



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

***ZA III KWARTAŁ  
2019 ROKU***

*Bydgoszcz, 14 listopada 2019 roku.*



## Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Emitencie.....	3
2.	Informacja dotycząca Grupy Kapitałowej Emitenta.....	4
2.1	Opis Grupy Kapitałowej.....	4
2.2	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.....	5
3.	Skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2019 roku .....	5
3.1	Przyjęte zasady rachunkowości.....	5
3.2	Bilans .....	6
3.3	Rachunek zysków i strat .....	7
3.4	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	7
3.5	Rachunek przepływów pieniężnych .....	8
4.	Jednostkowe dane finansowe za III 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 II kwartale 2019 r. ....	13
6.2	Podjęte w II kwartale 2019 r. najistotniejsze działania dystrybucyjne związane z eksportem.....	14
6.3	Pozostałe działania.....	15
7.	Informacja dotycząca liczby zatrudnionych .....	15
8.	Informacja o strukturze akcjonariatu.....	15
9.	Wybrane dane finansowe spółki zależnej Emitenta nieobjętej konsolidacją - Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. ....	16
9.1	BILANS BORUTA-ZACHEM KOLOR SP. Z O.O. ....	16
9.2	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BORUTA ZACHEM KOLOR SP. Z O.O. ....	17



## 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. z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 136, 100% udziałów. (obecnie od 8 stycznia 2020r. jej nazwa brzmi Onlybio.life Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy ul. Wojska Polskiego 65)

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

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

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

Spółkami zależnymi od Boruta-Zachem S.A. na dzień 30.09.2019 r. była zatem Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o., oraz Onlybio.life Sp. z o.o. (dawniej Laboratorium Naturella Sp. z o.o.). jak wskazano powyżej, Emitent jest jedynym udziałowcem obu Spółek (posiada 100% udziałów).

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

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

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



dominującą.

## 2.2 Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

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

Grupa jest uznanym producentem barwników, pigmentów, rozjaśniaczy optycznych oraz innych środków chemicznych. W ramach tej działalności Grupa oferuje szeroki asortyment barwników, pigmentów organicznych i nieorganicznych, rozjaśniaczy optycznych i innych substancji chemicznych stosowanych do wyrobów przemysłu włókienniczego, garbarskiego, papierniczego, meblarskiego, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw sztucznych i innych.

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

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

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

## 3. Skonsolidowane dane finansowe za III 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, iż prezentacja danych w ujęciu skonsolidowanym zapoczątkowana została w roku 2019, począwszy od pierwszego kwartału 2019r., brak jest danych porównawczych analogicznego okresu roku poprzedniego.



### 3.2 Bilans

<b>BILANS - AKTYWA</b>		<b>30.09.2019</b>
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>41 586 426,90</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 862 785,17
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	38 117 354,58
III.	Należności długoterminowe	62 180,15
IV.	Inwestycje długoterminowe	17 300,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	526 807,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>39 543 244,09</b>
I.	Zapasy	10 121 014,92
II.	Należności krótkoterminowe	15 027 251,97
III.	Inwestycje krótkoterminowe	13 643 178,01
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	751 799,19
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>81 129 670,99</b>

<b>BILANS - PASywa</b>		<b>30.09.2019</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>42 911 698,28</b>
I.	Kapitał podstawowy	26 457 515,00
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	16 474 223,64
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 896,71
VIII.	Zysk (strata) netto	-21 937,07
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>38 217 972,71</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	843 727,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	334 443,74
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 144 202,01
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	18 895 599,96
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>81 129 670,99</b>



### 3.3 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		III KWARTAŁ 01.07.-30.09.2019	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.09.2019
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 795 373,27	23 378 395,81
II.	Koszty działalności operacyjnej	7 615 474,47	23 504 225,25
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>179 898,80</b>	<b>-125 829,44</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	395 613,15	1 141 592,06
V.	Pozostałe koszty operacyjne	244 097,23	741 237,22
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>331 414,72</b>	<b>274 525,40</b>
VII.	Przychody finansowe	16 725,90	18 297,69
VIII.	Koszty finansowe	109 205,47	312 760,16
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>238 935,15</b>	<b>-19 937,07</b>
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
<b>XI.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>238 935,15</b>	<b>-19 937,07</b>
XII.	Podatek dochodowy	0,00	2 000,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
<b>XIV.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>238 935,15</b>	<b>-21 937,07</b>

### 3.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.-30.06.2019
<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	26 457 515,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 412 133,81
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	16 474 223,64
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	640 150,54
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
4. Wynik netto	238 935,15
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>43 170 673,79</b>



### 3.5 Rachunek przepływów pieniężnych

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>III KWARTAŁ 01.07.-30.09.2019</b>	<b>NARASTAJĄCO 01.01.- 30.09.2019</b>
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata netto)	238 935,15	-21 937,07
II. Korekty razem	2 340 904,69	2 105 927,69
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 579 839,84</b>	<b>2 083 990,62</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	11 649 684,28	13 206 759,87
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-11 649 684,28</b>	<b>-13 206 759,87</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	11 313 698,90	17 437 443,90
II. Wydatki	1 339 787,13	3 548 284,47
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 973 911,77</b>	<b>13 889 159,43</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>904 067,33</b>	<b>2 766 390,18</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>903 816,18</b>	<b>2 766 139,03</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 526 161,83</b>	<b>663 838,98</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>3 430 229,16</b>	<b>3 430 229,16</b>

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

### 4.1 Przyjęte Zasady Rachunkowości

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





## 4.2 Bilans

BILANS - AKTYWA		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>40 559 461,45</b>	<b>51 266 117,62</b>	<b>42 132 395,91</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 862 785,17	3 078 562,89	3 150 488,91
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	36 990 389,13	38 420 759,98	38 436 972,75
III.	Należności długoterminowe	62 180,15	63 380,15	62 180,15
IV.	Inwestycje długoterminowe	117 300,00	8 819 400,00	109 494,10
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	526 807,00	884 014,60	373 260,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>39 310 762,20</b>	<b>14 215 808,94</b>	<b>20 281 462,75</b>
I.	Zapasy	10 088 816,11	7 921 435,46	8 303 826,41
II.	Należności krótkoterminowe	17 412 760,79	5 646 330,45	4 143 965,13
III.	Inwestycje krótkoterminowe	11 309 177,20	422 871,59	7 144 047,19
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	500 008,10	225 171,44	689 624,02
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>79 870 223,65</b>	<b>65 481 926,56</b>	<b>62 413 858,66</b>

BILANS - PASYWA		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>43 223 401,86</b>	<b>38 007 902,64</b>	<b>35 887 121,99</b>
I.	Kapitał podstawowy	26 457 515,00	23 957 515,00	23 957 515,00
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	16 474 223,64	13 410 237,10	13 410 237,10
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	291 663,22	640 150,54	-1 480 630,11
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>36 646 821,79</b>	<b>27 474 023,92</b>	<b>26 526 736,67</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	843 727,00	843 727,00	684 832,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	334 443,74	1 316 093,76	448 801,70
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16 583 162,05	5 865 600,60	5 756 715,89
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	18 885 489,00	19 448 602,56	19 636 387,08
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>79 870 223,65</b>	<b>65 481 926,56</b>	<b>62 413 858,66</b>



### 4.3 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		III KWARTAŁ 01.07.- 30.09.2019	III KWARTAŁ 01.07.- 30.09.2018	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.09.2019	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.09.2018
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 711 309,41	5 068 899,86	19 987 804,87	15 532 483,72
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 594 154,46	3 937 782,15	14 071 918,24	11 277 218,85
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 117 154,95</b>	<b>1 131 117,71</b>	<b>5 915 886,63</b>	<b>4 255 264,87</b>
IV.	Koszty sprzedaży	870 614,00	668 592,87	2 587 040,56	2 480 548,34
V.	Koszty ogólnego zarządu	917 196,86	1 197 394,54	3 247 492,57	3 741 605,51
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>329 344,09</b>	<b>-734 869,70</b>	<b>81 353,50</b>	<b>-1 966 888,98</b>
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	284 600,68	373 940,62	1 206 111,77	825 801,34
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	241 531,63	209 168,42	733 688,18	263 021,64
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>372 413,14</b>	<b>-570 097,50</b>	<b>553 777,09</b>	<b>-1 404 109,28</b>
X.	Przychody finansowe	979,02	105 442,11	1 994,73	105 736,41
XI.	Koszty finansowe	94 612,68	70 763,92	264 108,60	182 257,24
<b>XII.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>278 779,48</b>	<b>-535 419,31</b>	<b>291 663,22</b>	<b>-1 480 630,11</b>
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XIV.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>278 779,48</b>	<b>-535 419,31</b>	<b>291 663,22</b>	<b>-1 480 630,11</b>
XV.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XVII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>278 779,48</b>	<b>-535 419,31</b>	<b>291 663,22</b>	<b>-1 480 630,11</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		III KWARTAŁ 01.07.- 30.09.2019	III KWARTAŁ 01.07.- 30.09.2018	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.09.2019	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.09.2018
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 989 173,44	4 642 505,47	21 166 741,57	15 373 527,89
II.	Koszty działalności operacyjnej	6 659 829,35	5 377 375,17	21 085 388,07	17 340 416,87
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>329 344,09</b>	<b>-734 869,70</b>	<b>81 353,50</b>	<b>-1 966 888,98</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	284 600,68	373 940,62	1 206 111,77	825 801,34
V.	Pozostałe koszty operacyjne	241 531,63	209 168,42	733 688,18	263 021,64
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>372 413,14</b>	<b>-570 097,50</b>	<b>553 777,09</b>	<b>-1 404 109,28</b>
VII.	Przychody finansowe	979,02	105 442,11	1 994,73	105 736,41
VIII.	Koszty finansowe	94 612,68	70 763,92	264 108,60	182 257,24
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>278 779,48</b>	<b>-535 419,31</b>	<b>291 663,22</b>	<b>-1 480 630,11</b>
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XI.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>278 779,48</b>	<b>-535 419,31</b>	<b>291 663,22</b>	<b>-1 480 630,11</b>
XII.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XIV.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>278 779,48</b>	<b>-535 419,31</b>	<b>291 663,22</b>	<b>-1 480 630,11</b>



#### 4.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 30.09.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>38 007 902,64</b>	<b>37 367 752,10</b>	<b>37 367 752,10</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 957 515,00	23 957 515,00	23 957 515,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	26 457 515,00	23 957 515,00	23 957 515,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 410 237,10	12 168 521,50	12 168 521,50
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	16 474 223,64	13 410 237,10	13 410 237,10
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	640 150,54	1 241 715,60	1 241 715,60
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Wynik netto	291 663,22	640 150,54	-1 480 630,11
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>43 223 401,86</b>	<b>38 007 902,64</b>	<b>35 887 121,99</b>

#### 4.5 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	III KWARTAŁ 01.07.- 30.09.2019	III KWARTAŁ 01.07.- 30.09.2018	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.09.2019	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.09.2018
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata netto)	278 779,48	-535 419,31	291 663,22	-1 480 630,11
II. Korekty razem	1 708 825,39	2 122 375,51	-1 119 018,74	2 226 092,94
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 987 604,87</b>	<b>1 586 956,20</b>	<b>-827 355,52</b>	<b>745 462,83</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	0,00	7 000 112,75	0,00	12 989 412,75
II. Wydatki	10 553 466,95	8 899 001,65	12 079 794,42	14 884 091,90
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-10 553 466,95</b>	<b>-1 898 888,90</b>	<b>-12 079 794,42</b>	<b>-1 894 679,15</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	10 259 747,06	335 551,97	16 174 288,06	1 371 559,01
II. Wydatki	1 066 302,59	151 477,28	2 593 325,76	611 773,80
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 193 444,47</b>	<b>184 074,69</b>	<b>13 580 962,30</b>	<b>759 785,21</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>627 582,39</b>	<b>-127 858,01</b>	<b>673 812,36</b>	<b>-389 431,11</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>627 331,24</b>	<b>-126 334,25</b>	<b>673 561,21</b>	<b>-387 907,35</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>468 645,96</b>	<b>284 725,84</b>	<b>422 415,99</b>	<b>546 298,94</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1 096 228,35</b>	<b>156 867,83</b>	<b>1 096 228,35</b>	<b>156 867,83</b>

#### 4.6 Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Emitenta

Wartości bilansowe osiągnięte na koniec III kwartału 2019 roku wykazują zmianę wartości aktywów trwałych: z kwoty 42,13 mln zł – po III kwartale 2018 roku, 51,27 mln zł na koniec IV kwartału roku 2018 do kwoty 40,56 mln zł (spadek). Na zmiany wartości aktywów trwałych na przestrzeni ostatnich 12 m-cy znacząco wpłynęła pozycja inwestycji długoterminowych. Saldo tej pozycji w 2018 roku zmieniało się dynamicznie: jeszcze na koniec II kwartału wyniosło 6,99 mln zł



(dot. pożyczki udzielonej Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. na pokrycie nakładów na realizację projektów z zakresu badań B+R w części niedofinansowanej ze środków POIR), na koniec III kwartału – wobec dokonanej w miesiącu wrześniu spłaty w/w pożyczki – saldo inwestycji długoterminowych spółki wynosiło niespełna 110 tys. zł, by w IV kwartale wzrosnąć do kwoty 8,82 mln zł – za sprawą objęcia udziałów i obligacji w spółce Biochemia Investments Sp. z o.o., która pozostała jedynym udziałowcem spółki Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. (obecnie, od 01.02.20019 r. jej nazwa brzmi: InventionBio Sp. z o.o.), aż do kwoty 117,3 tys. zł na koniec III kwartału 2019 r. Znaczące zmiany na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy wykazywała też wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych: od 38,44 mln zł na koniec III kwartału 2018 r., poprzez 38,42 mln zł na koniec 2018 roku, do kwoty 36,99 mln zł na dzień 30.09.2019 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 III kwartału 2018 r. zaszły również 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. obserwujemy ponowny wzrost wartości zapasów do poziomu wyższego niż ten sprzed roku.

W zestawieniu pasywów bilansu na dzień 30.09.2019 r., w stosunku do stanu notowanego na dzień 30.09.2018 r., zaobserwować można zmiany (wzrost) w zakresie kapitałów własnych: kapitał podstawowy wzrósł o 2.500.000 zł z kwoty 23.957.515 zł do kwoty 26.457.515 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 III kwartale 2019 roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 6,99 mln zł i ich poziom był wyższy od osiągniętego w III kwartale 2018 roku o ponad 50% (!). Koszty [produkcji] sprzedanych produktów, towarów i materiałów były jednocześnie wyższe niż w porównywalnym



okresie roku ubiegłego o 23,9%, zatem wynik na sprzedaży (zysk) zł był znacznie korzystniejszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego: wyniósł 329,34 tys. zł, podczas, gdy za III kwartał ub. roku notowano stratę rzędu (-) 734,87 tys. zł. Na poziomie wyniku netto za III kwartał 2019 r. Spółka zanotowała zysk rzędu 278,78 tys. zł. Jest to wynik znacząco lepszy niż ten, który był notowany za III kwartał 2018 r. (wówczas notowano stratę, która wynosiła (-) 535,42 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 znaczącej 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 II 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.
  - KAUF LAND – poszerzenie dystrybucji do 130 hal 5 SKU w kategorii środków czystości ONLYECO;
  - CARREFOUR – prowadzone negocjacje, złożona oferta o rozbudowę dystrybucji półki kosmetyków dla dzieci i dorosłych (towarowanie IV kw. 2019 r.), przygotowanie oferty GRUDZIEŃ 2019 r. „ZESTAWY ŚWIĄTECZNE”;
  - JERONIMO MARTINS/HEBE – towarowanie i przeprowadzenie akcji PROMO z kosmetykami ONLYBIO „Festiwal Kosmetyków Naturalnych w Drogeriach HEBE” oraz przygotowanie oferty GRUDZIEŃ 2019 r. „ZESTAWY ŚWIĄTECZNE”;
  - AUCHAN – przygotowanie oferty GRUDZIEŃ 2019 r. „ZESTAWY ŚWIĄTECZNE”;
  - SUPER-PHARM – towarowanie i poszerzenie oferty o 3SKU kosmetyków dla mężczyzn ONLYBIO oraz przygotowanie oferty GRUDZIEŃ 2019 r. „ZESTAWY ŚWIĄTECZNE”;
  - ROSSMANN – towarowanie i poszerzenie oferty o 11 SKU do 1400 drogerii w kategorii kosmetyki dla dzieci ONLYBIO oraz prowadzenie dalszych negocjacji mających na celu rozbudowę pozostałych kategorii kosmetycznych.
2. Tradycja rynki Total, detal  
Szereg działań związanych z rozszerzeniem oferty o kosmetyki dla dzieci i dorosłych oraz środki czystości w rynku tradycyjnym.



- Organizacja i rozpoczęcie przeprowadzenia akcji 1+1 za GROSZ w IV kwartale 2019 r. w TOTAL rynku TRADYCYJNYM na całym portfolio;
  - Dalszy ciąg rozmów, negocjacji handlowych z siecią drogerii „JAWA” – 56 drogerii własnych oraz 1000 drogerii franczyzowa w różnych modelach biznesowych. Dystrybucja prowadzona przez KOMPLEX-Torus;
  - Rozpoczęcie współpracy handlowej z lokalną siecią drogerii „NOEL” – 11 drogerii własnych, towarowanie w 30SKU w kategorii kosmetyki dla dorosłych ONLYBIO;
  - TARGI – w sierpniu uczestnictwo w Targach Drogerie VICA i Dystrybutor DAVI Grupa Południe oraz we wrześniu uczestnictwo w Targach Kosmetyków Naturalnych „EKOTYKI” KRAKÓW 2019.
3. Tradycja Rynki TOTAL dystrybucja:
- Prowadzenie działań wspierających budowę dystrybucji przez działy handlowe współpracujących hurtowników – programy motywacyjne dla PH dystrybutora / PH dedykowani;
  - Prowadzenie dalszych rozmów handlowych z dystrybutorem kosmetyków i chemii gospodarczej AMBRA S.A. o szerokiej dystrybucji;
  - EkoWital dystrybucja i markety Organic Farma Zdrowie - poszerzenie dystrybucji w kategorii środków czystości ONLYECO;
  - BŁYSK dystrybucja i Drogerie Polskie – poszerzenie dystrybucji w kategorii kremów do pielęgnacji twarzy ONLYBIO.

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

- TARGI: W lipcu br. spółka dystrybucyjna Laboratorium Naturella wystawiała produkty Onlybio i Onlyeco na targach branży kosmetycznej Cosmoprof North America Las – Vegas oraz we wrześniu na targach Beyond Beauty ASEAN Bangkok 2019,
- We wrześniu br. podpisana została umowa dystrybucyjna z partnerem handlowym z Kanady „OnlyNature Cosmetics” – prawdopodobne pierwsze zamówienie w IV kw. br.,
- Rozwijanie współpracy z siecią Super Natur Market ALNATURA NIEMCY – następne towarowania lipiec sierpień,
- Ugruntowana rosnąca współpraca z dystrybutorem ECONEA S.R.O. Republika Czeska,
- Rozpoczęcie współpracy z partnerami:
  - i. z Hiszpanii Barcelona „BEAUTY DIVA COSMETIC”,
  - ii. z Chin SHANGHAI “CASAL”,
  - iii. z China „CHOCA MILKA „Hongkong,
  - iv. oraz Słowenia „SAOL CENTER” Celje.



### 6.3 Pozostałe działania

1. W II kwartale 2019 r. dokonano 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. Zmiana wysokości kapitału zakładowego została zarejestrowana w KRS w dniu 09.10.2019 r., o czym informowano w raporcie bieżącym nr 26/2019.
2. 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 prospektem 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 30.09.2019 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta wynosiło 94 osoby (92 etaty) z czego w Borucie Zachem S.A. - 91 osób (90,5 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		30.09.2019 (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>

BILANS - PASywa		30.09.2019 (PLN)
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>4 530,20</b>
I.	Kapitał podstawowy	5 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	0,00
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	0,00
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>0,00</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>4 530,20</b>





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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		01.01.– 30.09.2019 (PLN)
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00
II.	Koszty działalności operacyjnej	0,00
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>0,00</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00
V.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>0,00</b>
VII.	Przychody finansowe	0,00
VIII.	Koszty finansowe	0,00
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>0,00</b>
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00
<b>XI.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>0,00</b>
XII.	Podatek dochodowy	0,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00
<b>XIV.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>0,00</b>