



**SPRAWOZDANIE OPISOWE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
BORUTA – ZACHEM
SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2015**

Bydgoszcz, maj 2016 r.

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 NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych.

Kierownictwo – Zarząd

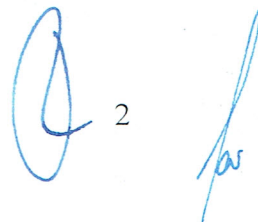
W 2015 roku nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu Spółki i w jego skład wchodził:

Wiesław Sażała	– Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski	– Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W 2015 roku nie zachodziły zmiany w składzie Rady Nadzorczej i w jego skład wchodził:

2



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.

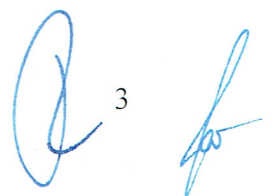
Od dnia 19.11.2010 r. udziałowcami Spółki byli:

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

3



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 2015 roku podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 2.179.132,60 zł. Na dzień 31.12.2015 r. kapitał Zakładowy Spółki wynosi 16.136.647,60 zł.

W wyniku zawieranych transakcji, akcjonariat Spółki w dniu 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

Midorana Investments Ltd	-	40.955.150 akcji, co stanowiło 25,38%
Max Welt Holdings LTD	-	8.069.609 akcji, co stanowiło 5,00%
Akcjonariat rozproszony	-	112.341.717 akcji, co stanowiło 69,62%

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 20.12 Z

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 zlecaniu 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)

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2015	3-2
1	2	3	4
Bezpośrednio produkcyjni	31	31	0
Pośrednio produkcyjni	10	9	-1
Administracja	26	24	-2
RAZEM	67	64	-3

System wynagrodzeń

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

5

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	2014 r.	2015 r.	Struktura		Dynamika 3 : 2
			2014	2015	
1	2	3	4	5	6
Koszty pracy ogółem, z tego:	3.807,1	3.809,76	100,00	100,00	100,07
Wynagrodzenia	3.109,8	3.106,85	81,68	81,55	99,91
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, z tego:	697,3	702,91	18,32	18,45	100,80
-składki z tytułu ZUS, FP i FGŚP	547,0	551,70	14,37	14,48	100,86
-odpisy na ZFŚS	73,3	71,54	1,93	1,88	97,60
-szkolenia pracowników	10,7	16,38	0,28	0,43	153,08
-wydatki na ochronę zdrowia pracowników	10,0	9,07	0,26	0,24	90,70
-materiały na cele BHP	56,3	54,22	1,48	1,42	96,31
-inne					

3. Ważniejsze dokonania Spółki

- W sierpniu 2015 r. Spółka zakończyła projekt „Wdrożenie systemu B2B w celu usprawnienia współpracy Spółki BORUTA-ZACHEM KOLOR z partnerami”, na którego realizację otrzymała dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka - Działania 8.2. Łączna wartość projektu wyniosła 2.992.000,00 zł. Otrzymane dofinansowanie to kwota 1.775.039,80 zł. W dniach 18 i 21 września 2015 r. Regionalna Instytucja Finansująca – Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego, dokonała kontroli prawidłowości realizacji projektu, w tym: sprawdzenia, czy zakupione w ramach projektu towary i usługi zostały rzeczywiście dostarczone, faktycznego poniesienia zadeklarowanych wydatków, realizacji celów projektu. W sporządzonym na tę okoliczność protokole, RIF nie podniosła jakichkolwiek uwag i uznała, że projekt został zrealizowany prawidłowo, zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie.
- 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. Wydatki brutto na rzecz realizacji projektu zamknęły się kwotą 41.434.110,87 zł. Otrzymane przez spółkę dofinansowanie przekroczy kwotę 19,5 mln zł.

Produkcja biosurfaktantów w ramach tej inwestycji pozwoli zwielokrotnić przychody i wyniki w następnych latach. Zarząd spodziewa się znaczącego wzrostu skali działalności Spółki dzięki uruchomieniu inwestycji. W 2014 r. w ramach projektu środki zostały wydane przede wszystkim na stworzenie centrum badawczo-rozwojowego, na częściową modernizację hali produkcyjnej oraz na zakup trzech z sześciu bioreaktorów, w których będzie odbywał się główny proces biosyntezy. W roku 2015, dokonano zakupu pozostałych trzech bioreaktorów, a także pozostałych maszyn i urządzeń niezbędnych do uruchomienia produkcji biosurfaktantów.

- Dla realizacji potrzeb inwestycyjnych i badawczo-rozwojowych Spółka powołała w lipcu 2015 r. dwie spółki zależne: Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. oraz Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o.. W grudniu 2015 r. została zarejestrowana spółka Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. z myślą o rozwijaniu działalności barwnikarskiej poprzez Spółkę zależną.
- Modyfikowano w sposób ciągły tradycyjną ofertę handlową dostosowując ją do aktualnych potrzeb i wymagań klientów.

4. Omówienie wyników finansowych Spółki

W 2015 r. Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 439,6 tys. zł, zysk brutto w wysokości 313 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 225,9 tys. zł.

Na wynik ten główniełożyły się następujące składniki:

➤ przychody ze sprzedaży produktów	17.977,8 tys. zł
➤ przychody ze sprzedaży materiałów	314,0 tys. zł
➤ zmiana stanu produktów	-548,9 tys. zł
➤ koszty działalności operacyjnej	17.303,4 tys. zł
➤ wynik na pozostałej działalności operacyjnej	185,2 tys. zł
➤ wynik na działalności finansowej	-311,8 tys. zł
➤ podatek dochodowy (bieżący i odroczony)	87,2 tys. zł

Koszty działalności finansowej 2015 roku zostały powiększone o dodatkowe odsetki od zaciągniętej pożyczki w wysokości 238 tys. Na przestrzeni 2015 roku wystąpiło znaczne umocnienie się wartości dolara, w której to walucie dokonywane jest większość zakupów surowcowych, co miało przełożenie na wysokie koszty finansowe jakie poniosła Spółka.



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

(w tys. zł)

<i>Tytuł</i>	<i>01.01.-31.12.2015 r.</i>	<i>01.01.-31.12.2014 r.</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	17.977,8	19.076,4
Barwniki i pigmenty organiczne	13.215,9	14.699,6
Pigmenty nieorganiczne	4.421,1	4.032,3
Inne	224,4	194,6
Usługi	116,4	149,9
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	314,0	624,3
Towary	310,2	558,0
Materiały	3,8	66,3
RAZEM	18.291,8	19.700,7

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

(w tys. zł)

<i>Tytuł</i>	<i>01.01.-31.12.2015 r.</i>	<i>01.01.-31.12.2014 r.</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	17.977,8	19.076,4
Kraj	16.392,3	17.029,0
Eksport	1.585,5	2.047,4
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	314,0	624,3
Kraj	89,0	314,9
Eksport	225,0	309,4
RAZEM	18.291,8	19.700,7

5. Objaśnienia 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 2015 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 (61,6 %),
- koszty osobowe (22,0 %),
- wydatki na zakup usług obcych (8,2 %),

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 działalności finansowej Spółki znaczny wpływ miały odsetki od zaciągniętej pożyczki, które wyniosły 238,0 tys. zł oraz ujemne saldo różnic kursowych w kwocie 121,8 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

- W grudniu 2015 r. podpisano aneks (nr 3) do zawartej w dniu 26.06.2014 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy o dofinansowanie projektu „Produkcja ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów”, wydłużający termin uzyskania niektórych wskaźników projektu do 31.03.2016 r. Wydatki brutto na rzecz realizacji projektu zamknęły się kwotą 41.434.110,87 zł. Otrzymane przez spółkę dofinansowanie przekroczy kwotę 19,5 mln zł.
- W dniu 15 stycznia 2015 r. podpisano umowę z Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. w przedmiocie pełnienia funkcji oferującego w postępowaniu przed KNF o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego Spółki. W umowie określono, iż

prospekt emisyjny zostanie sporządzony dla celów przeniesienia akcji Spółki z rynku NewConnect na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Planowane przeniesienie notowań akcji Spółki Zarząd traktuje jako kolejny istotny krok w rozwoju Boruta-Zachem SA. Działania związane z budową grupy kapitałowej tj. konieczność identyfikacji wszystkich ryzyk dotyczących planowanych w obrębie nowej organizacji inwestycji wymagają dalszych prac nad prospektem emisyjnym. Zarząd dokłada starań, aby dokument uwzględniał specyfikę innowacyjnego biznesu, w tym jego modelu opartego na spółkach zależnych przeznaczonych do realizowania kolejnych inwestycji w bioprodukcję. Nie bez znaczenia dla terminu złożenia dokumentu pozostaje słabsza koniunktura rynkowa dla działalności podstawowej i trwająca dłużej niż zakładano realizacja kluczowej dla biznesu inwestycji, które przekładają się na zaniżoną wycenę spółki. Zarząd dokończy proces przeniesienia notowań w chwili zwiększenia fundamentalnej wartości Boruty-Zachem, poprawy koniunktury i uzyskania kapitalizacji wymaganej dla Rynku Głównego Giełdy Papierów Wartościowych.

- W dniu 23 stycznia 2015 roku, Spółka zawarła umowę pożyczki. Na mocy tej umowy i zawartych w trakcie jej trwania aneksów, Spółka uzyskała środki finansowe w łącznej kwocie 12.850.000 zł. O warunkach zawartej umowy jest mowa w punkcie 11 niniejszego sprawozdania.

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

Spółka w 2015 roku nie korzystała z kredytów bankowych, innych kredytów, gwarancji, ani poręczeń.

W 2015 roku zaciągnęła pożyczkę w łącznej kwocie 12.850.000 zł. Strony umowy ustaliły, że oprocentowanie pożyczki będzie naliczane wg stawki WIBOR 3M, powiększonej o 1 p.p. w skali roku, a ostateczny termin jej spłaty (aneks nr 2) wyznaczono do dnia 31.12.2018 r. z możliwością wcześniejszej spłaty. Jednocześnie w umowie zastrzeżono możliwość rozliczenia zobowiązania wynikającego z umowy pożyczki poprzez wydanie akcji pożyczkobiorcy - spółki Boruta-Zachem S.A., w ramach nowej emisji.

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 2015 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na łączną kwotę netto 24.934.260,63 zł, z czego kwota:

- 23.554.769,00 zł – dotyczyła nakładów na zakup maszyn, urządzeń, robót budowlanych i usług związanych z produkcją biosurfaktantów, w tym – wydatków dofinansowanych ze środków unijnych;
- 889.000,00 zł – dotyczyła nakładów na system B2B dofinansowany ze środków unijnych;
- 9.636,79 zł – dotyczyła zakupu sprzętu komputerowego (ogólnie sprzętu gotowego: laptop, drukarka i tp.);
- 373.735,54 zł – dotyczyła zakupu samochodów osobowych;
- 65.612,30 zł – dotyczyła wydatków na modernizację węzłów ciepłych w budynku produkcyjnym i magazynowym w Zgierzu,
- 14.507,00 zł – dotyczyła nakładów na system monitoringu wizyjnego w zakładzie w Bydgoszczy,
- 27.000,00 zł – dotyczyła wydatków na modernizację zaplecza socjalnego – szatni, łazienki – w budynku produkcyjnym w Zgierzu.

15. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych

W 2015 roku nie występowały istotne zmiany w powiązaniach organizacyjnych.

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

W 2015 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 2015 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

 11 

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 2016 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 2016 roku:

- Kontynuować inwestycje związane rozwojem produkcji biosurfaktantów.
- 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 dniu 10 kwietnia 2015 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 2/04/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Jako cel emisji akcji serii B wskazano finansowanie kosztów związanych z inwestycją obejmującą uruchomienie produkcji ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów. W uzasadnionym przypadku Zarząd Spółki dopuścił przeznaczenie do 20% środków pozyskanych w ramach emisji na inne cele. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną uchwałą nr 1/04/RN/2015 z dnia 7 kwietnia 2015 roku, ustalono cenę emisyjną w wysokości 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za jedną akcję. Ustalono także, że objęcie akcji serii B nastąpi z zachowaniem prawa poboru, tj. prawa pierwszeństwa akcjonariuszy w obejmowaniu akcji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji. Przedmiotem subskrypcji było 46.525.050 akcji serii B, a 1029 inwestorom przydzielono 21.791.326 akcji.

Na wniosek Zarządu Spółki, w dniu 6 sierpnia 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 800/2015 (Uchwała) w sprawie wprowadzenia 21.791.326 (dwadzieścia jeden milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda do obrotu na rynku NewConnect.

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. Informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia.
4. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Bydgoszcz, 10 maja 2016 r.

Zarząd
V-ce Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski

PREZES ZARZĄDU
Wiesław Szala
13

Załącznik 1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

01.01.2015 – 31.12.2015			
<i>Nazwa produktu, lub grup produktów, towaru , usług</i>	<i>Ilość w tonach</i>	<i>Wartość sprzedaży netto (tys. zł)</i>	<i>Udział %</i>
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
RAZEM	1.578,4	18.291,8	100,0

01.01.2014 – 31.12.2014			
<i>Nazwa produktu, lub grup produktów, towaru , usług</i>	<i>Ilość w tonach</i>	<i>Wartość sprzedaży netto (tys. zł)</i>	<i>Udział %</i>
Barwniki	449,3	11.166,6	56,7
Rozjaśniacze optyczne	179,0	2.710,6	13,7
Pigmenty organiczne	20,6	822,4	4,2
Pigmenty nieorganiczne	975,8	4.032,3	20,5
Środki pomocnicze	16,3	194,6	1,0
Usługi		149,9	0,8
Towary		558,0	2,8
Materiały		66,3	0,3
RAZEM	1.641,0	19.700,7	100,0

Załącznik 2. Informacje o zmianach rynku zbytu

01.01.2015 – 31.12.2015		
<i>Wartość sprzedaży netto w tys. zł</i>	<i>Towary i materiały</i>	<i>Produkty i usługi</i>
Kraj	89,0	16.392,3
Eksport:	225,0	1.585,5
-Unia Europejska		474,0
-Pozostała Europa		814,4
-Pozostałe	225,0	297,1
RAZEM	314,0	17.977,8

01.01.2014 – 31.12.2014		
<i>Wartość sprzedaży netto w tys. zł</i>	<i>Towary i materiały</i>	<i>Produkty i usługi</i>
Kraj	314,9	17.029,0
Eksport:	309,4	2.047,4
-Unia Europejska		806,0
-Pozostała Europa		1.050,8
-Pozostałe	309,4	190,6
RAZEM	624,3	19.076,4

Załącznik 3. Informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

01.01.2015 – 31.12.2015		
Wartość zakupu netto w tys. zł	Towary i materiały	Produkty i usługi
Kraj	1,190,6	1.933,6
Import:	9,262,4	170,4
-Unia Europejska	573,0	58,9
-Pozostała Europa	816,4	103,5
-Pozostałe	7.873,0	8,0
RAZEM	10.453,0	2.104,0

01.01.2014 – 31.12.2014		
Wartość zakupu netto w tys. zł	Towary i materiały	Produkty i usługi
Kraj	1.394,5	2.150,9
Import:	10.838,6	189,6
-Unia Europejska	670,5	66,0
-Pozostała Europa	955,0	114,6
-Pozostałe	9.213,1	9,0
RAZEM	12.233,1	2.340,5

Załącznik 4. 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			
Brak					

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					