

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

***ZA I KWARTAŁ
2018 ROKU***

Bydgoszcz, 14 maja 2018 roku.



Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Charakterystyka działalności	4
3. Dane finansowe za I kwartał 2018 roku	4
3.1. Bilans	4
3.2. Rachunek zysków i strat	5
3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
3.4. Rachunek przepływów pieniężnych	7
4. Przyjęte zasady rachunkowości	7
5. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych	8
6. Działania podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	9
7. Informacja dotycząca prognoz finansowych	11
8. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych	11
9. Informacja o strukturze akcjonariatu	11



1. Podstawowe informacje o Spółce.

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



2. Charakterystyka działalności.

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja barwników i pigmentów. W ramach tej działalności Spółka 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.

Ponadto Spółka jest dystrybutorem środków pomocniczych niemieckiej firmy Bozzetto GmbH oraz świadczy usługi mieszania substancji chemicznych na zlecenie firm zewnętrznych. Wynajmuje również powierzchnie magazynowe wraz z zabezpieczeniem obsługi.

Spółka w ramach działalności biochemicznej produkuje ekologiczne środki powierzchniowo czynne – biosurfaktanty, produkty chemii gospodarczej oparte na biosurfaktantach i środkach naturalnych oraz prowadzi prace badawcze nad nowymi produktami m.in. nad podłożem nośnikowym na bazie lewanu i PGA do zastosowania w dermatologii klinicznej i estetycznej.

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

3. Dane finansowe za I kwartał 2018 roku

3.1. Bilans

BILANS - AKTYWA		31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	50 642 913,46	48 817 294,74	46 489 567,62
I.	Wartości niematerialne i prawne	5 452 374,44	5 488 942,55	5 369 388,06
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	39 386 524,77	39 858 304,94	39 400 568,31
III.	Należności długoterminowe	63 260,15	63 260,15	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	5 367 494,10	3 031 494,10	1 253 120,25
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	373 260,00	375 293,00	466 491,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	13 078 146,24	13 673 706,48	12 308 083,94
I.	Zapasy	8 506 322,30	8 179 999,39	4 892 015,47
II.	Należności krótkoterminowe	3 386 516,71	4 233 227,98	4 380 063,13
III.	Inwestycje krótkoterminowe	381 632,82	547 778,10	2 808 118,72
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	803 674,41	712 701,01	227 886,62
AKTYWA RAZEM		63 721 059,70	62 491 001,22	58 797 651,56



BILANS - PASYWA		31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A.	KAPITAŁ WŁASNY	36 658 549,97	37 362 356,10	35 993 538,71
I.	Kapitał podstawowy	23 957 515,00	23 957 515,00	23 957 515,00
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	12 168 521,50	12 168 521,50	12 168 521,50
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 241 715,60	22 055,30	22 055,30
VIII.	Zysk (strata) netto	-709 202,13	1 214 264,30	-154 553,09
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	27 062 509,73	25 128 645,12	22 804 112,85
I.	Rezerwy na zobowiązania	684 832,00	692 261,00	314 015,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	505 980,68	1 225 251,38	319 091,85
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 865 050,93	3 010 308,77	1 556 411,80
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	20 006 646,12	20 200 823,97	20 614 594,20
PASYWA RAZEM		63 721 059,70	62 491 001,22	58 797 651,56

3.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		I KWARTAŁ 01.01.- 31.03.2018	I KWARTAŁ 01.01.- 31.03.2017
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 965 693,95	4 975 774,55
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 608 012,56	3 493 746,57
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 357 681,39	1 482 027,98
IV.	Koszty sprzedaży	943 026,37	499 247,40
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 306 276,25	889 312,15
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-891 621,23	93 468,43
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	246 912,89	369 213,34
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	54 438,33	1 066 281,46
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-699 146,67	-603 599,69
X.	Przychody finansowe	29 193,88	37 314,19
XI.	Koszty finansowe	39 249,34	5 095,59
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-709 202,13	-571 381,09
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) brutto	-709 202,13	-571 381,09
XV.	Podatek dochodowy	0,00	-416 828,00
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
XVII.	Zysk (strata) netto	-709 202,13	-154 553,09



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		I KWARTAŁ	I KWARTAŁ
		01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2017
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 348 715,88	4 645 097,21
II.	Koszty działalności operacyjnej	6 240 337,11	4 551 628,78
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-891 621,23	93 468,43
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	246 912,89	369 213,34
V.	Pozostałe koszty operacyjne	54 438,33	1 066 281,46
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-699 146,67	-603 599,69
VII.	Przychody finansowe	29 193,88	37 314,19
VIII.	Koszty finansowe	39 249,34	5 095,59
IX.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-709 202,13	-571 381,09
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
XI.	Zysk (strata) brutto	-709 202,13	-571 381,09
XII.	Podatek dochodowy	0,00	-416 828,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) netto	-709 202,13	-154 553,09

3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.03.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	37 367 752,10	36 148 091,80	36 148 091,80
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 957 515,00	23 957 515,00	23 957 515,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	23 957 515,00	23 957 515,00	23 957 515,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 168 521,50	12 168 521,50	12 168 521,50
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 168 521,50	12 168 521,50	12 168 521,50
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 241 715,60	22 055,30	22 055,30
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 241 715,60	22 055,30	22 055,30
4. Wynik netto	-709 202,13	1 219 660,30	-154 553,09
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	36 658 549,97	37 367 752,10	35 993 538,71



3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	I KWARTAŁ	I KWARTAŁ
	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2017
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata netto)	-709 202,13	-154 553,09
II. Korekty razem	-61 991,90	-669 250,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-771 194,03	-823 803,97
B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	27 000,00	35,00
II. Wydatki	2 387 190,79	505 393,79
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 360 190,79	-505 358,79
C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	3 059 742,95	0,00
II. Wydatki	100 003,61	24 178,02
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 959 739,34	-24 178,02
D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-171 645,48	-1 353 340,78
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-170 121,72	3 549 386,10
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	546 298,94	4 159 684,05
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	374 653,46	2 806 343,27

4. 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.



5. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych

Wartości bilansowe osiągnięte na koniec I kwartału 2018 roku wykazują wzrost wartości aktywów trwałych: z kwoty 46,49 mln zł wykazywanych po I kwartale 2017 r., 48,82 mln zł – po IV kwartale 2017 roku, do kwoty 50,64 mln zł na koniec I kwartału roku 2018. Na wzrost wartości aktywów trwałych znacząco wpłynęła pozycja inwestycji długoterminowych, które na 31.03.2018r. wyniosły 5,37 mln zł, a które dotyczą 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.

W pozycjach dotyczących aktywów obrotowych, uwagę zwraca wzrost poziomu zapasów (głównie zapasu przeznaczonych do sprzedaży kosmetyków oraz surowców do produkcji barwników i pigmentów). Zwraca również uwagę spadek wartości należności krótkoterminowych, na który zasadniczy wpływ miał wzrost dyscypliny odzyskiwania należności dotyczących głównie sprzedaży naturalnych produktów kosmetycznych i środków czystości zawierających biosurfaktanty.

W zestawieniu pasywów bilansu na dzień 31.03.2018 r., w stosunku do stanu notowanego na dzień 31.12.2017 r. oraz stanu po I kwartale 2017 r., zaobserwować można nieznaczne zmiany w zakresie kapitałów własnych: kapitał podstawowy i zapasowy nie zmieniły się, a na zmianę ogólnej sumy pasywów trwałych mają wpływ pozycje dot. zysku z lat ubiegłych oraz wyniku finansowego za okres bieżący. Po stronie zobowiązań, uwagę zwraca wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych (gł. wobec dostawców). Proporcjonalnie do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych środków trwałych, których zakup był współfinansowany ze środków unijnych, stopniowo spada saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Analizując wartości przychodów i kosztów przedstawione w wariantach porównawczym rachunku zysków i strat, w I kwartale 2018 roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 5,35 mln zł i były wyższe niż osiągnięte w I kwartale 2017 roku (wyższe o 15,15%), co było spowodowane przede wszystkim wzrostem wolumenu produkcji i sprzedaży produktów kosmetycznych i środków czystości. W kosztach działalności operacyjnej, również obserwujemy wyraźny wzrost, jednakże – mimo wzrostu wszystkich pozycji kosztów: od odpisów amortyzacyjnych, poprzez koszty materiałów i energii, usług obcych, wynagrodzeń – wynik na działalności operacyjnej ((-) 699,15 tys. zł) był tylko nieznacznie gorszy niż ten sprzed roku ((-) 603,6 tys. zł). Wynik finansowy (strata) brutto po I kwartale br. wyniósł (-) 709,2 tys. zł, wobec wyniku z analogicznego okresu ub. roku – (-) 571,38 tys. zł.



6. Działania podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

6.1. W pierwszym kwartale b.r. zakończono prace nad uzyskaniem certyfikatu Vegan Society – aktualnie produkty OnlyBio i OnlyEco posiadają komplet międzynarodowych certyfikatów potwierdzających ich naturalność i wegańskość.

6.2. Zakończono prace wdrożeniowe nad kolejnymi produktami z palety naturalnych kosmetyków. Tym razem są to pierwsze produkty pielęgnacyjne - odżywki do włosów OnlyBio, przeznaczone do różnych rodzajów włosów. Kolejne produkty pielęgnacyjne – kremy do twarzy, balsamy do ciała i kremy do rąk pomyślnie przeszły fazę wdrożeniową i przygotowywana jest ich rejestracja w Ecocert i Vegan Society, po której będą wprowadzone na rynek.

6.3. Produkty Onlybio i Onlyeco były w I kwartale wystawiane na dwóch międzynarodowych wystawach:

- Vivanness 2018 w Norymberdze – największych w Europie targach kosmetyków naturalnych
- Cosmoprof w Bolonii – największych targach kosmetycznych na świecie, posiadających również pawilon „zielony”, z produktami naturalnymi.

Koncept, filozofia marek oraz same produkty cieszyły się ogromnym zainteresowaniem zwiedzających. Aktualnie trwają prace związane z ofertowaniem i wymianą informacji z potencjalnymi klientami z kilku krajów Europy, Stanów Zjednoczonych i Australii.

6.4. Również w Polsce produkty kosmetyczne Boruta-Zachem S.A. prezentowane były na regionalnych imprezach targowych, podczas których obok wystawy i informowania o własnościach produktów prowadzona była sprzedaż bezpośrednia. Do najważniejszych należały:

- Ekotyki Gdańsk
- Ekocuda Warszawa
- Festiwal Produktów Naturalnych drogerii Hebe

6.5. W pierwszych miesiącach 2018 pozyskani zostali nowi klienci w głównych kanałach dystrybucji: sieciowym i hurtowym ekorynku. Produkowane przez Boruta-Zachem S.A. pod markami OnlyBio i OnlyEco naturalne kosmetyki oraz środki czystości można kupić już w części sklepów sieci Leclerc, Piotr i Paweł, Intermarche, Drogeria Natura.



Trwają zaawansowane rozmowy zmierzające do podpisania umów z kolejnymi sieciami, przewidywany termin zakończenia to II kwartał.

6.6. Uzyskanie certyfikatów otworzyło też możliwości sprzedaży produktów przez największych dystrybutorów specjalizujących się w handlu produktami naturalnymi – umowy podpisane są z firmami takimi, jak: Bioplanet, Ekowital, Organic Farma Zdrowie, Ecoandmore.

Przedstawiciele tych dystrybutorów docierają do ok. 800 placówek handlowych w Polsce. Umowy podpisano również z dystrybutorami z sektora farmaceutycznego: Neuca, Farmpol, Hurtap – aktualnie prowadzone są szkolenia produktowe dla przedstawicieli handlowych tych firm.

6.7. Pod koniec pierwszego kwartału uruchomione zostało wsparcie rozpoznawalności marek w internecie przez zatrudnioną agencję interaktywną – już po kilku tygodniach funkcjonowania przełożyło się to na istotny wzrost ruchu na stronach internetowych, w mediach społecznościowych i na wzrost ilości transakcji w sklepie internetowym.

6.8. Na dzień publikacji niniejszego raportu, Boruta-Zachem S.A. (producenta naturalnych kosmetyków i środków czystości) oraz Laboratorium Naturella Sp. z o.o. (dystrybutora tych produktów) związane są umową o współpracy.

Na mocy tej umowy strony zobowiązały się do wzajemnej współpracy w zakresie doskonalenia technologii i rozszerzania asortymentu produkcji oraz rozwijania sieci sprzedaży środków czystości i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów jedynie pod markami OnlyBio i OnlyEco na zasadach wyłączności pod rygorem kar umownych.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, z możliwością rozwiązania jej przez każdą ze Stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Spółka poinformowała o zawarciu powyższej umowy w raporcie bieżącym z dnia 11 maja 2018r.

6.9 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 profilem 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 prognoz finansowych

Boruta – Zachem Spółka Akcyjna nie publikowała prognoz finansowych dotyczących roku 2018, ani poszczególnych jego kwartałów.

8. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych

Na dzień 31.03.2018 r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 95 osób (94,5 etatów).

9. Informacja o strukturze akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Midorana Investments Ltd.	119 163 824	49,74%	119 163 824	49,74%
MAX WELT HOLDINGS LIMITED	16 160 799	6,75%	16 160 799	6,75%
Futuresky Finance Ltd.	12 000 000	5,01%	12 000 000	5,01%
Pozostali	92 250 527	38,51%	92 250 527	38,51%
Łącznie	239 575 150	100,00%	239 575 150	100,00%

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