



***RAPORT KWARTALNY  
BORUTA – ZACHEM S.A.***

***ZA I KWARTAŁ  
2019 ROKU***

*Bydgoszcz, 15 maja 2019 roku.*



## Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Emitencie.....	3
2.	Informacja dotycząca Grupy Kapitałowej Emitenta.....	4
2.1	Opis Grupy Kapitałowej.....	4
2.2	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.....	5
3.	Skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2019 roku .....	5
3.1	Przyjęte zasady rachunkowości.....	5
3.2	Bilans .....	6
3.3	Rachunek zysków i strat .....	7
3.4	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	7
3.5	Rachunek przepływów pieniężnych .....	8
4.	Jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2019 roku .....	8
4.1	Przyjęte Zasady Rachunkowości.....	8
4.2	Bilans .....	9
4.3	Rachunek zysków i strat .....	10
4.4	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	11
4.5	Rachunek przepływów pieniężnych .....	11
4.6	Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Emitenta.....	11
5.	Informacja dotycząca prognoz finansowych.....	13
6.	Działania podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności. ....	13
6.1	Podjęte Działania dystrybucyjne w Polsce w I kwartale 2019 r. ....	13
6.2	Podjęte w I kwartale 2019 r. najistotniejsze działania dystrybucyjne związane z eksportem.....	14
6.3	Działania Produktowe .....	15
6.4	Pozostałe działania.....	15
7.	Informacja dotycząca liczby zatrudnionych .....	16
8.	Informacja o strukturze akcjonariatu.....	16
9.	Wybrane dane finansowe spółki zależnej Emitenta nieobjętej konsolidacją - Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. ....	17
9.1	BILANS BORUTA-ZACHEM KOLOR SP. Z O.O. ....	17
9.2	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BORUTA ZACHEM KOLOR SP. Z O.O. ....	18



## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

<b>Firma</b>	Boruta – Zachem S.A.
<b>Forma prawna</b>	Spółka akcyjna
<b>Siedziba</b>	85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65
<b>Adresy prowadzenia działalności</b>	85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65 95-100 Zgierz, ul. A. Struga 10
<b>Telefon</b>	(+48) 52 374 82 40
<b>Fax</b>	(+48) 52 361 09 62
<b>E-mail</b>	bydgoszcz@boruta-zachem.pl
<b>WWW</b>	www.boruta-zachem.pl
<b>NIP</b>	953-24-89-839
<b>REGON</b>	093224721
<b>KRS</b>	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000482497
<b>Data rejestracji</b>	05.11.2013 r.
<b>Zarząd</b>	Artur Bielski – Prezes Zarządu Marcin Pawlikowski - Wiceprezes Zarządu Ewa Wójcikowska – Wiceprezes Zarządu
<b>Rada Nadzorcza</b>	Beata Peszyńska Cezary Pawlikowski Marek Moś Marcin Łukaszewicz Barbara Wiaderek Marek Kułazyński
<b>Kapitał zakładowy</b>	23 957 515,00 zł (opłacony w całości)



## 2. Informacja dotycząca Grupy Kapitałowej Emitenta

### 2.1 Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka posiada udziały w trzech spółkach:

- Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Wojska Polskiego 65, 100% udziałów,
- Biochemia Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy ul. Wojska Polskiego 65, 24% udziałów,
- Naturella Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 136, 100% udziałów. (obecnie od 8 stycznia 2020r. jej nazwa brzmi Onlybio.life Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy ul. Wojska Polskiego 65)

Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, spółka Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. (której Boruta-Zachem S.A. jest jedynym udziałowcem), a która została utworzona w 2015 r. z myślą o rozwijaniu działalności barwnikarskiej poprzez Spółkę zależną - nie podjęła działalności operacyjnej.

Podmiot drugi - Biochemia Investments Sp. z o.o., w którym Boruta-Zachem S.A. posiada 24% udziałów, został zarejestrowany w dniu 15 maja 2018 r. i do chwili obecnej nie podjął działalności operacyjnej. Struktura udziałowców w tej spółce została ustalona w takich samych proporcjach, w jakich występowała dotychczas w Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o., a jednocześnie w/w podmioty wniosły do tej spółki swoje udziały w Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. Spółkę powołano w celu ujednoczenia struktury właścicielskiej powiązanych podmiotów oraz przygotowania do poszukiwania zewnętrznego finansowania planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych, w tym – zwłaszcza przedsięwzięć z zakresu biotechnologii.

Podmiot trzeci – Onlybio.life Sp. z o.o. (dawniej Laboratorium Naturella Sp. z o.o.) jest spółką dystrybucyjną produktów pod markami OnlyBio i OnlyEco i do momentu objęcia w niej 100% udziałów przez Boruta-Zachem S.A., co nastąpiło 31 stycznia 2019 r., obie te spółki nie były powiązane kapitałowo.

Spółkami zależnymi od Boruta-Zachem S.A. na dzień 31.03.2019 r. była zatem Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o., oraz Onlybio.life Sp. z o.o. (dawniej Laboratorium Naturella Sp. z o.o.). jak wskazano powyżej, Emitent jest jedynym udziałowcem obu Spółek (posiada 100% udziałów).

Z uwagi na niepodjęcie działalności operacyjnej przez spółki Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. należy uznać dane finansowe tej spółki za nieistotne dla grupy finansowej.

Stąd też stosownie do § 5 ust. 2 Zał. nr 3 do Regulaminu ASO w przedmiotowym raporcie przedstawione zostaną wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego ww. spółki zależnej oraz skonsolidowane dane z działalności Emitenta oraz spółki zależnej Onlybio.life Sp. z o.o. (dawniej Laboratorium Naturella Sp. z o.o.).

Stosownie do § 5 ust. 2a, Zał. nr 3 do Regulaminu ASO przedmiotowy raport stanowi zarówno raport kwartalny dot. Emitenta, jak i raport skonsolidowany Emitenta będącego jednostką



dominującą.

## 2.2 Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta jest działalność w branży chemicznej, skupiona w trzech głównych obszarach:

- produkcji barwników i pigmentów,
- produkcji ekologicznych środków powierzchniowo czynnych – biosurfaktantów, ekologicznych kosmetyków oraz produktów chemii gospodarczej opartych na biosurfaktantach i środkach naturalnych,
- badaniach i rozwoju innowacyjnych rozwiązań biotechnologicznych.

Grupa jest uznanym producentem barwników, pigmentów, rozjaśniaczy optycznych oraz innych środków chemicznych. W ramach tej działalności Grupa oferuje 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.

Grupa jest pierwszym w Polsce producentem środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów. Działalność jest realizowana dzięki własnym laboratoriom oraz z wykorzystaniem nowoczesnych linii produkcyjnych. Produkty wytwarzane w ww. technologii sprzedawane są pod dwiema markami: OnlyBio – oferująca produkty przeznaczone do higieny i pielęgnacji ciała dorosłych oraz dzieci od pierwszego dnia życia oraz OnlyEco – oferująca ekologiczne środki czystości.

Grupa prowadzi prace badawcze nad nowymi produktami m.in. nad podłożem nośnikowym na bazie lewanu i PGA do zastosowania w dermatologii klinicznej i estetycznej, a także wykorzystania biomasy do wytworzenia m.in. komponentów paszowych przeznaczonych do pasz dla zwierząt, biosurfaktantów i polimerów.

Działalność prowadzona jest w dwóch lokalizacjach, tj. w Bydgoszczy oraz w Zgierzu.

## 3. Skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2019 roku

### 3.1 Przyjęte zasady rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR).

Z uwagi na fakt pierwszej prezentacji danych w ujęciu skonsolidowanym, co wiąże się z brakiem porównywalnych danych za poprzednie okresy, przedstawiono dane łączne dotyczące okresu pierwszego kwartału 2019r., brak jest natomiast danych porównawczych analogicznego okresu roku poprzedniego.



### 3.2 Bilans

<b>BILANS - AKTYWA</b>		<b>31.03.2019</b>
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>50 318 482,47</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 006 636,97
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	37 892 258,35
III.	Należności długoterminowe	63 380,15
IV.	Inwestycje długoterminowe	8 829 400,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	526 807,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>18 529 485,18</b>
I.	Zapasy	8 592 448,92
II.	Należności krótkoterminowe	6 643 879,71
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 480 234,69
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	812 921,86
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>68 847 967,65</b>

<b>BILANS - PASywa</b>		<b>31.03.2019</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>37 523 133,60</b>
I.	Kapitał podstawowy	23 957 515,00
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	13 412 133,81
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	640 150,54
VIII.	Zysk (strata) netto	-486 665,75
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31 324 834,05</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	843 727,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	391 622,72
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 828 666,29
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	19 260 818,04
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>68 847 967,65</b>



### 3.3 Rachunek zysków i strat

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY</b>		<b>01.01.- 31.03.2019</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 302 175,36
II.	Koszty działalności operacyjnej	7 020 818,58
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-718 643,22</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	546 041,36
V.	Pozostałe koszty operacyjne	228 001,50
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-400 603,36</b>
VII.	Przychody finansowe	792,67
VIII.	Koszty finansowe	84 855,06
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-484 665,75</b>
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00
<b>XI.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-484 665,75</b>
XII.	Podatek dochodowy	2 000,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00
<b>XIV.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-486 665,75</b>

### 3.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM</b>	<b>01.01.- 31.03.2019</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>38 009 799,35</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 957 515,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	23 957 515,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 412 133,81
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 412 133,81
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	640 150,54
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	640 150,54
4. Wynik netto	-486 665,75
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>37 523 133,60</b>





### 3.5 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	NARASTAJĄCO
	01.01.- 31.03.2019
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	
I. Zysk (strata netto)	-486 665,75
II. Korekty razem	2 719 832,17
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 233 166,42</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	
I. Wpływy	0,00
II. Wydatki	12 682,43
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-12 682,43</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	
I. Wpływy	40 856,93
II. Wydatki	445 400,81
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-404 543,88</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>1 815 940,11</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>1 816 191,26</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>663 838,98</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>2 479 779,09</b>

## 4. Jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2019 roku

### 4.1 Przyjęte Zasady Rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12.08.2014 r.





## 4.2 Bilans

BILANS - AKTYWA		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>50 418 482,47</b>	<b>51 266 117,62</b>	<b>50 642 913,46</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 006 636,97	3 078 562,89	5 452 374,44
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	37 892 258,35	38 420 759,98	39 386 524,77
III.	Należności długoterminowe	63 380,15	63 380,15	63 260,15
IV.	Inwestycje długoterminowe	8 929 400,00	8 819 400,00	5 367 494,10
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	526 807,00	884 014,60	373 260,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>17 612 582,44</b>	<b>14 215 808,94</b>	<b>13 078 146,24</b>
I.	Zapasy	8 589 641,96	7 921 435,46	8 506 322,30
II.	Należności krótkoterminowe	6 290 709,62	5 646 330,45	3 386 516,71
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 079 234,36	422 871,59	381 632,82
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	652 996,50	225 171,44	803 674,41
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>68 031 064,91</b>	<b>65 481 926,56</b>	<b>63 721 059,70</b>

BILANS - PASYWA		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>37 581 690,11</b>	<b>38 007 902,64</b>	<b>36 658 549,97</b>
I.	Kapitał podstawowy	23 957 515,00	23 957 515,00	23 957 515,00
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	13 410 237,10	13 410 237,10	12 168 521,50
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	640 150,54	0,00	1 241 715,60
VIII.	Zysk (strata) netto	-426 212,53	640 150,54	-709 202,13
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30 449 374,80</b>	<b>27 474 023,92</b>	<b>27 062 509,73</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	843 727,00	843 727,00	684 832,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	391 622,72	1 316 093,76	505 980,68
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 953 207,04	5 865 600,60	5 865 050,93
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	19 260 818,04	19 448 602,56	20 006 646,12
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>68 031 064,91</b>	<b>65 481 926,56</b>	<b>63 721 059,70</b>



### 4.3 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		I KWARTAŁ	NARASTAJĄCO	I KWARTAŁ	NARASTAJĄCO
		01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2018
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 361 267,83	5 361 267,83	4 965 693,95	4 965 693,95
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 118 403,85	4 118 403,85	3 608 012,56	3 608 012,56
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 242 863,98</b>	<b>1 242 863,98</b>	<b>1 357 681,39</b>	<b>1 357 681,39</b>
IV.	Koszty sprzedaży	837 523,49	837 523,49	943 026,37	943 026,37
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 140 258,72	1 140 258,72	1 306 276,25	1 306 276,25
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-734 918,23</b>	<b>-734 918,23</b>	<b>-891 621,23</b>	<b>-891 621,23</b>
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	390 364,78	390 364,78	246 912,89	246 912,89
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	54 438,33	54 438,33
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-344 553,45</b>	<b>-344 553,45</b>	<b>-699 146,67</b>	<b>-699 146,67</b>
X.	Przychody finansowe	348,15	348,15	29 193,88	29 193,88
XI.	Koszty finansowe	82 007,23	82 007,23	39 249,34	39 249,34
<b>XII.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-709 202,13</b>	<b>-709 202,13</b>
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XIV.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-709 202,13</b>	<b>-709 202,13</b>
XV.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XVII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-709 202,13</b>	<b>-709 202,13</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		I KWARTAŁ	NARASTAJĄCO	I KWARTAŁ	NARASTAJĄCO
		01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2018
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 889 953,60	5 889 953,60	5 348 715,88	5 348 715,88
II.	Koszty działalności operacyjnej	6 624 871,83	6 624 871,83	6 240 337,11	6 240 337,11
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-734 918,23</b>	<b>-734 918,23</b>	<b>-891 621,23</b>	<b>-891 621,23</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	390 364,78	390 364,78	246 912,89	246 912,89
V.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	54 438,33	54 438,33
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-344 553,45</b>	<b>-344 553,45</b>	<b>-699 146,67</b>	<b>-699 146,67</b>
VII.	Przychody finansowe	348,15	348,15	29 193,88	29 193,88
VIII.	Koszty finansowe	82 007,23	82 007,23	39 249,34	39 249,34
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-709 202,13</b>	<b>-709 202,13</b>
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XI.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-709 202,13</b>	<b>-709 202,13</b>
XII.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XIV.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-426 212,53</b>	<b>-709 202,13</b>	<b>-709 202,13</b>



#### 4.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.03.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	38 007 902,64	37 367 752,10	37 367 752,10
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 957 515,00	23 957 515,00	23 957 515,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	23 957 515,00	23 957 515,00	23 957 515,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 410 237,10	12 168 521,50	12 168 521,50
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 410 237,10	13 410 237,10	12 168 521,50
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	640 150,54	1 241 715,60	1 241 715,60
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	640 150,54	0,00	1 241 715,60
4. Wynik netto	-426 212,53	640 150,54	-709 202,13
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>37 581 690,11</b>	<b>38 007 902,64</b>	<b>36 658 549,97</b>

#### 4.5 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	I KWARTAŁ	NARASTAJĄCO	I KWARTAŁ	NARASTAJĄCO
	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2018
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata netto)	-426 212,53	-426 212,53	-709 202,13	-709 202,13
II. Korekty razem	2 497 846,35	2 497 846,35	-61 991,90	-61 991,90
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 071 633,82</b>	<b>2 071 633,82</b>	<b>-771 194,03</b>	<b>-771 194,03</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	0,00	0,00	27 000,00	27 000,00
II. Wydatki	12 682,43	12 682,43	2 387 190,79	2 387 190,79
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-12 682,43</b>	<b>-12 682,43</b>	<b>-2 360 190,79</b>	<b>-2 360 190,79</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	40 856,93	40 856,93	3 059 742,95	3 059 742,95
II. Wydatki	443 194,40	443 194,40	100 003,61	100 003,61
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-402 337,47</b>	<b>-402 337,47</b>	<b>2 959 739,34</b>	<b>2 959 739,34</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>1 656 613,92</b>	<b>1 656 613,92</b>	<b>-171 645,48</b>	<b>-171 645,48</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>1 656 613,92</b>	<b>1 656 613,92</b>	<b>-170 121,72</b>	<b>-170 121,72</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>422 415,99</b>	<b>422 415,99</b>	<b>546 298,94</b>	<b>546 298,94</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>2 078 778,76</b>	<b>2 078 778,76</b>	<b>374 653,46</b>	<b>374 653,46</b>

#### 4.6 Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Emitenta

Wartości bilansowe osiągnięte na koniec I kwartału 2019 roku wykazują zmianę wartości aktywów trwałych: z kwoty 50,64 mln zł – po I kwartale 2018 roku, 51,27 mln zł na koniec IV kwartału roku 2018 do kwoty 50,42 mln zł (spadek). Na zmiany wartości aktywów trwałych na przestrzeni ostatnich 12 m-cy znacząco wpłynęła pozycja inwestycji długoterminowych. Saldo tej pozycji w 2018



roku zmieniało się dynamicznie: jeszcze na koniec II kwartału wyniosło 6,99 mln zł (dot. pożyczki udzielonej Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. na pokrycie nakładów na realizację projektów z zakresu badań B+R w części niedofinansowanej ze środków POIR), na koniec III kwartału – wobec dokonanej w miesiącu wrześniu spłaty w/w pożyczki – saldo inwestycji długoterminowych spółki wynosiło niespełna 110 tys. zł, by w IV kwartale wzrosnąć do kwoty 8,82 mln zł – za sprawą objęcia udziałów i obligacji w spółce Biochemia Investments Sp. z o.o., która pozostała jedynym udziałowcem spółki Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. (obecnie, od 01.02.2019 r. jej nazwa brzmi: InventionBio Sp. z o.o.), aż do kwoty 8,93 mln zł na koniec I kwartału 2019 r. O powołaniu spółki Biochemia Investments Sp. z o.o. informowaliśmy w raporcie okresowym za II kwartał 2018 r. opublikowanym w dniu 13.08.2018 r. Znaczące zmiany na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy wykazywała też wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych: od 39,39 mln zł na koniec I kwartału 2018 r., poprzez 38,42 mln zł na koniec 2018 roku, do kwoty 37,89 mln zł na dzień 31.03.2019 r. Na taki stan rzeczy miał wpływ poziom nakładów inwestycyjnych i odpisów amortyzacyjnych. Średniomiesięcznie odpisy amortyzacyjne w 2018 roku kształtowały się na poziomie ca 190 tys. zł. Obecnie kształtują się na poziomie ponad 204 tys. zł (średniomiesięcznie).

W pozycjach dotyczących aktywów obrotowych, tak strukturalnie jak i kwotowo od końca I kwartału 2018 r. zaszły również istotne zmiany. W stosunku do wartości notowanych po I kwartale ub. roku, po 2 kolejnych kwartałach 2018 roku, uwagę zwracała wzrostowa tendencja poziomu zapasów (głównie zapasu przeznaczonych do sprzedaży kosmetyków oraz surowców do produkcji barwników i pigmentów) W IV kwartale 2018 r. sytuacja okresowo się zmieniła: wysoka sprzedaż spowodowała, że stany magazynowe zapasów kosmetyków i środków czystości (marki OnlyBio i OnlyEco) znacząco się obniżyły i to do poziomu niższego niż obserwowany rok wcześniej. Po I kwartale 2019 r. obserwujemy ponowny wzrost wartości zapasów do poziomu porównywalnego do tego sprzed roku.

W zestawieniu pasywów bilansu na dzień 31.03.2019 r., w stosunku do stanu notowanego na dzień 31.03.2018 r., zaobserwować można nieznaczne zmiany (wzrost) w zakresie kapitałów własnych: kapitał podstawowy nie zmienił się, a na zmianę ogólnej sumy pasywów (w tym – kapitału zapasowego) mają wpływ pozycje dot. zysku z lat ubiegłych oraz wyniku finansowego za okres bieżący. Po stronie zobowiązań, uwagę zwraca wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Jest to spowodowane faktem, iż w pozycji tej znalazły się wpłacone zaliczki na objęcie akcji serii D (dot. emisji, o której mowa w pkt 6.5 niniejszego raportu).

Proporcjonalnie do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych środków trwałych, których zakup był współfinansowany ze środków unijnych, stopniowo spada saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Analizując wartości przychodów i kosztów przedstawione w wariantach porównawczym rachunku zysków i strat, w I kwartale 2019 roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 5,89 mln zł i ich poziom był wyższy od osiągniętego w I kwartale 2018 roku o ponad 10%. Koszty [produkcji] sprzedanych produktów, towarów i materiałów były jednocześnie wyższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego o ponad 6%, zatem wynik na sprzedaży (strata) zł był korzystniejszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na poziomie wyniku netto za I kwartał 2019 r. Spółka



zanotowała stratę rzędu (-) 426,21 tys. zł. Jest to wynik znacząco lepszy niż ten, który był notowany za I kwartał 2018 r. (wówczas strata wynosiła (-) 709,2 tys. zł).

Kierownictwo Spółki spodziewa się, iż od II półrocza br. wymierne efekty w postaci znaczącej dynamiki wzrostu przychodów przyniosą realizowane od wielu miesięcy działania związane z marketingiem i budową sieci dystrybucji produktów pod markami OnlyBio i OnlyEco.

## 5. Informacja dotycząca prognoz finansowych

Boruta – Zachem Spółka Akcyjna a także Grupa kapitałowa Emitenta nie publikowała prognoz finansowych dotyczących roku 2019, ani poszczególnych jego kwartałów.

## 6. Działania podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

### 6.1 Podjęte Działania dystrybucyjne w Polsce w I kwartale 2019 r.

#### 1. FMCG, rynek nowoczesny

Szereg działań związanych z rozszerzeniem oferty o kosmetyki dla dzieci i dorosłych oraz środki czystości. Negocjacje z wiodącymi sieciami handlowymi.

- Jeronimo Martins Drogerie HEBE – uzupełnienie oferty o nowe produkty - kremy do twarzy oraz balsamy do ciała. Dostawy ustalone na II kwartale 2019 r.
- Rossmann – rozpoczęcie współpracy w zakresie listingu i akcji in out. Przyjęty harmonogram:
  - maj 2019 r. – pierwsze dostawy
  - czerwiec 2019 r. - akcja in out środki czystości w 1300 placówkach sieci,
  - lipiec 2019 r. - listing Onlybio - kosmetyki do twarzy dla dorosłych,
  - sierpień 2019 r. - listing kosmetyki Onlybio dla dzieci.
- Super-pharm – podpisanie umowy o rozpoczęciu współpracy, wsparcie dwoma akcjami in out:
  - marzec - środki czystości,
  - maj - kosmetyki dla dzieci i dla dorosłych.
- Douglas – kontynuacja rozmów handlowych związanych z ofertą w e-sklepie;
- Auchan/Schiever – sfinalizowanie rozmów handlowych. Pierwsze dostawy: maj 2019 r.

#### 2. Tradycja rynki Total, detal

Szereg działań związanych z rozszerzeniem oferty o kosmetyki dla dzieci i dorosłych oraz środki czystości w rynku tradycyjnym.

- rozpoczęcie współpracy z lokalną siecią supermarketów Lewiatan Kielce, dystrybucja prowadzona przez partnera Grupy DELKO – Hurtownia kosmetyczna NIKA Kielce;





- rozpoczęcie rozmów handlowych z siecią drogerii „Drogerie Polskie” – franczyzowa sieć sklepów, która powstała w roku 2010, obecnie jest najszybciej rozwijającą się siecią drogeryjną w Polsce, zrzeszającą ponad 200 sklepów.

### 3. FMCG, dystrybucja

- Rozpoczęcie rozmów handlowych z dystrybutorem kosmetyków i chemii gospodarczej Błysk Sp. z o.o. w której działa kilka niezależnych spółek w tym Drogerie Polskie – franczyzowa sieć sklepów;
- Rozpoczęcie rozmów handlowych z dystrybutorem kosmetyków i chemii gospodarczej AMBRA S.A. od ponad 25-ciu lat zajmującą się dystrybucją produktów chemii gospodarczej i kosmetyków, obsługującą regularnie kilka tysięcy klientów. Ambra jest organizatorem i jedynym operatorem Drogerii Koliber. Ponad 130 sklepów należących do sieci Drogerie Koliber znajduje się na terenie woj. śląskiego, małopolskiego, opolskiego, łódzkiego, dolnośląskiego, wielkopolskiego.

### 4. EKO/BIO rynek:

- Uczestnictwo w targach organizowanych przez hurtownię BIO PLANET, która to jest liderem rynku polskiego w zakresie produkcji i dystrybucji żywności ekologicznej, nawiązanie współpracy handlowej z kilkudziesięcioma nowymi klientami detalicznymi, prowadzącymi specjalistyczne sklepy z ekologiczną żywnością i środkami czystości w Polsce.
- Uczestnictwo w targach 7-9 marca, 2019. WorldFood Warsaw to największe targi poświęcone sektorowi spożywczemu w Polsce. Zaprezentowano ofertę non food Onlybio i Onlyeco klientom prowadzącym dotychczas sklepy z ekologiczną żywnością.

## 6.2 Podjęte w I kwartale 2019 r. najistotniejsze działania dystrybucyjne związane z eksportem

W lutym 2019 roku, spółka dystrybucyjna Laboratorium Naturella wystawiała produkty Onlybio i Onlyeco na targach Biofach Vivaness w Norymberdze oraz w targach Cosmoprof w Bolinii. To najważniejsze wydarzenia na rynku kosmetycznym w świecie. W ich wyniku w końcowej fazie negocjacji jest kontrakt ze dystrybutorem na kraje skandynawskie. Zakończono również negocjacje i podpisano umowę z jedną z sieci ekomarketów z Niemiec. Dostawy zaplanowane są na czerwiec. Po targach z Hongkongu, które odbyły się w listopadzie 2018 w końcowej fazie negocjacji są kontrakty na Hiszpanię, pozyskano również kolejnego dystrybutora na Tajwanie (pierwszy z dystrybutorów posiada w ofercie wyłącznie środki czystości). Podpisano również kontrakt z dystrybutorem na Słowację i Węgry – aktualnie trwają prace nad tłumaczeniami etykiet. Tym samym aktualnie Onlybio i Onlyeco sprzedawane są w 12 krajach.



### 6.3 Działania Produktowe

W I kwartale 2019 w ofercie OnlyBio wprowadzono dodatkową formę opakowania - tuby na trzy balsamy do ciała dla dorosłych oraz balsam i mleczko dla dzieci. Opakowanie jest przeznaczone dla konsumentów pragnących zabrać balsamy w podróż, basen, na siłownię. Dzięki temu, że produkt ma mniejszą pojemność i tańsze opakowanie niż jego odpowiednik w szkle, daje to szansę na przybliżenie ceny półkowej grupie klientów bardziej wyczulonych na tą cechę kosmetyków. Produkty bazują na lewaniu z rzepaku. Oferta obejmuje również produkty o 100% składników pochodzenia naturalnego. Prowadzono również prace na poszerzeniu oferty pielęgnacyjnej o kremy w bardziej ekologicznym opakowaniu – szkle oraz kremy pod oczy, planowane wdrożenie w maju b.r. Dla marki OnlyEco prowadzone kontynuowano prace nad środkami dla zmywarek.

### 6.4 Pozostałe działania

W I kwartale 2019 r. (31.01.2019 r.) zawarto umowę sprzedaży udziałów Laboratorium Naturella Sp. z o.o. W wykonaniu tej umowy Boruta-Zachem S.A. stała się właścicielem 100% udziałów spółki dystrybucyjnej kosmetyków i środków czystości produkowanych pod markami OnlyBio i OnlyEco.

W I kwartale 2019 r. (07.03.2019 r.) odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Najistotniejsze uchwały, które zostały podjęte na NWZA, dotyczyły:

1. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki (emisja 25.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda);
2. zmian w składzie Rady Nadzorczej: odwołano p. Karolinę Nowakowską, powołano p. Barbarę Wiaderek i p. Marka Kułazyńskiego

W dniu publikacji niniejszego raportu (15.05.2019 r.) spółka dystrybucyjna Laboratorium Naturella Sp. z o.o., której jedynym udziałowcem jest Boruta-Zachem S.A., zawarła umowę z p. Katarzyną Bosacką. Na mocy tejże umowy p. Bosacka została ambasadorem marki OnlyBio / OnlyEco na najbliższe 3 lata.

Aktualne pozostają plany Zarządu w zakresie przeniesienia notowań 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 S.A.

Działania, związane z budową grupy kapitałowej tj. konieczność identyfikacji wszystkich ryzyk dotyczących planowanych w obrębie nowej organizacji inwestycji oraz z przygotowaniem strategii Spółki na najbliższe lata, wymagają dalszych prac nad projektem emisyjnym.





Zarząd dokłada starań, aby dokument uwzględniał specyfikę innowacyjnego biznesu.

Zarząd dokończy proces przeniesienia notowań w chwili zwiększenia fundamentalnej wartości Boruty-Zachem, poprawy koniunktury i uzyskania kapitalizacji wymaganej dla Rynku Głównego Giełdy Papierów Wartościowych.

## 7. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych

Na dzień 31.03.2019 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta wynosiło 95 osób (91,95 etatu) z czego w Borucie Zachem S.A. - 92 osoby (91,5 etatu).

## 8. Informacja o strukturze akcjonariatu

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>% akcji</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>% głosów</i>
JoyFix Limited <sup>1</sup>	79 206 423	33,0612%	79 206 423	33,06%
Midorana Investments Ltd. <sup>1</sup>	40 955 030	17,0949%	40 955 030	17,09%
Piotr Bogusz	29 967 544	12,5086%	29 967 544	12,01%
Pozostali	89 446 153	37,3353%	89 446 153	37,34%
Łącznie	239 575 150	100,00%	239 575 150	100,00%

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy otrzymanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

<sup>1</sup> W dniu 19.09.2018 r. Joyfix Ltd. i Midorana Investments Ltd. przystąpiły do porozumienia mającego na celu zgodne głosowanie podczas WZA Boruta-Zachem S.A. w zakresie uchwał dotyczących powołania / odwołania członków Rady Nadzorczej spółki oraz uchwał dot. zmian jej statutu. Joyfix przystąpił do porozumienia z 78.208.674 akcji stanowiących 32.64% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 78.208.674 głosów stanowiących 32.64% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. 997.749 akcji Spółki posiadanych przez Joyfix nie zostało objęte zakresem Porozumienia. Midorana przed przystąpieniem do porozumienia posiadała 40.955.030 akcji Spółki stanowiących 17,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 40.955.030 głosów stanowiących 17,09% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.



## 9. Wybrane dane finansowe spółki zależnej Emitenta nieobjętej konsolidacją - Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o

### 9.1 BILANS BORUTA-ZACHEM KOLOR SP. Z O.O.

<b>BILANS – AKTYWA</b>		<b>31.03.2019 (PLN)</b>
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>0,00</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 530,20</b>
I.	Zapasy	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 530,20
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>4 530,20</b>

<b>BILANS - PASywa</b>		<b>31.03.2019 (PLN)</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>4 530,20</b>
I.	Kapitał podstawowy	5 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	0,00
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	0,00
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>0,00</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>4 530,20</b>



## 9.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BORUTA ZACHEM KOLOR SP. Z O.O.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		01.01.– 31.03.2019 (PLN)
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00
II.	Koszty działalności operacyjnej	0,00
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>0,00</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00
V.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>0,00</b>
VII.	Przychody finansowe	0,00
VIII.	Koszty finansowe	0,00
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>0,00</b>
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00
<b>XI.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>0,00</b>
XII.	Podatek dochodowy	0,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00
<b>XIV.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>0,00</b>