



**SPRAWOZDANIE OPISOWE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
BORUTA – ZACHEM  
SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA 2017r.**

**Bydgoszcz, styczeń 2018 r.**

*(Handwritten signatures in blue ink)*

## 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.

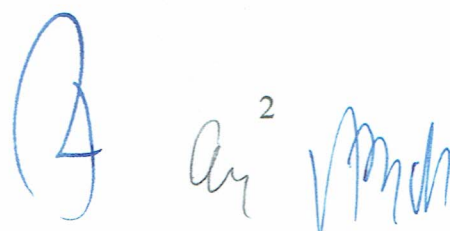
Dnia 21.03.2014 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została zmieniona nazwa Spółki na Boruta-Zachem Spółka Akcyjna. Zmiana ta została zarejestrowana przez sąd w dniu 10.04.2014 r.

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

### **Kierownictwo – Zarząd**

W 2017 roku nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu Spółki, w którego skład wchodził:

Artur Bielski	– Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski	– Wiceprezes Zarządu
Ewa Wójcikowska	– Wiceprezes Zarządu



## Rada Nadzorcza

W 2017 roku nie zachodziły zmiany w składzie Rady Nadzorczej w skład której wchodził:

Beata Alicja Peszyńska	- Członek
Karolina Maria Nowakowska	- Członek
Cezary Oskar Pawlikowski	- Członek
Grzegorz Andrzej Borowik	- 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 31.12.2017 roku przedstawiał się następująco:

Midorana Investments Ltd	-	119 163 824 akcji, co stanowiło 49,74%
Max Welt Holdings Ltd.	-	16 160 799 akcji, co stanowiło 6,75%
Futuresky Finance Ltd.	-	12 000 000 akcji, co stanowiło 5,01%
Akcjonariat rozproszony	-	92 250 527 akcji, co stanowiło 38,50%

### **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 organicznych i nieorganicznych, rozjaśniaczy optycznych i innych substancji chemicznych stosowanych do wyrobów przemysłu włókienniczego, garbarskiego, papierniczego, meblarskiego, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw sztucznych i innych.

Ponadto Spółka jest dystrybutorem środków pomocniczych niemieckiej firmy Bozzetto GmbH oraz świadczy usługi mieszania substancji chemicznych na zlecenie firm zewnętrznych.

Wynajmuje również powierzchnie magazynowe wraz z zabezpieczeniem obsługi.

Spółka w ramach działalności biochemicznej produkuje ekologiczne środki powierzchniowo czynne – biosurfaktanty, produkty chemii gospodarczej i kosmetyki oparte na biosurfaktantach i środkach naturalnych.

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,
- konfekcjonowanie produktów kosmetycznych zwłaszcza w części dotyczącej opakowań typu refil.

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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>3-2</b>
1	2	3	4
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	36	51	15
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	41	43	2
<b>RAZEM</b>	<b>77</b>	<b>94</b>	<b>17</b>

5

## 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	2016 r.	2017 r.	Struktura		Dynamika 3 : 2
			2016	2017	
1	2	3	4	5	6
<b>Koszty pracy ogółem, z tego:</b>	<b>4.271,50</b>	<b>4.808,02</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>112,56</b>
Wynagrodzenia	3.517,99	3.811,20	82,36	79,28	108,33
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, z tego:	753,51	996,82	17,64	20,73	132,29
-składki z tytułu ZUS, FP i FGŚP	597,32	764,63	13,98	15,9	128,01
-odpisy na ZFŚS	80,00	101,14	1,87	2,1	126,42
-szkolenia pracowników	15,73	18,04	0,37	0,38	114,69
-wydatki na ochronę zdrowia pracowników	8,86	42,41	0,21	0,86	478,69
-materiały na cele BHP	51,60	70,60	1,21	1,49	136,22
-inne					

## 3. Ważniejsze dokonania Spółki

- Rok 2017 to przede wszystkim, oprócz modyfikowania w sposób ciągły tradycyjnej oferty handlowej w zakresie barwników i pigmentów dostosowując ją do aktualnych potrzeb i wymagań klientów, rozwijanie produkcji i sprzedaży nowych, zawierających biokomponenty, kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej.
- Spółka jest pierwszym w Polsce producentem środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów pochodzących z biomasy rzepakowej. Działalność ta realizowana jest dzięki własnym laboratoriom oraz z wykorzystaniem nowoczesnych linii produkcyjnych. Wprowadzenie nowego asortymentu głównie kosmetyków przeznaczonych do pielęgnacji i utrzymania higieny ciała było możliwe dzięki pozyskaniu innowacyjnej technologii produkcji biosurfaktantów. Receptury stworzone są na bazie unikalnych surowców, pochodzenia naturalnego, produkowanych i przetwarzanych z zastosowaniem

6  
Gy v Mady

nowoczesnych metod biotechnologicznych (m.in. biosurfaktantów). Główne kategorie kosmetyków wytwarzanych w w/w technologii to:

- Ekologiczne mydła w płynie dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
- Ekologiczne szampony do włosów dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
- Ekologiczne żele pod prysznic dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
- Ekologiczne płyny do kąpieli w wannie dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci.

jak również ekologiczne środki do utrzymania czystości w domu.

Receptury wszystkich produktów składają się w minimum 99% procentach ze składników naturalnych, są łagodne zarówno dla skóry ludzkiej, jak i przyjazne dla środowiska (biodegradowalne).

Produkty wytwarzane są w różnych pojemnościach od 250 ml do 1000 ml, w opakowaniach z HDPE lub PET, z etykietą papierową lub folią sleeve.

- W I kwartale 2017 roku ukończone zostały prace przygotowujące ww. produkty kosmetyczne i środki czystości do wprowadzenia na rynek. Ukończono badania niezbędne do rejestracji kosmetyków w portalu CPNP oraz przygotowano dokumentację do stworzenia dossier kosmetyku, w szczególności raporty bezpieczeństwa. Wykonano również badania dermatologiczne w niezależnym akredytowanym laboratorium pod kątem zastosowania kosmetyków przez osoby ze skórą wrażliwą, skłonną do alergii. Dla środków czystości przeprowadzono testy aplikacyjne potwierdzające skuteczność działania oraz opracowano karty charakterystyk. Doposażono również zaplecze produkcyjne w urządzenia zwiększające bezpieczeństwo higieniczne oraz identyfikowalność produktu, zapewniające realizację procesu traceability – czyli śledzenia pochodzenia produktu.
- W 2017r. firma wdrożyła komplet procedur zapewniających działalność zgodną z normami ISO 9001:2015 oraz ISO 22716:2009. Zidentyfikowane zostały obszary wymagające doposażenia i modernizacji – dotyczyło to głównie reorganizacji zaplecza produkcyjnego. Produkcja w zakładzie w Bydgoszczy prowadzona jest w zaadaptowanym budynku, w którym poprzednio wytwarzany rodzaj produktu (barwniki i pigmenty) wymagał innych standardów. Aby spełnione zostały wszystkie wymagania kosmetycznej normy GMP, Spółka w 2017r. podjęła szereg działań dostosowujących zaplecze produkcyjne do praktycznie farmaceutycznych standardów. I tak zmodernizowane zostały:
  - urządzenia procesowe – mieszalniki doposażono w dodatkowe pompy i mieszadła zapewniające najwyższy standard higieniczny
  - dostosowano ciągi komunikacyjne w celu optymalizacji ruchu personelu oraz ciągów materiałowych
  - dopasowano przeznaczenie hal produkcyjnych, aby umożliwić wymagający różnych standardów czystości podział na strefy: produkcji, magazynowania, wysyłki.

Prace dostosowawcze miały na celu uzyskanie w obszarze pracy z otwartym produktem standardów „strefy białej”. Jest to szczególnie istotne dla produkcji wyrobów dla dzieci, gdzie Spółka minimalizuje lub eliminuje środki konserwujące

Ponadto wydzielono strefy:

7

- szarą: w pomieszczeniach przyjęć dostaw materiałów, kontroli jakości, hali konfekcji, w magazynie i szatniach czystych
  - czarną: korytarze do szatni – szatnia brudna
- W roku 2017 podjęto także przygotowanie niezbędnych wyników badań z niezależnych laboratoriów akredytowanych, potwierdzających skuteczność aplikacyjną produktów oraz dokumentacji procesowej potwierdzającej zgodność procesu produkcji z międzynarodowym standardem COSMOS ECOCERT do procesu certyfikacji, który, podobnie jak GMP planuje się zakończyć audytem na początku 2018r. Posiadanie międzynarodowego certyfikatu naturalności otworzy nowym produktom drzwi do wielu najbardziej wymagających i świadomych klientów w kraju i za granicą.
  - Podjęto prace zmierzające do podpisania umów z dystrybutorami hurtowymi w obszarze sklepów zielarsko-drogeryjnych, ekologicznych oraz w sektorze farmaceutycznym a także z drogerijnymi sieciami handlowymi (Rosmann, Hebe, Drogeria Natura, Superfarm i Kontigo).
  - Zgodnie z planem - pod koniec II kwartału spółka rozpoczęła stałą sprzedaż produktów kosmetycznych i środków czystości zawierających biosurfaktanty poprzez sieć dystrybucyjną i sklep internetowy. W wyniku ciągle prowadzonych prac badawczych nad poszerzeniem oferty na koniec 2017r. w ofercie znajdowało się ponad 50 produktów.
  - Rozwinięcie produkcji kosmetyków i chemii gospodarczej, a także konsekwentne poszerzanie sieci dystrybucyjnej spowodowało konieczność zwiększenia powierzchni magazynowych Spółki. W związku z powyższym podjęto decyzję o utworzeniu centralnego magazynu dystrybucyjnego wyrobów gotowych – kosmetyków i chemii gospodarczej w Bydgoszczy przy ul Mokrej o powierzchni 650 m<sup>2</sup>, które to Spółka pozyskała w ramach długoterminowej umowy najmu od Waimea logistic Park 4 Sp.z o.o. Magazyn ten Spółka doposażyła w regały umożliwiające składowanie około 900 palet, oraz niezbędny sprzęt transportowy – wózek widłowy, wózki ręczne i wyposażenie części socjalnej.
  - W dniu 28 sierpnia 2017 r. Spółka dokonała sprzedaży 20 udziałów (20%) Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. Decyzja taka została podjęta z uwagi na fakt, że spółka Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. nie podjęła działalności operacyjnej. W dniu 06 listopada 2017 r. Spółka zbyła pozostałe 80% udziałów i tym samym przestała być udziałowcem Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o.

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

W 2017 r. Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 367,2 tys. zł, zysk brutto w wysokości 1.277,3 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 1.219,7tys. zł.

Na wynik ten głównie złożyły się następujące składniki:

➤ przychody ze sprzedaży produktów	19.716,6 tys. zł
➤ przychody ze sprzedaży materiałów	284,6 tys. zł
➤ zmiana stanu produktów	2.813,7 tys. zł
➤ koszty działalności operacyjnej	22.405,7 tys. zł
➤ wynik na pozostałej działalności operacyjnej	816,0 tys. zł
➤ wynik na działalności finansowej	94,1 tys. zł
➤ podatek dochodowy (bieżący i odroczony)	57,6 tys. zł

8



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

(w tys. zł)

Tytuł	01.01.-31.12.2017 r.	01.01.-31.12.2016 r.
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</b>	<b>19.716,6</b>	<b>18.956,2</b>
Barwniki i pigmenty organiczne	12.913,2	13.825,3
Pigmenty nieorganiczne	4.937,9	4.053,6
Inne środki pomocnicze	199,7	198,7
Inne wyroby Zgierz	29,8	
Chemia gospodarcza	48,3	
kosmetyki	116,6	
Usługi	1.471,1	878,6
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>284,6</b>	<b>3.642,1</b>
Towary	264,4	3.640,3
Materiały	20,2	1,8
<b>RAZEM</b>	<b>20.001,2</b>	<b>22.598,3</b>

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

(w tys. zł)

Tytuł	01.01.-31.12.2017 r.	01.01.-31.12.2016 r.
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</b>	<b>19.716,6</b>	<b>18.956,2</b>
Kraj	18.045,6	17.132,8
Eksport	1.671,0	1.823,4
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>284,6</b>	<b>3.642,1</b>
Kraj	231,7	2.618,4
Eksport	52,9	1.023,7
<b>RAZEM</b>	<b>20.001,2</b>	<b>22.598,3</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 osiągniętych w 2017 roku decydujący wpływ miały następujące czynniki:

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

- czasowe ograniczenie produkcji kosmetyków i środków czystości (w II i III kwartale) spowodowane przebudową, modernizacją i doposażeniem zakładu produkcyjnego

W kosztach działalności operacyjnej największy udział miały:

- zużycie materiałów i energii (53,4%),
- koszty osobowe (23,7 %),
- wydatki na zakup usług obcych ( 9,3%),

Na wysokość tych kosztów miały wpływ następujące czynniki:

- materiałochłonność stosowanych technologii produkcji,
- oferowane ceny surowców i materiałów i możliwości wpływu na ich poziom,
- możliwości wyboru oferentów usług ze względu na poziom cen oraz jakość wykonawstwa,
- rozpoczęcie produkcji i rozwój sprzedaży produktów ekologicznych

W IV kwartale 2017 r. skorygowano wartość pozostałych kosztów operacyjnych odnoszących się do całego 2017 roku. Spółka dokonała przedmiotowej korekty w uzgodnieniu z biegłym rewidentem. Skorygowano koszty księgowe amortyzacji środków trwałych, które zostały zakupione z dofinansowaniem unijnym. Jednocześnie skorygowano (in minus) pozostałe przychody operacyjne w części dotyczącej odpisu dofinansowania przeznaczonego na zakup tych środków.

### **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.


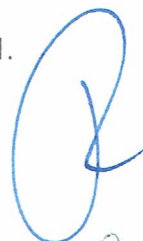
Oprócz powyższego asortymentu Spółka produkuje substancję biobójczą o nazwie Chloramina T.

Ponadto, począwszy od trzeciego kwartału 2017r. Spółka uruchomiła sprzedaż ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie m.in. biosurfaktantów. Główne kategorie produktów wytwarzanych w w/w technologii to:

- ekologiczne mydła w płynie dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
- ekologiczne szampony do włosów dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
- ekologiczne żele pod prysznic dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
- ekologiczne płyny do kąpieli w wannie dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci,
- ekologiczne środki do utrzymania czystości w domu (chemia gospodarcza).

Na koniec 2017r. asortyment ww. produktów przekroczył 50 pozycji.

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**

W 2017r. nie nastąpiły znaczące zmiany w źródłach zaopatrzenia.

### **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 2017 roku korzystała z kredytów bankowych:

- kredyt nieodnawialny w Raiffeisen Bank na kwotę 552.000 zł. Na dzień 31.12.2017r. wartość zobowiązania wynosi 533.865,27 zł.
- kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank na kwotę 3.000.000 zł. Na dzień 31.12.2017r. wartość zobowiązania wynosi 1.655 401,28 zł.

Spółka w roku 2017 nie korzystała z udzielonej jej gwarancji.

Nadal aktualne pozostaje udzielone w roku 2016 poręczenie 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.

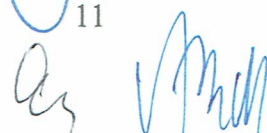
### **13. Informacje dotyczące zagadnień ochrony środowiska naturalnego**

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 2017 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na łączną kwotę netto 1 744 371,10zł, z czego kwota:

- 695 952,15zł – dotyczyła nakładów na wdrożenie systemu COMARCH



- 62 862,50zł. - zakup znaku towarowego,
- 100 810,22zł. – zakup sprzętu komputerowego ( komputery, laptopy, drukarki, oprogramowanie i itp.),
- 21 207,10zł. – zakup kontenerów ARCA,
- 17 667,17zł. – zakup wózka widłowego,
- 11 719,00zł. – zakup maszyny czyszczącej SIMPLA,
- 749 998,00zł. - zakup i modernizacja maszyn związanych z produkcją kosmetyków,
- 27 626,34zł. – zakup maszyn i urządzeń dot. produkcji barwników i pigmentów,
- 38 166,00zł. - modernizacja budynku młynowni w Zgierzu,
- 8 691,49zł. – modernizacja nawierzchni wokół reaktorów biosurfaktyny,
- 9 671,13zł – zakup wyposażenia pomieszczeń socjalnych budynku w Bydgoszczy

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

W 2017 roku – za wyjątkiem sprzedaży udziałów spółki Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o., o której była mowa w punkcie 3 niniejszego sprawozdania - nie występowały istotne zmiany w powiązaniach organizacyjnych.

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

W 2017 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**

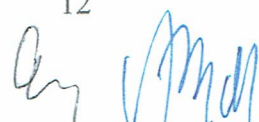
W 2017 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

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

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



12



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

Działania jakie Spółka zamierza realizować w 2018 roku pozwolą na utrzymanie zadowolającej 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 2018 roku:

- Kontynuować inwestycje związane rozwojem produkcji biosurfaktantów.
- Wyprodukować i wprowadzić na rynek szeroką gamę nowych, zawierających biokomponenty, kosmetyków zwłaszcza wyrobów z oferty pielęgnacyjnej – kremy, balsamy itp.
- Rozwijać sieć dystrybucji biokosmetyków i środków czystości dzięki umowom z dystrybutorami hurtowymi w obszarze sklepów zielarsko-drogeryjnych, ekologicznych oraz w sektorze farmaceutycznym a także z drogerijnymi sieciami handlowymi (Rosmann, Hebe, Drogeria Natura, Superfarm i Kontigo)
- W ramach współpracy z Laboratorium Naturella Sp. z o.o. prowadzić działania związane z public relations, marketingiem i rozwijaniem sieci sprzedaży.
- Rozwijać sieć sprzedaży barwników i pigmentów, prowadząc szeroko zakrojone działania przedstawicieli handlowych, zwłaszcza w takich krajach jak Ukraina, Rosja, Litwa, Łotwa i Estonia.
- Realizować inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe w celu utrzymania zadowolającego stanu posiadanego parku maszynowego oraz infrastruktury.

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

Zarząd Spółki spodziewa się, że ciągły rozwój produkcji zawierających biokomponenty kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej, których sprzedaż zapoczątkowana została z początkiem 3 kwartału 2017r. stanie się docelowo główną gałęzią działalności spółki i głównym źródłem jej przychodów. W bieżącym roku poniesiono szereg nakładów zmierzających do pozyskania certyfikatów na zgodność z normami PN EN ISO 9001 i PN EN ISO 22716 GMP, certyfikatów Eco Cert i Cosmos oraz Vegan Society. Audyty przebiegły pomyślnie. Pozyskanie w roku 2018 ww. certyfikatów zdaniem Zarządu winno w znaczny sposób zwiększyć atrakcyjność oferowanych produktów, które jako nieliczne w Polsce mają status międzynarodowych organizacji potwierdzających ich neutralność.

## **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.

Bydgoszcz, 31 marca 2017 r.

Zarząd

Wiceprezes Zarządu

Ewa Wojcikowska

V-ce Prezes Zarządu

Marcin Rauslikowski

PREZES ZARZĄDU

Artur Bielski

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

<b>01.01.2017 – 31.12.2017</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	9.812,7	49,06
Rozjaśniacze optyczne	169,4	3.100,5	15,50
Pigmenty organiczne	21,4	795,8	3,98
Pigmenty nieorganiczne	993,4	4.142,2	20,71
Środki pomocnicze	20,5	199,7	1,00
Chemia gospodarcza		48,3	0,24
Kosmetyki		116,6	0,58
Usługi		1.471,1	7,36
Towary		264,4	1,32
Materiały		20,2	0,10
Inne		29,7	0,15
<b>RAZEM</b>		<b>20.001,2</b>	<b>100,0</b>

<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>


Cur

15

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

<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>		
<b>Wartość sprzedaży netto w tys. zł</b>	<b>Towary i materiały</b>	<b>Produkty i usługi</b>
Kraj	231,7	18.045,6
Unia Europejska		312,6
Export	52,9	1.358,4
<b>RAZEM</b>	<b>284,6</b>	<b>19.716,6</b>

<b>01.01.2016 – 31.12.2016</b>		
<b>Wartość sprzedaży netto w tys. zł</b>	<b>Towary i materiały</b>	<b>Produkty i usługi</b>
Kraj	2.618,4	17.132,8
Unia Europejska	865,6	471,6
Export	158,1	1.351,8
<b>RAZEM</b>	<b>3.642,1</b>	<b>18.956,2</b>

 16 