



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
NA TEMAT DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
BORUTA – ZACHEM
SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2019r.

Bydgoszcz, marzec 2020 r.

[Handwritten signature]

PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

| | |
|--|---|
| Firma | Boruta – Zachem S.A. |
| Forma prawna | Spółka akcyjna |
| Siedziba | 85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65 |
| Adresy prowadzenia działalności | 85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65 95-100 Zgierz, ul. A. Struga 10 |
| Telefon | (+48) 52 374 82 40 |
| Fax | (+48) 52 361 09 62 |
| E-mail | bydgoszcz@boruta-zachem.pl |
| WWW | www.boruta-zachem.pl |
| NIP | 953-24-89-839 |
| REGON | 093224721 |
| KRS | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000482497 |
| Data rejestracji | 05.11.2013 r. |
| Zarząd | Artur Bielski – Prezes Zarządu Marcin Pawlikowski - Wiceprezes Zarządu |
| Rada Nadzorcza | Beata Peszyńska Cezary Pawlikowski Piotr Bogusz Marcin Łukaszewicz Barbara Wiaderek Marek Kułczyński |
| Kapitał zakładowy | 31.749.018,00 zł (opłacony w całości) |

Akcjonariat Spółki w dniu 31.12.2019 roku przedstawiał się następująco:

| Akcjonariusz / Udziałowiec | Wartość akcji/ udziałów | Udział % w kapitale zakładowym | Liczba akcji (udziałów) |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| JoyFix Limited | 7 820 867,40 | 24,63% | 78 208 674 |
| Midorana Investments Ltd. | 4 095 503,00 | 12,90% | 40 955 030 |
| Inventionmed S.A. | 4 886 963,70 | 15,39% | 48 869 637 |
| Piotr Bogusz | 5 415 475,70 | 17,06% | 54 154 757 |
| Pozostali | 9 530 208,20 | 30,02% | 95 302 082 |
| Razem | 31 749 018,00 | 100,00% | 317 490 180 |

2. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2019r. Spółka Boruta-Zachem S.A. 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)

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 w roku 2019 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 w styczniu 2019 r., obie te spółki nie były powiązane kapitałowo.

Spółkami zależnymi od Boruta-Zachem S.A. na dzień 31.12.2019 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, Spółka dominująca Boruta-Zachem S.A. 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.

Przedmiotowe sprawozdanie przedstawia skonsolidowane dane z działalności Spółki dominującej Boruta-Zachem S.A. oraz Onlybio.Life sp. z o.o.

3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

- produkcji barwników i pigmentów,
- produkcji ekologiczne 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 wytworzeniem m.in. komponentów paszowych przeznaczonych do pasz dla zwierząt, biosurfaktantów i polimerów.

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

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Podstawowymi produktami Grupy 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 Grupa produkuje substancję biobójczą o nazwie Chloramina T.

Spółka Kapitałowa konsekwentnie rozwija produkcję ekologicznych, nie zawierających substancji syntetycznych i ropopochodnych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych opartych m.in. o biosurfaktanty. Główne kategorie produktów wytwarzanych w w/w technologii to:



Handwritten signature in blue ink.

- ekologiczne mydła w płynie dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
- ekologiczne szampony i odżywki 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 balsamy do ciała oraz oddzielna seria dla dzieci;
- pielęgnujące kremy do skóry twarzy;
- ekologiczne płyny do higieny intymnej,
- ekologiczne płyny do demakijażu,
- ekologiczne środki do utrzymania czystości w domu (chemia gospodarcza),
- produkty pielęgnacyjne do mebli

Na koniec 2019r. asortyment ww. produktów przekroczył 120 pozycji.

4. WAŻNIEJSZE DOKONANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

- Rok 2019 - oprócz modyfikowania w sposób ciągły tradycyjnej oferty handlowej w zakresie barwników i pigmentów dostosowując ją do aktualnych potrzeb i wymagań klientów – to przede wszystkim rozwijanie produkcji i sprzedaży nowych, zawierających biokomponenty, kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej pod markami OnlyBio i OnlyEco.
- Produkty kosmetyczne Grupy Boruta-Zachem S.A. - Onlybio i Onlyeco w ramach podjętej strategii budowy wizerunku marki wystawiane są na najważniejszych branżowych międzynarodowych wystawach oraz na regionalnych imprezach targowych. Spółka uczestniczyła a także planuje udział m.in. w takich imprezach targowych jak:
 - Beauty World Middle East w Dubaju
 - Cosmoprof w Boloni
 - Cosmoprof w Honk Kongu
 - InterCHARM w Moskwie
 - InterCHARM w Kijowie
 - Cosmobeauty w Seulu
 - Beauty Fair w Sao Paulo
 - Vivaness w Norymberdze
 - Eco - Style w Kielcach
 - Targi EKOSTYL w Bielsku Białej
 - WorldFood Poland w Warszawie

5. 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 dotyczące okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2019r., brak jest danych porównawczych analogicznego okresu roku poprzedniego.

6. PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH

Bilans

| BILANS - AKTYWA | | 2019-12-31 |
|---------------------|--|----------------------|
| A. | AKTYWA TRWAŁE | 53 109 774,13 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 2 800 759,14 |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe | 39 294 079,52 |
| III. | Należności długoterminowe | 62 180,15 |
| IV. | Inwestycje długoterminowe | 10 219 400,00 |
| V. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 733 355,32 |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 30 052 701,02 |
| I. | Zapasy | 9 362 086,49 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 15 428 446,65 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 3 993 671,99 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 268 495,89 |
| AKTYWA RAZEM | | 83 162 475,15 |

| BILANS - PASywa | | 2019-12-31 |
|---------------------|---|----------------------|
| A. | KAPITAŁ WŁASNY | 54 101 009,24 |
| I. | Kapitał podstawowy | 31 749 018,00 |
| II. | Należne wplaty na kapitał zakładowy | 0,00 |
| III. | Udziały własne (wielkość ujemna) | 0,00 |
| IV. | Kapitał zapasowy | 21 769 309,27 |
| 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 | 582 681,97 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | 0,00 |
| B. | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 29 061 465,91 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 908 843,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 1 575 833,43 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 7 889 465,00 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 18 687 324,48 |
| PASYWA RAZEM | | 83 162 475,15 |

Suma bilansowa na dzień 31.12.2019 zamyka się kwotą 83 162 475,15zł.

Rachunek zysków i strat

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY | | 01.01.- 31.12.2019 |
|-------------------------------------|--|-----------------------|
| I. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 31 080 326,57 |
| II. | Koszty działalności operacyjnej | 30 060 583,09 |
| III. | Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 019 743,48 |
| IV. | Pozostałe przychody operacyjne | 1 354 703,07 |
| V. | Pozostałe koszty operacyjne | 1 308 681,41 |
| VI. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 065 765,14 |
| VII. | Przychody finansowe | 9 795,49 |
| VIII. | Koszty finansowe | 386 702,66 |
| IX. | Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 688 857,97 |
| X. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0,00 |
| XI. | Zysk (strata) brutto | 688 857,97 |
| XII. | Podatek dochodowy | 106 176,00 |
| XIII. | Pozostałe zmniejszenia zysku | 0,00 |
| XIV. | Zysk (strata) netto | 582 681,97 |

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01.2019 do 31.12.2019 wykazuje zysk netto w wysokości 582 681,97zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM | 01.01.-31.12.2019 |
|--|----------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 38 009 799,35 |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 23 957 515,00 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 31 749 018,00 |
| 2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 13 410 237,10 |
| 2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 21 769 309,27 |
| 3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 642 047,25 |
| 3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 |
| 4. Wynik netto | 582 681,97 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 54 101 009,24 |

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 16 091 209,89zł

Rachunek przepływów pieniężnych

| RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | NARASTAJĄCO |
|---|-----------------------|
| | 01.01.- 31.12.2019 |
| A. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | |
| I. Zysk (strata netto) | 582 681,97 |
| II. Korekty razem | -6 697 726,05 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -6 115 044,08 |
| B. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | |
| I. Wpływy | 0,00 |
| II. Wydatki | 14 268 730,68 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -14 268 730,68 |
| C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | |
| I. Wpływy | 26 442 671,20 |
| II. Wydatki | 2 729 046,37 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 23 713 624,83 |
| D. PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | 3 329 850,07 |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 3 329 833,01 |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 662 566,37 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU | 3 992 416,44 |

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 3 329 833,01zł

7. SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA

Stan zatrudnienia

Na dzień 31.12.2019 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosiło 112 osób (106,9 etatu) z czego w Borucie Zachem S.A. - 103 osoby (99,3 etatu).

System wynagrodzeń

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

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 Premiovania.
-

8. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁANOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd Spółki Boruta-Zachem S.A. nie widzi istotnych czynników ryzyka ani zagrożeń dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

Na wielkość przychodów ze sprzedaży osiągniętą w 2019 roku decydujący wpływ miały następujące czynniki:

- zapotrzebowanie odbiorców krajowych i zagranicznych na oferowany przez Spółkę asortyment,
- poziom wynegocjowanych cen zbytu,
- ograniczenia związane z wprowadzeniem systemu REACH w UE

ale także jednocześnie:

- 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 (50,58%),
- koszty osobowe (17,31%),
- wydatki na zakup usług obcych (11,83%)

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,
- rozwój sprzedaży produktów ekologicznych

Ryzyko związane z koniecznością utrzymania wysokiego poziomu zapasów

Grupa Kapitałowa stara się minimalizować ryzyko wystąpienia zjawiska starzenia się stanów magazynowych poprzez politykę operacyjną Spółek. Sposób prowadzenia działalności przez Grupę zakłada szybki obrót zapasami, w związku z czym istotnie minimalizowany jest okres przechowywania towarów w magazynie. Jednocześnie Grupa korzysta z magazynów o odpowiednim standardzie i wyposażeniu zapewniającym bezpieczeństwo i właściwe warunki dla przechowywania surowców jak i produktów gotowych, co w znacznym stopniu ogranicza możliwe wystąpienie niekorzystnych zdarzeń losowych.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych linii kosmetyków i chemii gospodarczej

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Boruta-Zachem S.A. zakłada m.in. rozwój poprzez produkcję naturalnych kosmetyków i środków czystości. Wprowadzenie na rynek tych wyrobów może wiązać się z ryzykiem wystąpienia problemów z odpowiednim lokowaniem produktów na rynku, a także wpłynąć negatywnie na wielkość sprzedaży dotychczasowych produktów Spółki, co mogłoby z kolei wyrzucić negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w przyszłości. Ponadto ulepszanie oraz wprowadzanie nowych linii kosmetyków oraz chemii gospodarczej na rynek wymaga poniesienia nakładów na badania i rozwój, w celu opracowania coraz to lepszych formuł kosmetyków i środków czystości. Nie daje to jednak gwarancji, że kosmetyk, który powstanie, wzbudzi zainteresowanie konsumentów, co więcej, wysiłki włożone w opracowanie nowej linii kosmetyków i środków czystości nie zawsze prowadzą do jej powstania. W konsekwencji koszty badań poniesione przez Grupę mogą nie przełożyć się na przychody czy zyski. W celu minimalizacji ww. ryzyka, Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację w branży oraz śledzi pojawiające się kosmetyki konkurencji. Dzięki temu może reagować na pojawiające się trendy tworząc konkurencyjne linie produktów, zarówno pod względem jakościowym, jak i cenowym.

Ryzyko związane z dodatkowymi kosztami rejestracji produktów chemicznych

W dniu 1 czerwca 2007 roku weszło w życie Rozporządzenie REACH, nakładające szereg obowiązków w zakresie rejestracji substancji chemicznych. Obowiązki nałożone przez Rozporządzenie REACH wiążą się z koniecznością ponoszenia kosztów: rejestracji oferowanych substancji chemicznych, testów oraz procedur udzielania zezwoleń. Koszty te bezpośrednio wpływają na zwiększenie kosztu wytworzenia. Dodatkowo, w przedmiotowym zakresie istnieje ryzyko niezyskania odpowiednich zezwoleń dotyczących substancji wysokiego ryzyka lub uzyskania takich zezwoleń w niewystarczającym zakresie zastosowań.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia REACH, Spółka Boruta-Zachem S.A. dokonała wstępnej rejestracji w Europejskiej Agencji ds. Chemikaliów wszystkich oferowanych substancji w pierwszym terminie rejestracji, wynikającym z Rozporządzenia REACH, tj. przed 1 grudnia 2008 roku. Od 1 czerwca 2018 r. Boruta-Zachem, jako producent substancji chemicznych objętych Rozporządzeniem o rocznym obrocie od 1 do 100 ton jest zobligowany do ich pełnej rejestracji. W celu rejestracji substancji konieczne jest przedłożenie Europejskiej Agencji ds. Chemikaliów odpowiedniej dokumentacji zawierającej wyniki badań oraz ocenę bezpieczeństwa ich stosowania.

Koszty związane z rejestracją oferowanych przez Spółkę substancji oraz niezyskanie odpowiednich zezwoleń dotyczących substancji wysokiego ryzyka lub uzyskanie takich zezwoleń w niewystarczającym zakresie zastosowań, mogą mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Boruta-Zachem S.A.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Istotnym aktywem Grupy Kapitałowej są wykorzystywane systemy informatyczne pozwalające na sprawną i terminową obsługę sprzedaży oraz procesów produkcyjnych (systemy B2B). Głównym celem jest usprawnienie i automatyzacja procesów biznesowych wewnątrz Grupy, Grupą a jej dostawcami i odbiorcami, a także powiązanie takich działań jak rozliczenia finansowe, kontrola procesów produkcyjnych i kontrola jakości, zarządzanie stanami magazynowymi z organizacją procesów zakupów i sprzedaży. Nie można wykluczyć, że wdrożenie systemu może ulec wydłużeniu, mogą

wystąpić istotne błędy w jego działaniu, zwłaszcza w początkowej fazie, co może skutkować czasowymi zakłóceniami działalności operacyjnej i negatywnie wpłynąć na realizowane wyniki finansowe.

Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry

Grupa Kapitałowa Boruta-Zachem S.A. prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywa oraz jeden z kluczowych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności i doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółkach, w tym w szczególności dział handlowy i produkcyjny, stanowią czynniki istotne z punktu widzenia interesów strategicznych Grupy Boruta-Zachem S.A. W przypadku utraty znaczącej części wykwalifikowanej kadry (odejście kluczowych pracowników) Grupa może przejściowo nie być w stanie zastąpić ich nowymi osobami, co mogłoby w krótkim okresie niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy.

Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

Grupa w prowadzonej działalności na rynku producentów barwników i pigmentów, biosurfaktantów, naturalnych kosmetyków oraz środków czystości wykorzystuje specjalistyczną infrastrukturę techniczną. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Spółek (w tym w szczególności parku maszynowego), może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co może przejściowo doprowadzić do opóźnień w terminowej realizacji zamówień złożonych przez klientów, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi

Grupa nieustannie ponosi koszty nakładów na prace badawczo-rozwojowe mające na celu opracowanie i wprowadzenie na rynek nowych produktów oraz wdrażanie nowych lub ulepszonych rozwiązań technologicznych adekwatnych do aktualnych trendów rynkowych i zapotrzebowania ze strony odbiorców. Istnieje ryzyko, że niewłaściwa polityka prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej przełoży się na zmniejszenie konkurencyjności oferty produktowej Grupy, bądź też nie wszystkie środki wydatkowane na tę działalność przełożą się na zakładany wzrost przychodów i zysków.

Ryzyko związane z korzystaniem z dotacji unijnych

Grupa Boruta-Zachem w ramach realizacji nowych projektów inwestycyjnych korzysta z dotacji unijnych. Na koniec roku 2019 Spółka dominująca realizuje następujące projekty z dofinansowaniem ze środków Unii Europejskiej:

- „Fundusz Badań i Wdrożeń” (moduł 1) OŚ priorytetowa 1. Wzmocnienie innowacyjności i konkurencyjności gospodarki regionu, Działanie 1.2 Promowanie inwestycji przedsiębiorstw w badania i innowacje, Poddziałanie 1.2.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020. Przedsięwzięcie pn. „Autonomiczne innowacyjne urządzenie dozujące do dystrybucji kosmetyków

naturalnych oparte o automatykę generacji 2.0 i zaawansowaną statystykę" (umowa o powierzenie grantu 13/III/2019 z dn. 12.12.2019); wydatki całkowite 793.737 zł, kwalifikowane 705.900 zł; dofinansowanie: 440.900 zł (62,46%); okres realizacji: 12.2019 r.– 05.2020 r.

- „Fundusz Badań i Wdrożeń” (moduł 1) OŚ priorytetowa 1. Wzmocnienie innowacyjności i konkurencyjności gospodarki regionu, Działanie 1.2 Promowanie inwestycji przedsiębiorstw w badania i innowacje, Poddziałanie 1.2.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020. Przedsięwzięcie pn. „Stworzenie linii innowacyjnych naturalnych środków czystości na bazie surfaktyny i innych pofermentacyjnych związków o dużej wartości dodanej ” (umowa o powierzenie grantu 12/III/2019 z dn. 12.12.2019); wydatki całkowite 689.310 zł, kwalifikowane 638.250 zł; dofinansowanie: 414.798 zł (64,99%); okres realizacji: 12.2019 r.– 05.2020 r.

Jednocześnie Spółka w 100% zależna od Emitenta tj. Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.) realizuje następujące projekty z dofinansowaniem ze środków Unii Europejskiej:

- Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020, Oś priorytetowa 2: Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, Działanie 1: Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw. Projekt pn. “Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Laboratorium Naturella Sp. z o.o. w celu przeprowadzenia prac badawczo-rozwojowych w obszarze naturalnych kosmetyków pielęgnacyjnych oraz kosmetyków do higieny, których innowacyjny skład zapewni wysoki stopień bezpieczeństwa w stosowaniu” (umowa o dofinansowanie: POIR.02.01.00-00-0296/17-03); wydatki całkowite 12.404.105,60 zł, kwalifikowane 10.084.638,70 zł; dofinansowanie: 5.486.551,28 zł (54,40%); okres realizacji: 07.2018 r. – 06.2020 r.
- „Fundusz Badań i Wdrożeń” (moduł 1) OŚ priorytetowa 1. Wzmocnienie innowacyjności i konkurencyjności gospodarki regionu, Działanie 1.2 Promowanie inwestycji przedsiębiorstw w badania i innowacje, Poddziałanie 1.2.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020. Przedsięwzięcie pn. „Innowacyjna usługa badania zachowań konsumentkich w internecie w oparciu o własne narzędzie AI, algorytmy oraz analizy behawioralne" (umowa o powierzenie grantu 11/III/2019 z dn. 12.12.2019); wydatki całkowite 725.115 zł, kwalifikowane 647.500 zł; dofinansowanie: 407.350 zł (62,91%); okres realizacji: 12.2019 r. – 05.2020 r.
- „Fundusz Badań i Wdrożeń” (moduł 1) OŚ priorytetowa 1. Wzmocnienie innowacyjności i konkurencyjności gospodarki regionu, Działanie 1.2 Promowanie inwestycji przedsiębiorstw w badania i innowacje, Poddziałanie 1.2.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020. Przedsięwzięcie pn. „Opracowanie innowacyjnego systemu integracji kamer typu eye tracking z goglami do VR wykorzystywanego w badaniach preferencji zakupowych klientów" (umowa o powierzenie grantu 10/III/2019 z dn. 12.12.2019); wydatki całkowite 799.830 zł, kwalifikowane 703.000 zł; dofinansowanie: 445.000 zł (63,30%); okres realizacji: 12.2019 r. – 05.2020 r.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wykorzystania dotacji unijnych niezgodnie z umową zaistnieje konieczność zwrotu otrzymanych środków. W takim przypadku istnieje możliwość, że Grupa będzie musiała dodatkowo finansować swoje inwestycje z innych źródeł np. kredytem, pożyczką, emisją papierów dłużnych, których koszt negatywnie wpłynie na poziom marż, a w konsekwencji na osiągnięte wyniki finansowe. Ryzyko to jest minimalizowane dzięki znacznemu doświadczeniu wykwalifikowanej kadry we umiejętności wykorzystywania współfinansowania inwestycji ze środków unijnych. Dotychczas realizowane a zakończone inwestycje poddawane były kontrolom właściwych organów, które nie wnosiły zastrzeżeń.

9. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

W 2019 roku Grupa, pomimo rozpoczęcia przez spółkę Onlybio.life Sp. z o.o. realizacji przedsięwzięcia w postaci realizacji projektu pn. "Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Laboratorium Naturella Sp. z o.o. w celu przeprowadzenia prac badawczo-rozwojowych w obszarze naturalnych kosmetyków pielęgnacyjnych oraz kosmetyków do higieny, których innowacyjny skład zapewni wysoki stopień bezpieczeństwa w stosowaniu" w ramach projektu Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 -2020, Oś priorytetowa 2: Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, Działanie 1: Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw; umowa o dofinansowanie: POIR.02.01.00-00-0296/17-03 nie ponosiła znaczących wydatków inwestycyjnych. Harmonogram prac związanych z przedmiotową inwestycją większość wydatków przewiduje w roku 2020r.

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

W dniu 5 września 2019 r. Spółka dominująca Boruta-Zachem S.A. zawarła umowę zakupu 75.188 (siedemdziesiąt pięć tysięcy sto osiemdziesiąt osiem) Obligacji serii A emitowanych przez spółkę Biochemia Investments sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za cenę 101,00 zł (sto jeden złotych) za jedną Obligację serii A, tj. za łączną cenę w wysokości 7.593.988,00 zł (siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset osiemdziesiąt osiem złotych), co daje łączną wartość nominalną 8.270.680 (osiem milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy sześćset osiemdziesiąt złotych). W związku z powyższym Spółka posiada łącznie 156.562 (sto pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt dwa) Obligacje serii A o łącznej wartości nominalnej 17.221.820,00 zł (siedemnaście milionów dwieście dwadzieścia jeden tysięcy osiemset dwadzieścia złotych).

Zgodnie z warunkami emisji Obligacje serii A zostały wyemitowane jako zbywalne obligacje zerokuponowe, tj. nie przewidziano wypłaty odsetek, a potencjalny zysk dla obligatariusza ma wynikać z nabycia ich z dyskontem wobec wartości nominalnej, według której mają zostać wykupione. Wykup Obligacji serii A został przewidziany w terminie 5 lat od dnia ich przydziału. Celem emisji Obligacji serii A przez Biochemia Investments sp. z o.o. było pozyskanie środków finansowych na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki InventionBio sp. z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o.) z siedzibą w Bydgoszczy. Spółka Biochemia Investments sp. z o.o. jest spółką, w której Spółka Boruta-Zachem S.A. posiada 24% kapitału

zakładowego i jest właścicielem 99,24% udziałów w spółce InventionBio sp. z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o.).

Na zakup przedmiotowych środków Spółka nie zaciągała żadnych zobowiązań.

Spółka Boruta-Zachem S.A. planuje wprowadzenie akcji serii D i akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w roku 2020.

Inwestycje i dezinwestycje kapitałowe planowane na najbliższe 12 miesięcy

W roku 2020 w ramach grupy kapitałowej planuje się zmiany organizacyjne polegające na:

- zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Boruta-Zachem S.A. obejmującej Wydział Produkcji Barwników i Pigmentów, stanowiący wyodrębniony organizacyjnie i funkcjonalnie w wewnętrznej strukturze organizacyjnej Spółki zespół składników materialnych i niematerialnych potrzebnych do prowadzenia działalności w zakresie produkcji i sprzedaży barwników i pigmentów poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej w której Spółka posiada 100% udziałów, tj. Boruta – Zachem Kolor spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy, która jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000594478, NIP: 9532658526, REGON: 363346622 w zamian za objęcie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym w Boruta – Zachem Kolor sp. z o.o.
- zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy, stanowiący wyodrębniony organizacyjnie i funkcjonalnie w wewnętrznej strukturze organizacyjnej Spółki zespół składników materialnych i niematerialnych potrzebnych do prowadzenia działalności w zakresie produkcji biotechnologicznej, poprzez wniesienie jej aportem do spółki Inventionbio spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy, która jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000568433, NIP: 953-265-20-73, REGON: 362077315 w zamian za objęcie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym w Inventionbio sp. z o.o.

Spółka Boruta Zachem S.A. w dniu 21 stycznia 2020r. w wyniku podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uchwał nr 4 i 5 pozyskała zgody na podjęcie ww. reorganizacji.

Powyższe zmiany polegające na oddzieleniu obu wysoce specjalistycznych gałęzi działalności Grupy do oddzielnych Spółek zależnych pozwoli zdaniem Zarządu na usprawnienie procesów zarządzania i kontroli oraz wpłynie na dywersyfikację ryzyka działalności Grupy.

10. Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie Kapitałowej

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

11. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Działania jakie Grupa zamierza realizować w 2020 roku pozwolą na utrzymanie zadowalającej sytuacji finansowej. Realizowane zadania w zakresie wzmocnienia wizerunku marki, zwłaszcza ekologicznych produktów kosmetycznych i chemii gospodarczej a także działania w zakresie zwiększania rynków zbytu przyczynią się do dalszego 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.

Zarząd spodziewa się, że ciągły rozwój produkcji zawierających biokomponenty kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej, stanie się docelowo główną gałęzią działalności Grupy i głównym źródłem jej przychodów.

Bydgoszcz, 31 marca 2020 r.

Zarząd

V-ce Prezes Zarządu

Marcin Haukiewicz

PREZES ZARZĄDU

Artur Bielski



BORUTA ZACHEM

BORUTA-ZACHEM S.A.

85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65

Regon 093224721 NIP 953-248-98-39

