przeprowadzone przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych. Żadna z transakcji zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi nie była transakcją istotną.

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa Kapitałowa Suwary nie publikowała prognoz finansowych na rok 2013/2014.

Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 obejmującym okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Suwary nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki i nie udzielała gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta i grupy kapitałowej emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 w Suwary S.A. Zarząd emitenta podpisał aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym, przedłużający umowę na kolejny rok (RB 28/2014 z dnia 12.09.2014 r.).

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Podstawowe dane finansowe dla 4Q roku obrotowego 2013/2014 oraz porównywalne dane dla okresów poprzednich wskazują, iż był to okres wzrostu sprzedaży przy lekkim spadku jej rentowności. Jest to wynikiem pewnej sezonowości rynku. Pod koniec okresu letniego następuje zwiększone zapotrzebowanie dla opakowań 4 i 5 l, które przeznaczone są głównie dla płynów do spryskiwaczy (odbiorcy kumulują zapasy opakowań przed sezonem jesiennym, tradycyjnie związanym ze znacząco większą sprzedażą tego typu produktów).

Wzrost sprzedaży 4Q w bieżącym roku był niższy niż w latach poprzednich ze względu na oddziaływanie embarga na rynek rosyjski. Wprawdzie spółki Grupy nie prowadzą znaczącej sprzedaży na ten rynek, jednak część klientów dostarcza tam swoje produkty.

Pomimo tego wyniki finansowe ostatniego kwartału można uznać za zadowalające. Złożyły się na to poszukiwania przez spółki nowych rynków zbytu, uruchomienie nowego zakładu produkcyjnego oraz korzystny wzrost kursów walut. Istotnym elementem wpływającym na wyniki spółek było również konsekwentne realizowanie działań *lean management* w obszarze produkcji.

Kształtowanie się podstawowych wielkości rachunku wyników dla kwartałów na przestrzeni ostatniego roku obrotowego dla Grupy Suwary. (dane w T PLN)

2013/2014	1Q	2Q	3Q	4Q
sprzedaż	21 637,00	24 298,00	24 291,00	25 049,00
wynik brutto na sprzedaży	3 462,00	4 831,00	5 837,00	4 339,00
wynik przed opodatkowaniem	150,00	1 465,00	2 573,00	960,00
wynik netto	- 179,00	1 244,00	1 475,00	686,00
EBITDA	2 119,00	3 289,00	4 322,00	3 398,00

*Spółki Grupy Suwary posiadają przesunięty rok obrotowy, który obejmuje okres od 01 października do 30 września

Powyższe zestawienie obrazuje w jaki sposób kształtują się przychody spółek Grupy na przestrzeni roku. I kwartał roku obrotowego trwający od 01.10 do 31.12 obejmujący okres zimowy jest dla Grupy okresem zmniejszonych przychodów. Dodatkowo na wyniki kwartału istotny wpływ ma okres świąt Bożego Narodzenia oraz Nowego Roku, kiedy zamiera praktycznie działalność kontrahentów.

IV kwartał (trwający od 01.07 do 30.09) jest okresem wzmożonej sprzedaży, przy czym przychody w IV kwartale realizowane są na produktach o niższej marży.

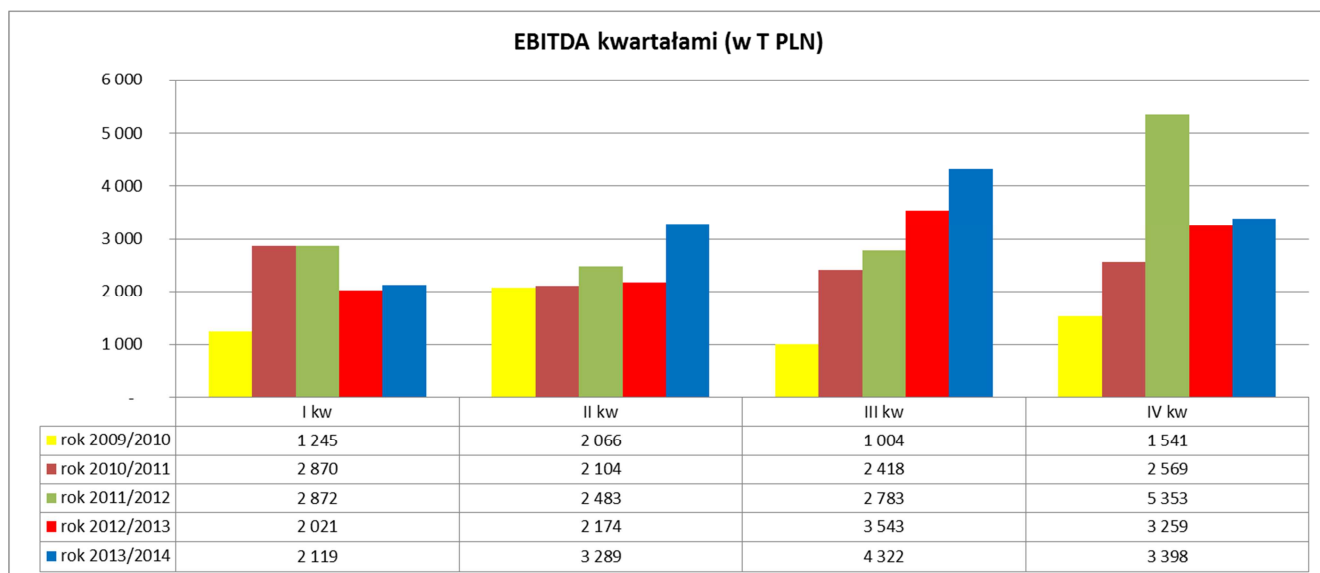
Kształtowanie się podstawowych wielkości dla 4Q roku obrotowego (III kwartał roku kalendarzowego) Grupy Suwary na przestrzeni ostatnich 5 lat. (dane w T PLN)

Pojedyncze kwartały	4Q 2009/2010	4Q 2010/2011	4Q 2011/2012	4Q 2012/2013	4Q 2013/2014
sprzedaż	12 452,00	25 208,00	29 276,00	26 586,00	25 049,00
wynik brutto na sprzedaży	2 786,00	5 634,00	7 881,00	4 727,00	4 339,00
wynik przed opodatkowaniem	636,00	2 205,00	3 407,00	1 353,00	960,00
wynik netto	562,00	826,00	2 785,00	1 008,00	686,00
EBITDA	1 541,00	2 569,00	5 353,00	3 259,00	3 398,00

*do końca 2010 rok obrotowy Suwary S.A. był równoznaczny z rokiem kalendarzowym, kolejny rok obrotowy obejmował okres od 01.01.2011 do 31.10.2012

Przedstawione dane wskazują, iż na przestrzeni ostatnich 5 lat Grupa Kapitałowa Suwary systematycznie zwiększa zdolność do generowania środków finansowych. Pomimo zmniejszenia poziomu przychodów Grupa konsekwentnie zwiększa kwotę generowanej EBITDA. Niewielki spadek wyniku netto (w porównaniu do poprzedniego roku) wynika z oddania do użytku nowej inwestycji a co za tym idzie znacznego wzrostu odpisów amortyzacyjnych.

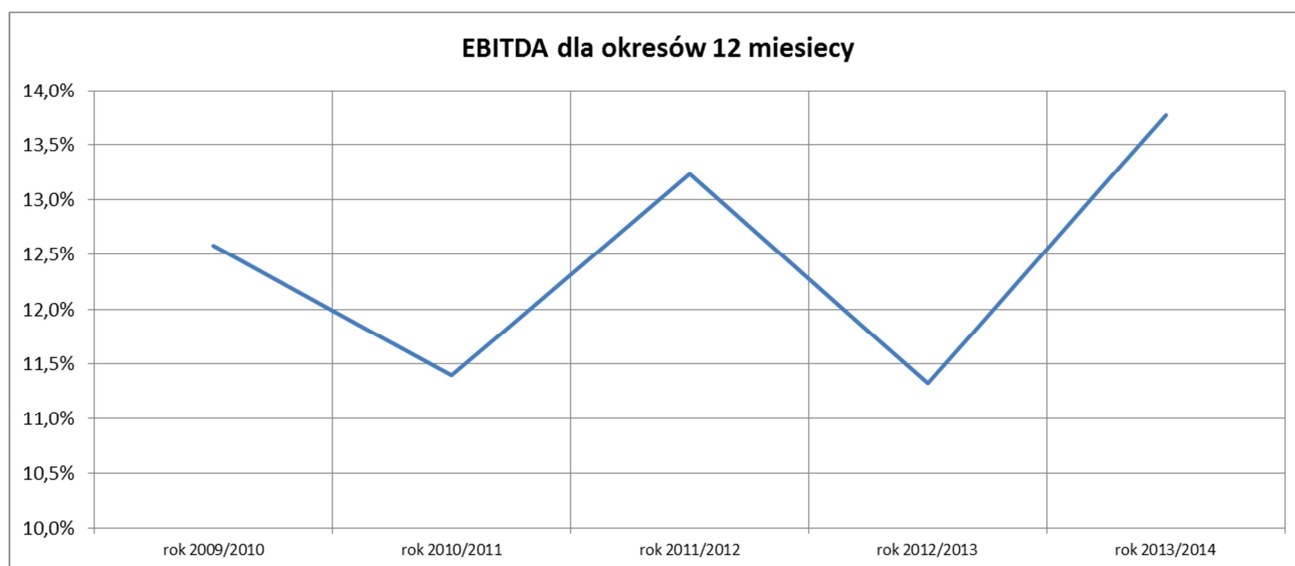
Kształtowanie się wartości EBITDA dla poszczególnych kwartałów roku obrotowego dla Grupy Suwary na przestrzeni ostatnich 5 lat.



Jak widać na załączonym wykresie, wartościowo bieżący rok jest dla Grupy korzystny. Kwoty zrealizowanej EBITDA w II oraz III kwartale roku są najwyższe na przestrzeni ostatnich 5 lat. Również sumaryczna wartość roczna za okres 2013/2014 jest wysoka.

Dla pełnej prezentacji danych dotyczących EBITDA przedstawiono poniżej kształtowanie się tej wielkości w poszczególnych latach za okres ostatnich 5 lat. Ponieważ spółki Grupy zmieniały w tym czasie okres obrotowy (w roku 2012 był to przedział od 01.01 do 31.12.; kolejny rok obrotowy to 21 miesięcy obejmujących okres od 01.01.2011 do 30.09.2012, kolejne okresy obejmują 12 miesięcy od 1 października do 30 września roku następnego), w zestawieniu przedstawiono okresy 12 miesięcy od 1 października do 30 września – stąd przedstawione dane nie są zgodne z publikowanymi raportami.

Z tego względu dane w zakresie łącznych kwot dla czterech kwartałów nie były audytowane przez biegłych (poza rokiem obrotowym 2012/2013). Stanowią jedynie sumę matematyczną poszczególnych kwartałów zestawioną tylko dla celów porównania. Bieżący rok jest dopiero drugim okresem po zmianie okresu obrotowego, który obejmuje okres od 01.10. do 30.09.



Porównanie wskaźnika procentowego EBITDA za okres ostatnich 5 lat wskazuje, iż Grupa osiągnęła najlepszy wynik na przestrzeni ostatnich 5 lat.

Kształtowanie się podstawowych wielkości dla 4 kwartałów roku obrotowego dla Grupy Suwary na przestrzeni ostatnich 5 lat. (dane w T PLN)

	1-4Q 2009/10	1-4Q 2010/11	1-4Q 2011/12	1-4Q 2012/13	1-4Q 2013/14
sprzedaż	46 529,00	87 394,00	101 969,00	97 145,00	95 275,00
wynik brutto na sprzedaży	10 573,00	18 708,00	23 252,00	18 814,00	18 469,00
wynik przed opodatkowaniem	2 328,00	5 250,00	6 615,00	3 804,27	5 148,00
wynik netto	1 945,00	3 340,00	9 270,00	2 640,00	3 776,00
EBITDA	5 856,00	9 961,00	13 491,00	10 997,00	13 128,00

Również wynik netto na działalności wskazuje na systematyczny wzrost rentowności. Dane dla okresu 1-4Q 2011/2012 odbiegają od pozostałych okresów ze względu na utworzenie w grudniu 2011 znacznego aktywa wynikającego z przyjęcia do amortyzacji znaków firmowych, co spowodowało istotny wzrost wyniku netto.

Jednocześnie należy dodać, iż wynik netto prezentowany w sprawozdaniach zawiera podatek dochodowy naliczony a niezapłacony (różnica wynika z zastosowania odmiennych sposobów księgowania dla celów bilansowych i podatkowych) i tak wynik netto uwzględniający tę zmianę powinien wynosić:

- za okres 2012/2013: 3.549 T PLN,
- za okres 2013/2014: 4.443 T PLN.

Porównanie danych szczegółowych dla rachunku wyników i bilansu za okres bieżącego i poprzedniego roku obrotowego zostały przedstawione poniżej.

Skonsolidowany bilans Grupy Suwary za 12 miesięcy bieżącego i poprzedniego roku obrotowego

AKTYWA	30.09.2014	30.09.2013	Porównanie (2014/2013)
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	8 780	8 780	100%
Wartości niematerialne	181	45	402%
Rzeczowe aktywa trwałe	60 620	49 414	123%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	
Należności i pożyczki	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28	54	52%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 657	3 493	76%
Aktywa trwałe	72 266	61 786	117%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13 390	11 388	118%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 403	25 189	105%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	195	660	30%
Pożyczki	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	415	455	91%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 277	3 769	113%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	
Aktywa obrotowe	44 680	41 461	108%
Aktywa razem	116 946	103 247	113%

Zestawienie danych za okres 12 miesięcy bieżącego i poprzedniego roku obrotowego wskazuje na znaczny wzrost sumy bilansowej w bieżącym roku. Na łączny wzrost kwoty aktywów o 13,7 M PLN, składa się kwota 10,5 M PLN, która stanowi wzrost wartości środków trwałych (łącznie wartość poniesionych inwestycji w okresie ostatniego roku obrotowego wyniosła 17,3 M PLN). Tak znaczny wzrost wartości środków trwałych związany jest z oddaniem do użytku i uruchomieniem nowego zakładu produkcyjnego w Ksawerowie w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Z opisanym zdarzeniem wiąże się również wzrost poziomu zapasów i należności (łącznie o ponad 3,2 M PLN).

PASYWA	30.09.2014	30.09.2013	Porównanie (2014/2013)
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	9 230	9 230	100%
Akcje własne (-)	-	-	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 718	5 718	100%
Pozostałe kapitały	- 4 393	- 4 393	100%
Zyski zatrzymane:	45 991	42 215	109%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	42 215	39 575	107%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 776	2 640	143%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56 546	52 770	107%
Udziały niedające kontroli	-	-	
Kapitał własny	56 546	52 770	107%
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13 810	8 900	155%
Leasing finansowy	44	141	31%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Pozostałe zobowiązania	2 671	1 739	154%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 428	2 368	103%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	333	226	147%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 640	6 009	77%
Zobowiązania długoterminowe	23 926	19 383	123%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 495	16 091	103%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	80	29	276%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 706	10 845	154%
Leasing finansowy	124	943	13%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 144	1 287	89%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	572	496	115%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 353	1 403	96%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	36 474	31 094	117%
Zobowiązania razem	60 400	50 477	120%
Pasywa razem	116 946	103 247	113%

Po stronie pasywów wzrost dotyczy głównie dwóch pozycji: kapitałów własnych, których wzrost wyniósł 3,8 M PLN oraz zobowiązań kredytowych, których wzrost wyniósł 10,8 M PLN. Na uwagę zasługuje fakt, iż całość wzrostu zobowiązań została przeznaczona na inwestycje (wzrost zobowiązań + kwota amortyzacji wyniosły 17,3 M PLN, łączna wartość zrealizowanych inwestycji wyniosła również 17,3 M PLN).

Skonsolidowany rachunek wyników Grupy Suwary za 12 miesięcy bieżącego i poprzedniego roku obrotowego.

RACHUNEK WYNIKÓW	od 01.10.2013 do 30.09.2014	od 01.10.2012 do 30.09.2013	Porównanie (2014/2013)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	95 275	97 145	98,1%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	90 500	92 472	97,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 775	4 673	102,2%
Koszt własny sprzedaży	76 806	78 331	98,1%
Koszt sprzedanych produktów i usług	72 541	73 938	98,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	4 265	4 393	97,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 469	18 814	98,2%
Koszty sprzedaży	3 925	4 029	97,4%
Koszty ogólnego zarządu	9 389	9 762	96,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 885	1 971	95,6%
Pozostałe koszty operacyjne	545	1 265	43,1%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 495	5 729	113,4%
Przychody finansowe	18	15	120,0%
Koszty finansowe	1 365	1 940	70,4%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) metodą praw własności (+/-)	-	-	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 148	3 804	135,3%
Podatek dochodowy	1 372	1 164	117,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 776	2 640	143,0%
EBITDA	13 128	10 997	119,4%

Porównanie danych rachunku wyników za okres bieżący i poprzedni wykazuje niewielki spadek przychodów przy znacznym wzroście rentowności. Opisane zmiany, w obszarze operacyjnym wynikają przede wszystkim ze stabilizacji cen surowców do produkcji oraz wzrostu kursu EUR. W zakresie pozaoperacyjnym związane są z działaniami prowadzonymi w obszarze kontroli i organizacji sprzedaży, logistyki i administracji spółek Grupy.

Duże znaczenie dla spółek Grupy miało również wdrażanie w roku obrotowym zasad *lean management*.

Na podkreślenie zasługuje fakt, iż poprawa rentowności działalności spółek Grupy wykonana została w okresie realizacji i uruchomienia nowej znaczącej inwestycji (w 3 kwartale roku obrotowego obejmującym okres od 01.03 do 30.06.2014) - nowego zakładu produkcyjnego o łącznej powierzchni 6,8 tys. m². Duża część energii i środków Grupy skupiona została na realizacji tego zadania. Natomiast okres 3 miesięcy pracy zakładu (4 kwartał roku obrotowego) jest za krótki by skompensować poniesione nakłady. Osiągnięcie zakładanej mocy produkcyjnej (dla zainstalowanego parku maszynowego) przewidziane zostało na pierwsze miesiące roku obrotowego 2014/2015.

Porównanie podstawowych wskaźników finansowych dla okresów 12 miesięcy bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego

wskaźniki	od 01.10.2013 do 30.09.2014	od 01.10.2012 do 30.09.2013	Porównanie (2014/2013)
wskaźnik płynności bieżący	1,22	1,33	92%
wskaźnik płynności szybki	0,86	0,97	89%
wskaźnik płynności gotówki - aktywów finansowych	0,13	0,16	85%
zobowiązania do kapitału (%)	54%	39%	137%
zobowiązania do majątku ogółem (%)	26%	20%	130%
kapitał własny do majątku ogółem (%)	48%	51%	95%
ROS zysk do sprzedaży * 100	3,96%	2,72%	146%
ROA zysk do aktywów * 100	3,23%	2,56%	126%
ROE zysk do kapitałów własnych * 100	6,68%	5,00%	133%
należności do sprzedaży w dniach	101	95	107%
zapas do kosztu sprzedanych wyrobów w dniach	67	56	120%
zobowiązania bieżące do sprzedaży w dniach	63	60	105%

Analiza podstawowych wskaźników finansowych potwierdza wcześniej opisane zdarzenia dla raportowanego okresu. Z jednej strony zadłużenie Grupy wzrosło, z drugiej wzrosły wartości wskaźników sprawności finansowej.

W najbliższych miesiącach nie są przewidziane znaczące inwestycje ani zmiany organizacyjne w Grupie. Przeprowadzone wcześniej działania osiągnęły właśnie optymalne rezultaty – zastąpienie wynajmowanych magazynów zewnętrznymi magazynami własnymi, osiągnięcie optymalnej zdolności produkcyjnej dla maszyn dotychczas uruchomionych w nowej lokalizacji.

Poziom zobowiązań systematycznie maleje w związku ze spłatą zaciągniętych kredytów.

Biorąc pod uwagę kształtowanie się wartości wskaźników finansowych oraz wymienione powyżej czynniki należy wskazać na stabilną strukturę finansowania Grupy oraz pełną zdolność do realizacji zobowiązań finansowych.

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kwartału

W kolejnym kwartale, pierwszym w roku obrotowym 2014/2015 nadal istotny wpływ na wyniki finansowe będzie mieć rozwój produkcji i sprzedaży spółki zależnej Suwary Tech Sp. z o.o. i zwiększenie produkcji opakowań o wyższej marży. Równie korzystne zmiany w strukturze sprzedaży dotyczą Kartpol Group Sp. z o.o., dzięki większej produkcji i sprzedaży wysokomarżowych produktów.

Z punktu widzenia sezonowości, od września następuje znaczny wzrost sprzedaży zimowej, głównie kanistrów 4L i 5L dla producentów płynów do spryskiwaczy. Należy jednak mieć na uwadze, że sprzedaż tych produktów w głównej mierze uzależniona jest od warunków pogodowych. W przypadku suchej i mroźnej zimy przychody ze sprzedaży mogą być niższe niż zakładane.

Aby zrównoważyć możliwość niekorzystnego wpływu warunków zewnętrznych na wielkość sprzedaży, dodatkowo wprowadzane są na rynek nowe wzory kanistrów o średnich pojemnościach do innych zastosowań.

Walter Tymon Kuskowski
Prezes Zarządu

Adam Laskowski
Członek Zarządu

Pabianice, 28.11.2014 r.