



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

***ZA IV KWARTAŁ  
2019 ROKU***

*Bydgoszcz, 14 lutego 2020 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 IV kwartał 2019 roku.....	6
3.1	Przyjęte zasady rachunkowości.....	6
3.2	Bilans.....	6
3.3	Rachunek zysków i strat.....	7
3.4	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	8
3.5	Rachunek przepływów pieniężnych.....	8
4.	Jednostkowe dane finansowe za IV 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 IV kwartale 2019 r.....	13
6.2	Podjęte w IV kwartale 2019 r. najistotniejsze działania dystrybucyjne związane z eksportem.....	14
6.3	Pozostałe działania.....	14
7.	Informacja dotycząca liczby zatrudnionych.....	14
8.	Informacja o strukturze akcjonariatu.....	15
9.	Wybrane dane finansowe spółki zależnej Emitenta nieobjętej konsolidacją - Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o.....	15
9.1	BILANS BORUTA-ZACHEM KOLOR SP. Z O.O.....	15
9.2	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BORUTA ZACHEM KOLOR SP. Z O.O.....	16



## 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
<b>Rada Nadzorcza</b>	Beata Peszyńska Cezary Pawlikowski Piotr Bogusz Marcin Łukaszewicz Barbara Wiaderek Marek Kułczyński
<b>Kapitał zakładowy</b>	31.749.018,00 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. (obecnie od 8 stycznia 2020r. jej nazwa brzmi Onlybio.life Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 136, 100% udziałów.

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 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, 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. 4.1. Zał. nr 3 do Regulaminu ASO w przedmiotowym raporcie przedstawione zostaną wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego ww. spółki zależnej.

Wzajemne powiązania w zakresie działalności operacyjnej Spółki Boruta Zachem S.A. ze spółką zależną Onlybio.life Sp. z o.o. (dawniej Laboratorium Naturella Sp. z o.o.) powodowało, iż przedstawienie sprawozdania z działalności obu spółek w ujęciu skonsolidowanym skutkowałoby włączeniami niwelującymi większość przychodów i kosztów, co pozwalało dotychczas traktować dane finansowe spółki zależnej jako nieistotne dla grupy kapitałowej. Z uwagi na rozpoczęcie 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, stosownie do § 5 Zał. nr 3 do Regulaminu ASO w przedmiotowym raporcie przedstawione zostaną skonsolidowane dane z działalności obu spółek.

## 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 IV 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 4 kwartałów 2019r., brak jest danych dotyczących samego 4 kwartału oraz danych porównawczych analogicznego okresu roku poprzedniego.

#### 3.2 Bilans

BILANS - AKTYWA		2019-12-31
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>53 109 774,13</b>
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>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>30 052 701,02</b>
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
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>83 162 475,15</b>



BILANS - PASywa		2019-12-31
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>54 101 009,24</b>
I.	Kapitał podstawowy	31 749 018,00
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00
III.	Udziały własne (w ilość ujemną)	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>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>29 061 465,91</b>
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
<b>PASywa RAZEM</b>		<b>83 162 475,15</b>

### 3.3 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
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 019 743,48</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	1 354 703,07
V.	Pozostałe koszty operacyjne	1 308 681,41
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 065 765,14</b>
VII.	Przychody finansowe	9 795,49
VIII.	Koszty finansowe	386 702,66
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>688 857,97</b>
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00
<b>XI.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>688 857,97</b>
XII.	Podatek dochodowy	106 176,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00
<b>XIV.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>582 681,97</b>





### 3.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.- 31.12.2019
<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	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
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>54 101 009,24</b>

### 3.5 Rachunek przepływów pieniężnych

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

## 4. Jednostkowe dane finansowe za IV 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

<b>BILANS - AKTYWA</b>		<b>2019-12-31</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>56 721 612,02</b>	<b>51 266 117,62</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 790 859,14	3 078 562,89
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	38 134 717,41	38 420 759,98
III.	Należności długoterminowe	62 180,15	63 380,15
IV.	Inwestycje długoterminowe	15 000 500,00	8 819 400,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	733 355,32	884 014,60
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>24 791 019,17</b>	<b>14 215 808,94</b>
I.	Zapasy	9 351 891,85	7 921 435,46
II.	Należności krótkoterminowe	14 737 598,42	5 646 330,45
III.	Inwestycje krótkoterminowe	345 515,55	422 871,59
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	356 013,35	225 171,44
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>81 512 631,19</b>	<b>65 481 926,56</b>

<b>BILANS - PASYWA</b>		<b>2019-12-31</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>54 097 945,24</b>	<b>38 007 902,64</b>
I.	Kapitał podstawowy	31 749 018,00	23 957 515,00
II.	Należne wplaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	21 767 412,56	13 410 237,10
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	581 514,68	640 150,54
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>27 414 685,95</b>	<b>27 474 023,92</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	908 843,00	843 727,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	629 311,95	1 316 093,76
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 178 106,52	5 865 600,60
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	18 698 424,48	19 448 602,56
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>81 512 631,19</b>	<b>65 481 926,56</b>



### 4.3 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		IV KWARTAŁ	IV KWARTAŁ	NARASTAJĄCO	NARASTAJĄCO
		01.10.- 31.12.2019	01.10.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 509 611,84	8 852 474,62	26 497 416,71	24 384 958,34
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 998 852,91	4 578 546,71	18 070 771,15	15 679 151,15
III.	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 510 758,93</b>	<b>4 273 927,91</b>	<b>8 426 645,56</b>	<b>8 705 807,19</b>
IV.	Koszty sprzedaży	912 530,99	929 624,36	3 499 571,55	3 410 172,70
V.	Koszty ogólnego zarządu	948 347,26	684 742,48	4 195 839,83	4 426 347,99
VI.	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>649 880,68</b>	<b>2 659 561,07</b>	<b>731 234,18</b>	<b>869 286,50</b>
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	363 677,51	439 182,08	1 569 789,28	1 264 983,42
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	561 952,54	1 015 197,96	1 295 640,72	1 278 219,60
IX.	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>451 605,65</b>	<b>2 083 545,19</b>	<b>1 005 382,74</b>	<b>856 050,32</b>
X.	Przychody finansowe	627,44	396,29	2 622,17	106 132,70
XI.	Koszty finansowe	65 675,63	71 832,40	329 784,23	254 089,64
XII.	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>386 557,46</b>	<b>2 012 109,08</b>	<b>678 220,68</b>	<b>708 093,38</b>
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>386 557,46</b>	<b>2 012 109,08</b>	<b>678 220,68</b>	<b>708 093,38</b>
XV.	Podatek dochodowy	0,00	5 348,00	96 706,00	5 348,00
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>386 557,46</b>	<b>2 006 761,08</b>	<b>581 514,68</b>	<b>702 745,38</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		IV KWARTAŁ	IV KWARTAŁ	NARASTAJĄCO	NARASTAJĄCO
		01.10.- 31.12.2019	01.10.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 653 442,63	8 831 159,89	27 820 184,20	22 772 818,23
II.	Koszty działalności operacyjnej	6 003 561,95	6 171 598,82	27 088 950,02	22 405 659,31
III.	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>649 880,68</b>	<b>2 659 561,07</b>	<b>731 234,18</b>	<b>367 158,92</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	363 677,51	439 182,08	1 569 789,28	1 138 885,65
V.	Pozostałe koszty operacyjne	561 952,54	1 015 197,96	1 295 640,72	322 876,94
VI.	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>451 605,65</b>	<b>2 083 545,19</b>	<b>1 005 382,74</b>	<b>1 183 167,63</b>
VII.	Przychody finansowe	627,44	396,29	2 622,17	147 722,33
VIII.	Koszty finansowe	65 675,63	71 832,40	329 784,23	53 582,66
IX.	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>386 557,46</b>	<b>2 012 109,08</b>	<b>678 220,68</b>	<b>1 277 307,30</b>
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XI.	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>386 557,46</b>	<b>2 012 109,08</b>	<b>678 220,68</b>	<b>1 277 307,30</b>
XII.	Podatek dochodowy	0,00	5 348,00	96 706,00	57 647,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>386 557,46</b>	<b>2 006 761,08</b>	<b>581 514,68</b>	<b>1 219 660,30</b>



#### 4.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>38 007 902,64</b>	<b>37 367 752,10</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 957 515,00	23 957 515,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	31 749 018,00	23 957 515,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 410 237,10	12 168 521,50
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	21 767 412,56	13 410 237,10
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	640 150,54	1 241 715,60
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
4. Wynik netto	581 514,68	640 150,54
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>54 097 945,24</b>	<b>38 007 902,64</b>

#### 4.5 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV KWARTAŁ	IV KWARTAŁ	NARASTAJĄCO	NARASTAJĄCO
	01.10.- 31.12.2019	01.10.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata netto)	289 851,46	2 006 761,08	581 514,68	702 745,38
II. Korekty razem	-5 207 013,83	798 082,45	-6 326 032,57	2 850 060,75
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 917 162,37</b>	<b>2 804 843,53</b>	<b>-5 744 517,89</b>	<b>3 552 806,13</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	0,00	270 896,10	0,00	13 260 308,85
II. Wydatki	5 688 574,15	2 542 897,07	17 768 368,57	17 426 988,97
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 688 574,15</b>	<b>-2 272 000,97</b>	<b>-17 768 368,57</b>	<b>-4 166 680,12</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	11 100 149,11	536 096,37	27 274 437,17	1 907 655,38
II. Wydatki	1 245 108,33	803 641,92	3 838 434,09	1 415 415,72
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 855 040,78</b>	<b>-267 545,55</b>	<b>23 436 003,08</b>	<b>492 239,66</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-750 695,74</b>	<b>265 297,01</b>	<b>-76 883,38</b>	<b>-121 634,33</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-750 946,89</b>	<b>-3 613 185,70</b>	<b>-76 900,44</b>	<b>-123 882,95</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 094 955,74</b>	<b>156 867,83</b>	<b>421 143,38</b>	<b>543 799,17</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>344 260,00</b>	<b>422 164,84</b>	<b>344 260,00</b>	<b>422 164,84</b>

#### 4.6 Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Emitenta

Wartości bilansowe osiągnięte na koniec IV kwartału 2019 roku wykazują zmianę wartości aktywów trwałych: z kwoty 51,27 mln zł na koniec IV kwartału roku 2018 do kwoty 56,72 mln zł na koniec IV kwartału 2019r. (wzrost). Na zmiany wartości aktywów trwałych na przestrzeni ostatnich 12 m-cy znacząco wpłynęła pozycja inwestycji długoterminowych. Saldo tej pozycji w 2019 roku zmieniało się dynamicznie: jeszcze na koniec IV kwartału wyniosło 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 01.02.20019 r. jej nazwa brzmi: InventionBio Sp. z o.o.), aż do kwoty 15 mln zł na koniec IV kwartału 2019 r. co związane jest z objęciem kolejnych obligacji w Spółce InventionBio Sp. z o.o. oraz objęcia nowoutworzonych udziałów w spółce zależnej Laboratorium Naturella Sp. z o.o. (obecnie od 8.01.2020r. jej nazwa brzmi: Oblybio.life Sp. z o.o.) – o czym informowano w raporcie bieżącym nr 18/2019 z dnia 02.12.2019r.



Zmiany na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy wykazywała też wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych: od 38,42 mln zł na koniec 2018 roku, do kwoty 38,13 mln zł na dzień 31.12.2019 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 203 tys. zł (średniomiesięcznie).

W pozycjach dotyczących aktywów obrotowych, tak strukturalnie jak i kwotowo od końca IV kwartału 2018 r. podobnie jak w roku 2018 również zaszły istotne zmiany. Po III kwartale 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 III kwartale 2019 r. obserwowaliśmy ponowny wzrost wartości zapasów do poziomu wyższego niż ten sprzed roku by obniżyć się o kwotę blisko 737 tys. zł. na koniec IV kwartału 2019r. Większa wartość zapasów niż w analogicznym okresie roku poprzedniego związana jest ze zwiększeniem obrotów ze sprzedaży kosmetyków i środków czystości (marki OnlyBio i OnlyEco).

W zestawieniu pasywów bilansu na dzień 31.12.2019 r., w stosunku do stanu notowanego na dzień 31.12.2018 r., zaobserwować można zmiany (wzrost) w zakresie kapitałów własnych: kapitał podstawowy wzrósł o 7.791.503 zł z kwoty 23.957.515 zł do kwoty 31 749 018 zł za sprawą emisji 25.000.000 akcji na okaziciela serii D, o której informowaliśmy w raporcie za I kwartał br. opublikowanym 15.05.2019 r., a następnie o kwotę 5.291.503 zł podwyższony w drodze emisji 52.915.030 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Obecna wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 31.749.018,00 zł. Na zmianę ogólnej sumy pasywów (w tym – kapitału zapasowego) mają wpływ pozycje dot. zysku z lat ubiegłych, wyniku finansowego za okres bieżący oraz sprzedaży akcji z nowych emisji po cenie przewyższającej wartość nominalną. Po stronie zobowiązań, uwagę zwraca spadek poziomu zobowiązań długoterminowych. Zaś wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych jest związany ze wzrostem poziomu zapasów i znaczącym wzrostem wolumenu obrotu.

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 IV kwartale 2019 roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 6,61 mln zł i ich poziom był niższy od osiągniętego w IV kwartale 2018 roku o 26%. Koszty [produkcji] sprzedanych produktów, towarów i materiałów były jednocześnie niższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego o 12,66%, co złożyło się na wynik na sprzedaży (zysk) zł mniejszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (wyniósł on 2,51 mln. zł, wobec 4,27mln zł. w IV kwartale 2018r.) mimo to wynik za okres 12 miesięcy 2019r. utrzymał się na poziomie wyniku (zysku) roku 2018. i wyniósł on 8,42mln zł. co świadczy o odmiennym w stosunku do roku poprzedniego rozkładzie przychodów w poszczególnych okresach.

Na poziomie wyniku netto za IV kwartał 2019 r. Spółka zanotowała zysk rzędu 386,55 tys. zł. Choć jest to wynik gorszy niż ten, który był notowany w IV kwartale 2018 r. należy zwrócić uwagę, iż jest to



kolejny kwartał który spółka kończy zyskiem (w przeciwieństwie do roku poprzedniego gdzie np. wynik za III kwartał notował stratę rzędu 535 tys. zł.)

Oczekiwania kierownictwa Spółki spełniły się: realizowane od wielu miesięcy działania związane z marketingiem i budową sieci dystrybucji produktów pod markami OnlyBio i OnlyEco przynoszą wymierne efekty w postaci stabilizacji dynamiki wzrostu przychodów.

## 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 IV 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.
2. Tradycja rynki Total, detal  
Szereg działań związanych z rozszerzeniem oferty o kosmetyki dla dzieci i dorosłych oraz środki czystości w rynku tradycyjnym.
3. Uczestnictwo w targach – konferencjach:
  - VII KONFERENCJĄ KONTROWERSJE W DERMATOLOGII Zakopane,
  - BIO EXPO Targi certyfikowanych produktów ekologicznych Ptak Warsaw Expo Nadarzyn,
  - AMBRA Targi sieci drogerii Koliber i Kosmeteria. Targi handlowe dystrybutora Wisła,
  - DROGERIE JASMIN Targi handlowe, RAWA MAZOWIECKA,
  - AMBEREXPO Targi kosmetyczne i fryzjerskie GDAŃSK współudział poprzez sklep NATI Gdynia
  - DOBRE TARG Targi sprzedażowe BYDGOSZCZ,
  - EKOCUDA Targi kosmetyków naturalnych sprzedażowe WARSZAWA Centrum Praskie Koneser,
  - EKO STYL Targi zdrowej żywności, stylu życia i ekorodziny BIELSKO-BIAŁA,
  - EKOCUDA Targi kosmetyków naturalnych. Targi sprzedażowe POZNAŃ Concordia Design,





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

- TARGI: w listopadzie br. Spółka dystrybucyjna Laboratorium Naturella wystawiała produkty Onlybio i Onlyeco na targach branży kosmetycznej Cosmoprof Asia (Hong Kong) oraz Natural Products Scandinavia in Malmo, Sweden
- Rozwijanie współpracy z dystrybutorami produktów pod markami OnlyBio i OnlyEco w Azji i w Europie.

## 6.3 Pozostałe działania

- W dniu 9.10.2019r. zarejestrowana została w KRS zmiana wysokości kapitału zakładowego wynikającego z podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect (emisja 52.915.030 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda). Kapitał zakładowy Spółki wzrósł o kwotę 5.291.503 zł i obecnie wynosi 31.749.018,00 zł. O zmianie informowano w raporcie bieżącym nr 26/2019.
- 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 31.12.2019 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta wynosiło 104 osoby (99,9 etatu) z czego w Borucie Zachem S.A. - 95 osób (91,3 etatu).



## 8. Informacja o strukturze akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
JoyFix Limited	78 208 674	24,63%	78 208 674	24,63%
Piotr Bogusz	54 154 757	17,06%	54 154 757	17,06%
Inventionmed S.A.	48 869 637	15,39%	48 869 637	15,39%
Midorana Investments Ltd.	40 955 030	12,90%	40 955 030	12,90%
Pozostali	95 302 082	30,02%	95 302 082	30,02%
<b>Łącznie</b>	<b>317 490 180</b>	<b>100,00%</b>	<b>317 490 180</b>	<b>100,00%</b>

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.

## 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.

BILANS – AKTYWA		31.12.2019 (PLN)
<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>31.12.2019 (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.

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY</b>		<b>01.01.– 31..2019 (PLN)</b>
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>