



**SPRAWOZDANIE OPISOWE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
BORUTA – ZACHEM  
SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA 2016**

**Bydgoszcz, marzec 2017 r.**

Three handwritten signatures in blue ink are located in the bottom right corner of the page.

## **1. Charakterystyka Spółki**

Spółka rozpoczęła działalność w dniu 11.01.2005 r. pod nazwą: ZACHEM BARWNIKI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji (repertorium A numer 333/2005 – Akt notarialny z dnia 11.01.2005 r.).

Adres: ul. Wojska Polskiego 65  
85-825 Bydgoszcz  
NIP: 9532489839 REGON: 093224721

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000229692 w dniu 02.03.2005 r.

Dnia 01.12.2009 r. postanowieniem nr 008870/09/650 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy dokonano wpisu do KRS dotyczącego połączenia ZACHEM BARWNIKI Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) z BORUTA-KOLOR Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą, które dokonano w trybie Art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Z tym samym dniem Sąd Rejestrowy zgodnie z zatwierdzonym przez Zgromadzenie Wspólników planem połączenia dokonał zmiany nazwy firmy, pod którą Spółka działała na BORUTA – ZACHEM KOLOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Dnia 27.08.2013 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu w trybie art. 551 Kodeksu Spółek Handlowych formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Dnia 05.11.2013 r. postanowieniem sądu nr 011196/13/484 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy zarejestrowano pod nowym numerem KRS 0000482497 Spółkę Boruta-Zachem Kolor Spółka Akcyjna

Adres siedziby : ul. Wojska Polskiego 65  
85-825 Bydgoszcz  
NIP: 9532489839 REGON: 093224721

Jednocześnie nastąpiło wykreślenie z rejestrów Spółki Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. o numerze KRS 0000229692.

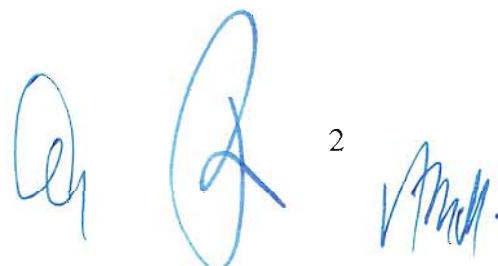
Dnia 21.03.2014 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została zmieniona nazwa Spółki na Boruta-Zachem Spółka Akcyjna. Zmiana ta została zarejestrowana przez sąd w dniu 10.04.2014 r.

Dnia 02.07.2014 r. Spółka zadebiutowała na rynku alternatywnym New Connect Giełdy Papierów Wartościowych.

### **Kierownictwo – Zarząd**

W 2016 roku zachodziły zmiany w składzie Zarządu Spółki i w jego skład wchodził:

Wiesław Sażała	– Prezes Zarządu do 20.05.2016
Artur Bielski	– Prezes Zarządu od 20.05.2016
Marcin Pawlikowski	– Wiceprezes Zarządu
Ewa Wójcikowska	– Wiceprezes Zarządu od 02.08.2016

 2

## Rada Nadzorcza

W 2016 roku zachodziły zmiany w składzie Rady Nadzorczej i w jego skład wchodził:

Beata Alicja Peszyńska	- Członek
Karolina Maria Nowakowska	- Członek
Cezary Oskar Pawlikowski	- Członek
Grzegorz Andrzej Borowik	- Członek
Paweł Makówka	- Członek
Andrzej Olaf Foremny	- Członek

## Struktura własności

Od dnia 01.12.2009 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.205 udziałów;
- Innowacyjno-Wdrożeniowa Spółka z o.o. SOPUR w Bydgoszczy, posiadacz 19 udziałów;
- Firma Handlowo-Usługowo-Produkcyjna REAX w Łodzi, posiadacz 5 udziałów;
- 50 osób fizycznych wymienionych w umowie Spółki posiadających 76 udziałów;
- Boruta – Zachem Kolor Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 800 udziałów własnych do umorzenia.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 20.105.000,00 zł i składał się z 20.105 udziałów po 1.000 zł każdy.

W dniu 26.01.2010 r. Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy wykupiły 98 udziałów pozostałych wspólników.

Od dnia 26.01.2010 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów;
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały;
- Boruta – Zachem Kolor Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 800 udziałów własnych do umorzenia.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 20.105.000,00 zł i składał się z 20.105 udziałów po 1.000 zł każdy.

W dniu 19.11.2010 r. Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy wydał postanowienie na podstawie uchwał zgromadzenia wspólników z 29.06.2010 i aktu notarialnego z 29.06.2010 Rep. 4984/2010 zmiana umowy spółki, o obniżeniu kapitału poprzez umorzenie 800 udziałów własnych i obniżeniu wartości nominalnej pozostałych udziałów z 1000 do 826 zł.

Od dnia 19.11.2010 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 15 945 930,00 zł i składał się z 19.305 udziałów po 826 zł każdy.

W dniu 24.10.2012 r. Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy wydał postanowienie na podstawie uchwał zgromadzenia wspólników z 04.06.2012 i aktu notarialnego z

3



04.06.2012 r. Rep. A 3016/2012 o obniżeniu kapitału poprzez obniżenie wartości nominalnej udziałów z 826 do 723 zł.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 13 957 515,00 zł i składał się z 19.305 udziałów po 723 zł każdy.

W dniu 04.04.2013 r. Zakłady Chemiczne ZACHEM S.A. zbyły całość swoich udziałów na rzecz Coal-Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Od dnia 04.04.2013 r. udziałowcami Spółki byli:

- Coal-Oil Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały.

W dniu 05.11.2013 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zarejestrował przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i jednocześnie – wobec braku woli przystąpienia do Spółki osoby fizycznej posiadającej 2 udziały – przekształcił dotychczasowe udziały większościowego udziałowca Coal-Oil Sp. z o.o. w 139.575.150 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Od dnia 05.11.2013 r. jedynym akcjonariuszem Boruta-Zachem Kolor S.A. była Coal-Oil Sp. z o.o. posiadająca 139.575.150 akcji po 0,10 zł każda o łącznej wartości 13.957.515 zł.

W dniu 9 czerwca 2014 roku Coal-Oil Sp. z o.o. wniosła aportem posiadane przez siebie akcje do spółki Midorana Investments Ltd.

W 2016 roku podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 7.820.867,40 zł. Na dzień 31.12.2016 r. kapitał Zakładowy Spółki wynosi 23.957 515,00 zł.

W wyniku zawieranych transakcji, akcjonariat Spółki w dniu 31.12.2016 roku przedstawiał się następująco:

Midorana Investments Ltd	-	11 916 382,40 akcji, co stanowiło 49,74%
Jacek Franasik	-	1 613 664,90 akcji, co stanowiło 6,74%
Akcjonariat rozproszony	-	10 427 467,70 akcji, co stanowiło 43,52%



## Przedmiot działalności i struktura organizacyjna

Podstawową działalnością BORUTA – ZACHEM S.A., zgodnie z umową Spółki i wpisem identyfikacji REGON jest:

- produkcja barwników i pigmentów PKD: 2012Z
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych PKD: 2014Z
- produkcja mydła i detergentów środków myjących i czyszczących PKD: 2041Z

W ramach tej działalności Spółka produkuje szeroki asortyment barwników, pigmentów i rozjaśniaczy optycznych.

Spółka przy realizacji w/w zadań bazuje głównie na własnych pracownikach oraz na częściowym zleceniu zadań podmiotom zewnętrznym.

Do prac zleczanych należą w szczególności następujące usługi:

- pomiary z zakresu ochrony środowiska i BHP,
- remontowe,
- transportowe,
- naprawy i legalizacji sprzętu,
- serwisowanie urządzeń dźwigowych.

Spółka posiada wymagane pozwolenia i decyzje zewnętrznych organów niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej, w tym:

- Postanowienie o wpisie do KRS;
- Potwierdzenie nadania numeru identyfikacji podatkowej NIP;
- Zaświadczenie o numerze identyfikacyjnym REGON;
- Kartę zgłoszenia pracodawcy do PIP;
- Decyzję Prezydenta Bydgoszczy Nr WGK/520/11 z dnia 16.06.2011 r. w przedmiocie uzyskania pozwolenia na wytwarzanie odpadów wraz z zezwoleniem na zbieranie i transport odpadów;
- Zgłoszenie Instalacji Standaryzacji Barwników i Pigmentów przyjętych zgodnie z zawiadomieniem Nr WGK/157/11 z dnia 17.06.2011 r.;
- Zgodę Z.Ch. ZACHEM S.A. na zrzut ścieków do tamtejszej kanalizacji;
- Decyzję Starosty Powiatu Zgierskiego OS. 76453-3-12/2010 z dnia 25.11.2010 r. – pozwolenie na wytwarzanie, zbieranie i transport odpadów;
- Zgłoszenie Instalacji Standaryzacji Barwników OS. 76450-29/10 z dnia 25.11.2010 r. zaakceptowanego przez Starostę Powiatu Zgierskiego.

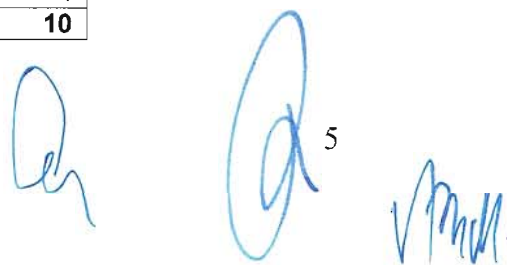
Spółka prowadzi działalność w dwóch lokalizacjach tj. w Bydgoszczy i w Zgierzu.

## 2. Sytuacja kadrowo-płacowa

### Stan zatrudnienia

(w osobach na koniec okresu)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>3-2</b>
1	2	3	4
Bezpośrednio produkcyjni	31	36	5
Pośrednio produkcyjni	10	11	1
Administracja	26	30	4
<b>RAZEM</b>	<b>67</b>	<b>77</b>	<b>10</b>



## System wynagrodzeń

Wynagrodzenia w Spółce kształtowane są w oparciu o zapisy w umowach o pracę oraz Regulamin Premiowania.

Główne założenia systemu wynagradzania to:

- wynagrodzenie według stawek miesięcznych dla pracowników na stanowiskach robotniczych i nierobotniczych,
- dodatki do płac – zgodnie z Kodeksem Pracy (za pracę w godzinach nadliczbowych i nocnych),
- premia uzależniona od wyników wypłacana zgodnie z Regulaminem Premiowania.

## Koszty pracy

Koszty pracy, mają dość prostą strukturę. W przeważającej części są to wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne. Pozostałe to odpis obowiązkowy na ZFŚS, materiały BHP, badania okresowe i wstępne oraz znikomy procent innych kosztów.

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2015 r.	2016 r.	Struktura		Dynamika 3 : 2
			2015	2016	
1	2	3	4	5	6
<b>Koszty pracy ogółem, z tego:</b>	<b>3.809,76</b>	<b>4.271,50</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>112,12</b>
Wynagrodzenia	3.106,85	3.517,99	81,55	82,36	113,23
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, z tego:	702,91	753,51	18,45	17,64	107,20
-składki z tytułu ZUS, FP i FGŚP	551,70	597,32	14,48	13,98	108,27
-odpisy na ZFŚS	71,54	80,00	1,88	1,87	111,83
-szkolenia pracowników	16,38	15,73	0,43	0,37	96,03
-wydatki na ochronę zdrowia pracowników	9,07	8,86	0,24	0,21	97,68
-materiały na cele BHP	54,22	51,60	1,42	1,21	95,17
-inne					

## 3. Ważniejsze dokonania Spółki

- W grudniu 2015 r. Spółka weszła w ostatnią fazę realizacji projektu „Produkcja ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów”, współfinansowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działania 4.4. Do dnia 31.12.2015 r. został wykonany pełen zakres rzeczowo-finansowy projektu - wszystkie zadania, tj.: nabycie / wytworzenie środków trwałych, nabycie robót i materiałów budowlanych, nabycie usług doradczych i szkoleniowych, a także wydatki na realizację projektu niekwalifikujące się do objęcia wsparciem - zostały wykonane. W dniu 30.12.2015 r. podpisano aneks do umowy o dofinansowanie, wydłużający termin uzyskania niektórych wskaźników projektu do 31.03.2016 r. W I kwartale 2016 roku dokonano m.in. reorganizacji struktury pracy w spółce oraz wykonano rozruch technologiczny. Przeprowadzono ostateczną konfigurację, kalibrację maszyn, konfigurację i upgrade oprogramowania urządzeń sterujących procesami, wykonano niezbędne próby i testy oraz fizycznie uruchomiono produkcję. Do końca I kwartału br. osiągnięto wszystkie zapisane w umowie o dofinansowanie wskaźniki rezultatu. W dniu 19 lutego 2016 r. nastąpiło

podpisanie protokołu w sprawie odbioru końcowego i przekazania do użytkowania inwestycji. Zarząd Spółki w związku z uruchomieniem kluczowej inwestycji liczy na zwielokrotnienie skali dotychczasowej działalności.

- W III kwartale 2016 r. Wydział Chemii Gospodarczej i Produkcji Kosmetyków, kierowany przez powołaną w skład zarządu Spółki w sierpniu br. panią wiceprezes Ewę Wójcikowską, rozpoczął działania zmierzające do wprowadzenia do sprzedaży nowych, zawierających biokomponenty, kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej. W IV kwartale działania te weszły w decydującą fazę. Spółka pracowała nad opracowywaniem nowych receptur szerokiej gamy produktów, przygotowano wzory opakowań i etykiet, podjęto działania marketingowe, których wynikiem będzie ulokowanie nowej innowacyjnej oferty w wybranych kanałach dystrybucji. Rozpoczęcie sprzedaży nowych produktów zaplanowano na przełom I i II kwartału 2017 roku.
- Modyfikowano w sposób ciągły tradycyjną ofertę handlową dostosowując ją do aktualnych potrzeb i wymagań klientów.

#### **4. Omówienie wyników finansowych Spółki**

W 2016 r. Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 887,9 tys. zł, zysk brutto w wysokości 67,9 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 22,1 tys. zł.

Na wynik ten głównie złożyły się następujące składniki:

➤ przychody ze sprzedaży produktów	18.956,2 tys. zł
➤ przychody ze sprzedaży materiałów	3.642,1 tys. zł
➤ zmiana stanu produktów	-1,0 tys. zł
➤ koszty działalności operacyjnej	21.709,4 tys. zł
➤ wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-821,5 tys. zł
➤ wynik na działalności finansowej	1,5 tys. zł
➤ podatek dochodowy (bieżący i odroczony)	45,9 tys. zł

#### **Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura rzeczowa**

(w tys. zł)

<i>Tytuł</i>	<i>01.01.-31.12.2016 r.</i>	<i>01.01.-31.12.2015 r.</i>
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</b>	<b>18.956,2</b>	<b>17.977,8</b>
Barwniki i pigmenty organiczne	13.825,3	13.215,9
Pigmenty nieorganiczne	4.053,6	4.421,1
Inne	198,7	224,4
Usługi	878,6	116,4
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3.642,1</b>	<b>314,0</b>
Towary	3.640,3	310,2
Materiały	1,8	3,8
<b>RAZEM</b>	<b>22.598,3</b>	<b>18.291,8</b>

## Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura terytorialna

(w tys. zł)

Tytuł	01.01.-31.12.2016 r.	01.01.-31.12.2015 r.
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</b>	<b>18.956,2</b>	<b>17.977,8</b>
Kraj	17.132,8	16.392,3
Eksport	1.823,4	1.585,5
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3.642,1</b>	<b>314,0</b>
Kraj	2.618,4	89,0
Eksport	1.023,7	225,0
<b>RAZEM</b>	<b>22.598,3</b>	<b>18.291,8</b>

### 5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

W produkcji pigmentów żelazowych w Spółce występuje sezonowość. Ze względu na to, że pigmenty te znajdują zastosowanie głównie w produkcji farb i lakierów oraz w budownictwie, okres zimowy jest dla tej produkcji sezonem o niższej sprzedaży.

### 6. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki

Na wielkość przychodów ze sprzedaży osiągniętą w 2016 roku decydujący wpływ miały następujące czynniki:

- zapotrzebowanie odbiorców krajowych i zagranicznych na oferowany przez Spółkę asortyment,
- poziom wynegocjowanych cen zbytu,
- wahania kursów walut (USD i EUR), mające wpływ zarówno na poziom przychodów jak i kosztów wytworzenia.

W kosztach działalności operacyjnej największy udział miały:

- zużycie materiałów i energii (51,1 %),
- koszty osobowe (19,2 %),
- wydatki na zakup usług obcych ( 6,4 %),

Na wysokość tych kosztów miały wpływ następujące czynniki:

- materiałochłonność stosowanych technologii produkcji,
- oferowane ceny surowców i materiałów i możliwości wpływu na ich poziom,
- stan majątku trwałego użytkowanego przez spółkę i związany z tym niezbędny zakres konserwacji i remontów,
- możliwości wyboru oferentów usług ze względu na poziom cen oraz jakość wykonawstwa.

Na wynik z pozostałej działalności operacyjnej Spółki znaczny wpływ miały zapisy księgowe dot. środków trwałych zakupionych lub wybudowanych w ramach projektu „Produkcja ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów” w tym - naliczane od początku II kwartału br. koszty amortyzacji tych



składników majątkowych, które wyniosły 1.327,3 tys. zł oraz ujemne saldo różnic kursowych w kwocie 65 tys. zł, będące rezultatem niekorzystnych kursów walut.

#### **7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach**

Podstawowymi produktami Spółki są barwniki, rozjaśniacze optyczne i pigmenty stosowane w szerokiej gamie wyrobów przemysłu włókienniczego, skórzanego, papierniczego, meblarskiego, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw.

Oprócz powyższego asortymentu Spółka produkuje substancję biobójczą o nazwie Chloramina T.

Udział poszczególnych grup asortymentowych podano w Załączniku nr 1.

#### **8. Informacje o zmianach rynków zbytu**

Informacje o zmianach w rynkach zbytu podano w Załączniku nr 2.

#### **9. Informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi**

Informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia podano w Załączniku nr 3.

#### **10. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki**

- Nie zawierano takich umów

#### **11. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczkach oraz gwarancjach i poręczeniach**

Spółka w 2016 roku nie korzystała z kredytów bankowych, innych kredytów oraz gwarancji.

W 2016 roku udzieliła poręczenia w kwocie 3.480.000 zł. Poręczenie udzielone zostało do dnia 30 września 2018 roku.

Wierzyciel - Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Dłużnik – Boruta Zachem Biochemia sp. z o.o.

#### **12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Spółki**

Na podstawie własnych prac badawczo-rozwojowych modyfikowano większość produktów będących w ofercie Spółki dostosowując ją do potrzeb rynku.

W ramach prowadzonej inwestycji dotyczącej produkcji środków chemii gospodarczej w oparciu o biosurfaktanty, prowadzone były badania zmierzające do optymalizacji parametrów przyjętego procesu technologicznego.



9



### **13. Informacje dotyczące zagadnień ochrony środowiska naturalnego**

Spółka posiada wymagane pozwolenia lub decyzje organów zewnętrznych niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej zarówno w Bydgoszczy jak i w Zgierzu. Prowadzona działalność nie stwarza istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego.

### **14. Działalność inwestycyjna**

W 2016 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na łączną kwotę netto 2.874.135,36 zł, z czego kwota:

- 290.793,11 zł – dotyczyła nakładów na wdrożenie systemu COMARCH
- 5.000,00 zł - dotyczyła zaliczki na znaki towarowe,
- 61.925,93 zł – dotyczyła zakupu sprzętu komputerowego ( komputery, laptopy, drukarki i itp.),
- 1.493.899,10 zł - zakup maszyn, robót budowlanych i usług związanych z produkcją biosurfaktantów,
- 10.712,83 zł - zakup wiskozymetru,
- 21.008,45 zł - zakup wózka widłowego,
- 8.951,51 zł - modernizacja pomieszczeń w budynku magazynu w Zgierzu,
- 41.914,83 zł - modernizacja zespołu mielenia barwników w Zgierzu,
- 83.306,13 zł – dotyczyła zakupu samochodów osobowych;
- 64.424,68 zł – modernizacja pomieszczeń w budynku w Bydgoszczy,
- 792.198,79 zł – zakup maszyn, robót i usług związanych z produkcją kosmetyków.

### **15. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych**

W 2016 roku nie występowały istotne zmiany w powiązaniach organizacyjnych.

### **16. Inwestycje i dezinwestycje kapitałowe realizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz opis metod ich finansowania**

W 2016 roku nie realizowano inwestycji i dezinwestycji kapitałowych

### **17. Inwestycje i dezinwestycje kapitałowe planowane na najbliższe 12 miesięcy**

Planowane inwestycje kapitałowe będą realizowane w zależności od istniejących możliwości i okazji inwestycyjnych.



## **18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką**

W 2016 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

## **19. Zarządzanie zasobami finansowymi w Spółce**

Spółka zarządza środkami obrotowymi na bieżącą działalność i wykorzystując je terminowo realizuje swoje zobowiązania.

## **20. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki**

Działania jakie Spółka zamierza realizować w 2017 roku pozwolą na utrzymanie zadowalającej sytuacji finansowej. Realizowane zadania inwestycyjne przyczynią się do skokowego wzrostu przychodów jak i wyniku.

Według opinii Zarządu nie występują czynniki zagrażające kontynuowaniu działalności w dającym się przewidzieć okresie tj. w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

## **21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Spółka planuje w 2017 roku:

- Kontynuować inwestycje związane rozwojem produkcji biosurfaktantów.
- Wyprodukować i wprowadzić na rynek szeroką gamę nowych, zawierających biokomponenty, kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej.
- Realizować inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe w celu utrzymania zadowalającego stanu posiadanego parku maszynowego oraz infrastruktury.
- Poszukiwać nowych obszarów działalności i rozwijać istniejące, korzystając z możliwości dofinansowania innowacyjnych działań ze środków unijnych.

## **22. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe bieżącego okresu sprawozdawczego lub których wpływ jest możliwy w następnych okresach**

W IV kwartale 2016 r. w decydującą fazę weszły działania zmierzające do wprowadzenia do sprzedaży szerokiej gamy nowych, zawierających biokomponenty, kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej. Spółka pracowała nad opracowywaniem nowych receptur szerokiej gamy produktów, przygotowano wzory opakowań i etykiet, podjęto działania marketingowe, których wynikiem będzie ulokowanie nowej innowacyjnej oferty w wybranych kanałach dystrybucji. Rozpoczęcie sprzedaży nowych produktów zaplanowano na przełom I i II kwartału 2017 roku.

Zarząd Spółki spodziewa się, że produkcja zawierających biokomponenty kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej stanie się docelowo główną gałęzią działalności spółki i głównym źródłem jej przychodów.

### **23. Działania naprawcze i perspektywy rozwoju działalności Spółki**

Zaplanowane i zrealizowane działania pozwoliły utrzymać Spółce stabilną sytuację ekonomiczno-finansową i – mimo znaczących nakładów inwestycyjnych – na bieżąco regulować wszystkie zobowiązania.

### **24. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki**

- kapitał ludzki, legitymujący się dużym doświadczeniem, wiedzą techniczną i ekonomiczną oraz znajomością branży,
- posiadanie wymaganych uprawnień i dopuszczeń organów zewnętrznych.

### **25. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń oraz stopień narażenia na nie Spółki**

Spółka identyfikuje m.in. następujące słabe strony swojej działalności:

- konieczność utrzymywania wysokiego poziomu zapasów ,
- duża wrażliwość kosztów na wahania kursu głównie USD/PLN,
- zaawansowany wiek pracowników i związane z tym zwiększone koszty pracy (odprawy emerytalne) oraz koszty zatrudnienia i przeszkolenia nowej kadry,
- duży import tańszych barwników i pigmentów na rynek krajowy dokonywany przez inne podmioty,
- duża kapitałochłonność standaryzacji (zwłaszcza pigmentów),
- znaczne wahania kursów walut utrudniające planowanie importu surowców i prowadzenie sprzedaży eksportowej,
- wprowadzenie REACH w UE i konieczność przyszłej rejestracji surowców i produktów, co pociągnie za sobą trudne do oceny na obecnym etapie koszty działalności w przyszłości,
- ryzyko – efektu i czasu – przeniesienia (z laboratoryjnej do przemysłowej) skali nowo podejmowanej produkcji w zakresie biosurfaktantów,
- ryzyko czasu niezbędnego na optymalizację procesów związanych z produkcją biosurfaktantów

### **Załączniki:**

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.
2. Informacje o zmianach rynku zbytu.
3. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Bydgoszcz, 31 marca 2017 r.

Zarząd

Wiceprezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

PREZES ZARZĄDU

Artur Bielski

Vice Prezes Zarządu

Marcin Paulikowski

**Załącznik 1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach**

<b>01.01.2016 – 31.12.2016</b>			
<b>Nazwa produktu, lub grup produktów, towaru , usług</b>	<b>Ilość w tonach</b>	<b>Wartość sprzedaży netto (tys. zł)</b>	<b>Udział %</b>
Barwniki	467,2	11.122,4	49,22
Rozjaśniacze optyczne	157,4	2.484,1	10,99
Pigmenty organiczne	216,0	218,8	0,97
Pigmenty nieorganiczne	885,2	4.053,6	17,94
Środki pomocnicze	17,6	198,7	0,88
Usługi		878,6	3,89
Towary		3.640,3	16,11
Materiały		1,8	0,01
<b>RAZEM</b>	<b>1.743,4</b>	<b>22.598,3</b>	<b>100,0</b>

<b>01.01.2015 – 31.12.2015</b>			
<b>Nazwa produktu, lub grup produktów, towaru , usług</b>	<b>Ilość w tonach</b>	<b>Wartość sprzedaży netto (tys. zł)</b>	<b>Udział %</b>
Barwniki	373,7	9.629,5	52,6
Rozjaśniacze optyczne	169,4	2.642,3	14,5
Pigmenty organiczne	21,4	944,1	5,2
Pigmenty nieorganiczne	993,4	4.421,1	24,2
Środki pomocnicze	20,5	224,4	1,2
Usługi		116,4	0,6
Towary		310,2	1,2
Materiały		3,8	0,5
<b>RAZEM</b>	<b>1.578,4</b>	<b>18.291,8</b>	<b>100,0</b>

**Załącznik 2. Informacje o zmianach rynku zbytu**

01.01.2016 – 31.12.2016		
Wartość sprzedaży netto w tys. zł	Towary i materiały	Produkty i usługi
Kraj	2.618,4	17.132,8
Eksport:	1.023,7	1.823,4
<b>RAZEM</b>	<b>3.642,1</b>	<b>18.956,2</b>

01.01.2015 – 31.12.2015		
Wartość sprzedaży netto w tys. zł	Towary i materiały	Produkty i usługi
Kraj	89,0	16.392,3
Eksport:	225,0	1.585,5
<b>RAZEM</b>	<b>314,0</b>	<b>17.977,8</b>

**Załącznik 3. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

Poręczenia i gwarancje udzielone

Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów, które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres, na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe, na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie
	waluta	w tys. zł			
Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	PLN	3.480	do 30.09.2018		Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o.

Poręczenia i gwarancje otrzymane

Nazwa podmiotu od którego otrzymano poręczenia	Kwota poręczonych kredytów, które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres, na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich otrzymano poręczenia, z uwzględnieniem wynagrodzenia za otrzymane poręczenia	Charakter powiązań istniejących między Ciech S.A. a spółką która udzieliła poręczenia
	waluta	w tys. zł			
Brak					




14

