



---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
BORUTA – ZACHEM  
SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA 2019r.**

---

**Bydgoszcz, marzec 2020 r.**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'B' followed by a surname.

A second handwritten signature in blue ink, appearing to be a name followed by a surname.

## **1. Charakterystyka Spółki**

Spółka rozpoczęła działalność w dniu 11.01.2005 r. pod nazwą: ZACHEM BARWNIKI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji (repertorium A numer 333/2005 – Akt notarialny z dnia 11.01.2005 r.).

Adres: ul. Wojska Polskiego 65  
85-825 Bydgoszcz  
NIP: 9532489839 REGON: 093224721

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000229692 w dniu 02.03.2005 r.

Dnia 01.12.2009 r. postanowieniem nr 008870/09/650 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy dokonano wpisu do KRS dotyczącego połączenia ZACHEM BARWNIKI Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) z BORUTA-KOLOR Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą, które dokonano w trybie Art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Z tym samym dniem Sąd Rejestrowy zgodnie z zatwierdzonym przez Zgromadzenie Wspólników planem połączenia dokonał zmiany nazwy firmy, pod którą Spółka działała na BORUTA – ZACHEM KOLOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Dnia 27.08.2013 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu w trybie art. 551 Kodeksu Spółek Handlowych formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Dnia 05.11.2013 r. postanowieniem sądu nr 011196/13/484 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy zarejestrowano pod nowym numerem KRS 0000482497 Spółkę Boruta-Zachem Kolor Spółka Akcyjna

Adres siedziby : ul. Wojska Polskiego 65  
85-825 Bydgoszcz  
NIP: 9532489839 REGON: 093224721

Jednocześnie nastąpiło wykreślenie z rejestrów Spółki Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. o numerze KRS 0000229692.

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

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

### **Kierownictwo – Zarząd**

W 2019 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki, w którego skład wchodził:

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

W wyniku podjętej uchwały Rady Nadzorczej z dnia 17.06.2019r. nr 4/06/2019 odwołano z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu Spółki panią Ewę Wójcikowską

### **Rada Nadzorcza**

W 2019 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej w skład której wchodził:

2

Beata Alicja Peszyńska	- Członek
Karolina Maria Nowakowska	- Członek
Cezary Oskar Pawlikowski	- Członek
Marek Moś	- Członek
Marcin Łukaszewicz	- Członek

W dniu 7 marca 2019r uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy numer 5 do 7 odwołano p. Karolinę Nowakowską a powołano p. Barbarę Wiaderek i p. Marka Kułazyńskiego.

W dniu 28 czerwca 2019r w wyniku podjętych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy numer 18 i 19 odwołano p. Marka Moś, a powołano p. Piotra Bogusza, tym samym ustalono nowy skład Rady Nadzorczej, w skład której, do końca 2019r. wchodził:

Beata Alicja Peszyńska	- Członek
Barbara Joanna Wiaderek	- Członek
Cezary Oskar Pawlikowski	- Członek
Marek Kułazyński	- Członek
Marcin Łukaszewicz	- Członek
Piotr Bogusz	- Członek

### Struktura własności

Od dnia 01.12.2009 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.205 udziałów;
- Innowacyjno-Wdrożeniowa Spółka z o.o. SOPUR w Bydgoszczy, posiadacz 19 udziałów;
- Firma Handlowo-Uługowo-Produkcyjna REAX w Łodzi, posiadacz 5 udziałów;
- 50 osób fizycznych wymienionych w umowie Spółki posiadających 76 udziałów;
- Boruta – Zachem Kolor Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 800 udziałów własnych do umorzenia.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 20.105.000,00 zł i składał się z 20.105 udziałów po 1.000 zł każdy.

W dniu 26.01.2010 r. Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy wykupiły 98 udziałów pozostałych wspólników.



Od dnia 26.01.2010 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów;
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały;
- Boruta – Zachem Kolor Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 800 udziałów własnych do umorzenia.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 20.105.000,00 zł i składał się z 20.105 udziałów po 1.000 zł każdy.

W dniu 19.11.2010 r. Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy wydał postanowienie na podstawie uchwał zgromadzenia wspólników z 29.06.2010 i aktu notarialnego z 29.06.2010 Rep.

3

4984/2010 zmiana umowy spółki, o obniżeniu kapitału poprzez umorzenie 800 udziałów własnych i obniżeniu wartości nominalnej pozostałych udziałów z 1000 do 826 zł.

Od dnia 19.11.2010 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 15 945 930,00 zł i składał się z 19.305 udziałów po 826 zł każdy.

W dniu 24.10.2012 r. Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy wydał postanowienie na podstawie uchwał zgromadzenia wspólników z 04.06.2012 i aktu notarialnego z 04.06.2012 r. Rep. A 3016/2012 o obniżeniu kapitału poprzez obniżenie wartości nominalnej udziałów z 826 do 723 zł.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 13 957 515,00 zł i składał się z 19.305 udziałów po 723 zł każdy.

W dniu 04.04.2013 r. Zakłady Chemiczne ZACHEM S.A. zbyły całość swoich udziałów na rzecz Coal-Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Od dnia 04.04.2013 r. udziałowcami Spółki byli:

- Coal-Oil Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały.

W dniu 05.11.2013 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zarejestrował przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i jednocześnie – wobec braku woli przystąpienia do Spółki osoby fizycznej posiadającej 2 udziały – przekształcił dotychczasowe udziały większościowego udziałowca Coal-Oil Sp. z o.o. w 139.575.150 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Od dnia 05.11.2013r. jedynym akcjonariuszem Boruta-Zachem Kolor S.A. była Coal-Oil Sp. z o.o. posiadająca 139.575.150 akcji po 0,10 zł każda o łącznej wartości 13.957.515 zł.

W dniu 9 czerwca 2014 roku Coal-Oil Sp. z o.o. wniosła aportem posiadane przez siebie akcje do spółki Midorana Investments Ltd.

W 2016 roku podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 7.820.867,40 zł. Na dzień 31.12.2018 r. kapitał Zakładowy Spółki wynosi 23.957.515 zł.

W roku 2019 dwukrotnie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego:

- na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 marca 2019 r. w sprawie 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, podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.500.000 PLN w drodze emisji nie więcej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. Akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 4 czerwca 2019 r.,

A

Vpach.

- na mocy uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami na dzień 12 lipca 2019 r. (dzień prawa poboru) oraz wprowadzenia akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 5.291.503 PLN w drodze emisji nie więcej niż 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 9 października 2019 r.

Na dzień 31.12.2019 r. kapitał Zakładowy Spółki wynosił 31.749.018 zł

W wyniku zawieranych transakcji, 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
<b>Razem</b>	<b>31 749 018,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>317 490 180</b>

### Przedmiot działalności i struktura organizacyjna

Podstawową działalnością BORUTA – ZACHEM S.A., zgodnie z umową Spółki i wpisem identyfikacji REGON jest:

- produkcja barwników i pigmentów PKD: 2012Z
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych PKD: 2014Z
- produkcja mydła i detergentów środków myjących i czyszczących PKD: 2041Z
- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych PKD: 2042Z

W ramach tej działalności Spółka produkuje szeroki asortyment barwników, pigmentów organicznych i nieorganicznych, rozjaśniaczy optycznych i innych substancji chemicznych stosowanych do wyrobów przemysłu włókienniczego, garbarskiego, papierniczego, meblarskiego, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw sztucznych i innych.

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

Spółka w ramach działalności biochemicznej produkuje ekologiczne środki powierzchniowo czynne – biosurfaktanty, produkty chemii gospodarczej i kosmetyki oparte na biosurfaktantach i środkach naturalnych. Działalność jest realizowana dzięki własnym laboratoriom oraz z wykorzystaniem nowoczesnych linii produkcyjnych.

Spółka przy realizacji w/w zadań bazuje głównie na własnych pracownikach oraz na częściowym zleceniu zadań podmiotom zewnętrznym.

Do prac zleczanych należą w szczególności następujące usługi:

- pomiary z zakresu ochrony środowiska i BHP,
- remontowe,
- transportowe,
- naprawy i legalizacji sprzętu,
- serwisowanie urządzeń dźwigowych,
- konfekcjonowanie produktów kosmetycznych zwłaszcza w części dotyczącej opakowań typu refil.

Boruta-Zachem S.A. posiada dobrze rozwiniętą sieć dystrybucji. Działania przedstawicieli handlowych na terenie całego kraju są zrationalizowane pod względem podziału geograficznego oraz pod względem rynkowym w kontekście dywersyfikacji odbiorców Spółki.

Spółka posiada wymagane pozwolenia i decyzje zewnętrznych organów niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej, w tym:

- Postanowienie o wpisie do KRS;
- Potwierdzenie nadania numeru identyfikacji podatkowej NIP;
- Zaświadczenie o numerze identyfikacyjnym REGON;
- Kartę zgłoszenia pracodawcy do PIP;
- Decyzję Prezydenta Bydgoszczy Nr WGK/520/11 z dnia 16.06.2011 r. w przedmiocie uzyskania pozwolenia na wytwarzanie odpadów wraz z zezwoleniem na zbieranie i transport odpadów;
- Zgłoszenie Instalacji Standaryzacji Barwników i Pigmentów przyjętych zgodnie z zawiadomieniem Nr WGK/157/11 z dnia 17.06.2011 r.;
- Zgodę Z.Ch. ZACHEM S.A. na zrzut ścieków do tamtejszej kanalizacji;
- Decyzję Starosty Powiatu Zgierskiego OS. 76453-3-12/2010 z dnia 25.11.2010 r. – pozwolenie na wytwarzanie, zbieranie i transport odpadów;
- Zgłoszenie Instalacji Standaryzacji Barwników OS. 76450-29/10 z dnia 25.11.2010 r. zaakceptowanego przez Starostę Powiatu Zgierskiego.

Spółka prowadzi działalność w dwóch lokalizacjach tj. w Bydgoszczy i w Zgierzu.

## **2. Sytuacja kadrowo-płacowa**

### **Stan zatrudnienia**

(w osobach na koniec okresu)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>3-2</b>
1	2	3	4
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	38	43	5
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	52	52	0
<b>RAZEM</b>	<b>90</b>	<b>95</b>	<b>5</b>

### **System wynagrodzeń**

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

Główne założenia systemu wynagradzania to:

- wynagrodzenie według stawek miesięcznych dla pracowników na stanowiskach robotniczych i nierobotniczych,
- dodatki do płac – zgodnie z Kodeksem Pracy (za pracę w godzinach nadliczbowych i nocnych),
- premia uzależniona od wyników wypłacana zgodnie z Regulaminem Premiowania.

### Koszty pracy

Koszty pracy, mają dość prostą strukturę. W przeważającej części są to wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne. Pozostałe to odpis obowiązkowy na ZFŚS, materiały BHP, badania okresowe i wstępne oraz znikomy procent innych kosztów.

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2018 r.	2019 r.	Struktura		Dynamika
			2018	2019	3:2
1	2	3	4	5	6
<b>Koszty pracy ogółem, z tego:</b>	<b>4 808,02</b>	<b>5 955,17</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>124%</b>
Wynagrodzenia	4 366,93	4 859,26	90,83%	81,60%	111%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, z tego:	996,82	1 095,91	20,73%	18,40%	110%
-składki z tytułu ZUS, FP i FGŚP	856,73	890,95	17,82%	14,96%	104%
-odpisy na ZFŚS	108,47	115,72	2,26%	1,94%	107%
-szkolenia pracowników	38,96	21,54	0,81%	0,36%	55%
-wydatki na ochronę zdrowia pracowników	11,37	12,60	0,24%	0,21%	111%
-materiały na cele BHP	49,57	55,10	1,03%	0,93%	111%
-inne					

### 3. Ważniejsze dokonania Spółki

- 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 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

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

W 2019r. Spółka wypracowała:

- zysk na sprzedaży w wysokości 731,23 tys. zł.
- zysk brutto w wysokości 678,22 tys. zł.
- zysk netto w wysokości 581,51 tys. zł.

Na wynik ten głównie złożyły się następujące składniki:

- przychody ze sprzedaży produktów 26 296,80 tys. zł.
- przychody ze sprzedaży materiałów 200,61 tys. zł.
- zmiana stanu produktów 543,29 tys. zł.
- koszty działalności operacyjnej 27 088,95 tys. zł.
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej 274,15 tys. zł.
- wynik na działalności finansowej -327,16 tys. zł.
- podatek dochodowy (bieżący i odroczony) 96,70 tys. zł.

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

(w tys. zł)

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2019r.	1.01.-31.12.2018r.
<b>1</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>26 296,80</b>	<b>24 100,89</b>
a	barwniki i pigmenty organiczne	14 327,30	13 889,53
c	pigmenty nieorganiczne	4 609,42	4 934,12
d	inne środki pomocnicze	139,11	118,85
e	inne wyroby Zgierz	0,00	30,95
f	chemia gospodarcza	797,61	340,89
g	kosmetyki	4 922,58	1 315,93
h	inne wyroby Bydgoszcz	23,40	0,07
i	sprzedaż usług	1 477,39	3 470,55
<b>2</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>200,61</b>	<b>284,06</b>
	towary	194,48	278,48
	materiały	6,13	5,58
	<b>RAZEM</b>	<b>26 497,42</b>	<b>24 384,95</b>



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

(w tys. zł)

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2019r.	1.01.-31.12.2018r.
<b>a</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>26 296,80</b>	<b>24 100,90</b>
	kraj	24 258,09	20 267,51
	eksport	2 038,71	3 833,39
<b>b</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>200,61</b>	<b>284,06</b>
	kraj	200,13	272,75
	eksport	0,48	11,31
	<b>RAZEM</b>	<b>26 497,42</b>	<b>24 384,96</b>

### 5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

W produkcji pigmentów żelazowych w Spółce występuje sezonowość. Ze względu na to, że pigmenty te znajdują zastosowanie głównie w produkcji farb i lakierów oraz w budownictwie, okres zimowy jest dla tej produkcji sezonem o niższej sprzedaży.

### 6. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki

Na wielkość przychodów ze sprzedaży 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 (55,31%),
- koszty osobowe (17,94%),
- wydatki na zakup usług obcych ( 10,02%)

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

## **7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach**

Podstawowymi produktami Spółki są barwniki, rozjaśniacze optyczne i pigmenty stosowane w szerokiej gamie wyrobów przemysłu włókienniczego, skórzanego, papierniczego, meblarskiego, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw.

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

Ponadto, Spółka 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:

- 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.

Udział poszczególnych grup asortymentowych podano w Załączniku nr 1.

## **8. Informacje o zmianach rynków zbytu**

Informacje o zmianach w rynkach zbytu podano w Załączniku nr 2.

## **9. Informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi**

W 2019r. nie nastąpiły znaczące zmiany w źródłach zaopatrzenia.

## **10. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki**

31 stycznia 2019r. zawarto z Inventionmed S.A. umowę sprzedaży udziałów Laboratorium Naturella Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł. 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.

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

Spółka w 2019 roku korzystała z kredytów bankowych:

- kredyt nieodnawialny w Raiffeisen Bank (obecnie BNP PARIBAS BANK POLSKA) na kwotę 552.000 zł. – wartość zobowiązania na dzień 31.12.2019 wynosiła 315.613,47zł.
- kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank (obecnie BNP PARIBAS BANK POLSKA) na kwotę 3.000.000 zł. – wartość zobowiązania na 31.12.2019 wynosiła 1 942 930,06zł.

Spółka w roku 2019 nie korzystała z udzielonej jej gwarancji.

W roku 2019 spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń, aktualne pozostaje natomiast udzielone w roku 2018 poręczenie w kwocie 4 314 017 zł. na okres do 31 grudnia 2025r.  
- Wierzyciel - Narodowe Centrum Badań i Rozwoju., Dłużnik – Boruta Zachem Biochemia sp. z o.o. (Obecnie pod nazwą Inventionbio Sp. z o.o.)

### **12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Spółki**

Na podstawie własnych prac badawczo-rozwojowych modyfikowano większość produktów będących w ofercie Spółki dostosowując ją do potrzeb rynku.

W ramach rozwoju produkcji kosmetyków i środków chemii gospodarczej w oparciu o biosurfaktanty, prowadzone były badania zmierzające do optymalizacji parametrów przyjętego procesu technologicznego oraz powiększania oferty o nowe wyroby.

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

Spółka posiada wymagane pozwolenia lub decyzje organów zewnętrznych niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej zarówno w Bydgoszczy jak i w Zgierzu. Prowadzona działalność nie stwarza istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego.

### **14. Działalność inwestycyjna**

W 2019 roku Spółka nie ponosiła znaczących wydatków inwestycyjnych.

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

Nie nastąpiły zmiany

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

W dniu 5 września 2019 r. Spółka 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 Obligacją 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

łączonej 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 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.

#### **17. Inwestycje i dezinvestycje kapitałowe planowane na najbliższe 12 miesięcy**

W roku 2020 Spółka planuje:

- zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki 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 w dniu 21 stycznia 2020r. w wyniku podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uchwał nr 4 i 5 pozyskała zgody na podjęcie ww. reorganizacji.

#### **18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką**

W 2019 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

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

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

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

Działania jakie Spółka 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.

#### **21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Zarząd Spółki nie widzi istotnych czynników ryzyka ani zagrożeń w realizacji planowanych celów.

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

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

#### **23. Działania naprawcze i perspektywy rozwoju działalności Spółki**

Zaplanowane i zrealizowane działania pozwoliły utrzymać Spółce stabilną sytuację ekonomiczno-finansową i na bieżąco regulować wszystkie zobowiązania.

#### **24. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki**

- kapitał ludzki, legitymujący się dużym doświadczeniem, wiedzą techniczną i ekonomiczną oraz znajomością branży,
- posiadanie wymaganych uprawnień i dopuszczeń organów zewnętrznych.

### **25. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń oraz stopień narażenia na nie Spółki**

Zarząd Spółki nie widzi istotnych czynników ryzyka ani zagrożeń dla funkcjonowania Spółki. Na działalność Spółka mają jednak wpływ takie czynniki ryzyka jak:

- konieczność utrzymywania wysokiego poziomu zapasów ,
- duża wrażliwość kosztów na wahania kursu głównie USD/PLN,
- duży import tańszych barwników i pigmentów na rynek krajowy dokonywany przez inne podmioty,
- duża kapitałochłonność standaryzacji (zwłaszcza pigmentów),
- znaczne wahania kursów walut utrudniające planowanie importu surowców i prowadzenie sprzedaży eksportowej,
- wprowadzenie REACH w UE i konieczność rejestracji surowców i produktów, co pociąga za sobą znaczne koszty,
- ryzyko czasu niezbędnego na optymalizację procesów związanych z produkcją ekologicznych kosmetyków i chemii gospodarczej.

### **Załączniki:**

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.
2. Informacje o zmianach rynku zbytu.

Bydgoszcz, 31 marca 2020 r.

Zarząd

V-ce Prezes Zarządu  
Marek Podkościelny

PREZES ZARZĄDU  
Artur Bielski



**BORUTA ZACHEM**  
BORUTA-ZACHEM S.A.

85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65  
Regon 093224721 NIP 953-248-98-39

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

Wartość sprzedaży netto	2019		2018	
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %
Kraj	24 458,70	92,31%	20 540,26	84,23%
Unia Europejska	762,94	2,88%	2 557,98	10,49%
Pozostałe kraje Europy	1 220,75	4,61%	1 136,16	4,66%
Afryka	36,28	0,14%	78,04	0,32%
Azja	18,74	0,07%	0	0,00%
Ameryka Pn	0,00	0,00%	72,52	0,30%
RAZEM	26 497,42	100,00%	24 384,96	100,00%



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

Nazwa produktu, lub grup produktów, towaru , usług	2019		2018	
	Wartość sprzedaży netto (tys. zł)	Udział %	Wartość sprzedaży netto (tys. zł)	Udział %
Barwniki i pigmenty organiczne	14 327,30	54,07%	13 889,53	57,00%
Kosmetyki	4 922,58	18,58%	1 315,93	5,40%
Pigmenty nieorganiczne	4 609,42	17,40%	4 934,12	20,20%
Chemia gospodarcza	797,61	3,01%	340,89	1,40%
Usługi	1 477,39	5,58%	3 470,55	14,20%
Towary	194,48	0,73%	278,48	1,10%
Środki pomocnicze	139,11	0,52%	118,85	0,50%
Inne	23,40	0,09%	31,02	0,10%
Materiały	6,13	0,02%	5,58	0,00%
<b>RAZEM</b>	<b>26 497,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 384,96</b>	<b>100,00%</b>

