

***RAPORT ROCZNY  
ZA 2018 R.  
BORUTA – ZACHEM S.A.***

***Bydgoszcz, maj 2019 r.***

## SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	3
2.	PISMO ZARZĄDU SPÓŁKI.....	4
3.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	5
4.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI .....	6
5.	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6
6.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	9
7.	KOMENTARZ DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	9
8.	ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	11
9.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	11
10.	SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
11.	DZIAŁANIA PODEJMOWANE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI. ....	11
12.	INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEW CONNECT” .....	15
13.	INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ .....	20
14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY ZATRUDNIONYCH .....	21
15.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU .....	21
16.	INFORMACJA DOTYCZĄCA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	21
16.1	Wybrane dane finansowe spółki zależnej, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za 2018 r.....	23

1.



## 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
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:bydgoszcz@boruta-zachem.pl">bydgoszcz@boruta-zachem.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.boruta-zachem.pl">www.boruta-zachem.pl</a>
NIP:	953-24-89-839
REGON:	093224721
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy
Data rejestracji:	05.11.2013 r.
Numer KRS:	0000482497
Zarząd:	Artur Bielski – Prezes Zarządu Marcin Pawlikowski – Wiceprezes Zarządu Ewa Wójcikowska – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Beata Peszyńska Cezary Pawlikowski Marek Moś Marcin Łukaszewicz Barbara Wiaderek Marek Kułczyński
Kapitał zakładowy:	23 957 515,00 zł (opłacony w całości)



## 2. PISMO ZARZĄDU SPÓŁKI

*Szanowni Akcjonariusze, Drodzy Państwo,*

W imieniu Zarządu Boruta-Zachem S.A. przedstawiamy Państwu Raport Roczny Spółki za rok 2018 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta. Zawiera on zestawienie i podsumowanie najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w Spółce Boruta-Zachem S.A. w 2018 roku oraz ukazuje perspektywy jej dalszego rozwoju. Perspektywy, które otworzyły się dzięki konsekwentnym działaniom i ciężkiej pracy wielu osób.

W marcu 2016 r. Spółka zakończyła realizację projektu związanego z produkcją ekologicznych środków chemii gospodarczej i kosmetyków na bazie biosurfaktantów. Jeszcze w tym samym roku podjęto dalsze działania inwestycyjne i prace badawcze w tym zakresie, które spowodowały, że na przestrzeni kolejnych dwóch lat ta gałąź działalności produkcyjnej Boruty-Zachem rozwijała się dynamicznie i jest obecnie postrzegana jako ta, która stanie się docelowo główną gałęzią działalności Spółki i głównym źródłem jej przychodów.

W 2018 roku Spółka wprowadziła do sprzedaży szeroką paletę produktów zawierających biokomponenty, kosmetyków i środków czystości. Produkty pod markami OnlyBio i OnlyEco posiadają komplet międzynarodowych certyfikatów potwierdzających ich naturalność i wegańskość. W ofercie Spółki na koniec 2018 r. znajdowało się 120 produktów.

Boruta-Zachem S.A. zakończyła rok 2018 z wynikami finansowymi gwarantującymi możliwość realizacji dalszych działań prorozwojowych. Zakończyła ten rok z pakietem kontraktów na sprzedaż swych produktów - kontaktów już zawartych lub będących w ostatniej fazie negocjacji. Według Zarządu, w 2019 roku oraz w latach następnych najistotniejsza dla Spółki będzie realizacja rozpoczętych i planowanych działań zarówno badawczych jak i inwestycyjnych. Udział w programach unijnych zapewni również dofinansowanie przyszłych zamierzeń rozwojowych. Możliwość stałego dywersyfikowania działalności oraz wdrażanie innowacyjnych technologii determinuje i będzie określał tempo rozwoju Spółki w latach następnych.

Rok 2018, który znajduje podsumowanie w niniejszym Raporcie Rocznym, był kolejnym okresem intensywnej pracy wszystkich pracowników i wierzymy, iż dzięki wysiłkowi całej załogi, Spółce uda się w najbliższych latach osiągnąć sukces rynkowy z korzyścią dla wszystkich Akcjonariuszy.

W imieniu Zarządu, chcielibyśmy podziękować wszystkim pracownikom i Członkom Rady Nadzorczej za pracę, której wyniki mamy przyjemność prezentować w niniejszym Raporcie.

Dziękujemy również za współpracę w minionym roku wszystkim klientom i kooperantom Spółki, gdyż bez nich wiele osiągniętych sukcesów byłoby niemożliwych.

Serdecznie zapraszamy Państwa do zapoznania się niniejszym raportem.

Artur Bielski  
Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska  
Wiceprezes Zarządu

Marcin Pawlikowski  
Wiceprezes Zarządu



### **3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

#### **OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINASOWEGO**

Zarząd Boruta-Zachem S.A. niniejszym oświadcza, że według najlepszej wiedzy Zarządu Boruta-Zachem S.A. sprawozdanie finansowe za 2018 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy i rzetelny sytuację majątkową i finansową Boruta-Zachem S.A. Ponadto Zarząd Boruta-Zachem S.A. oświadcza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2018 rok zawiera prawdziwy obraz wydarzeń, osiągnięć oraz sytuacji Boruta-Zachem S.A.

Prezes Zarządu  
Artur Bielski

Wiceprezes Zarządu  
Ewa Wójcikowska

Wiceprezes Zarządu  
Marcin Pawlikowski

#### **OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA**

Zarząd Boruta-Zachem S.A. niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego Boruta-Zachem S.A. sporządzonego za rok 2018 tj. Kancelaria Consultingowo-Uslugowa „Financier” została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że biegły rewident dokonujący tego badania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu  
Artur Bielski

Wiceprezes Zarządu  
Ewa Wójcikowska

Wiceprezes Zarządu  
Marcin Pawlikowski



#### 4. 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 obcych. Wynajmuje również powierzchnie przemysłowe wraz z zabezpieczeniem obsługi.

Spółka w ramach działalności biochemicznej produkuje zawierające biokomponenty, kosmetyki i artykuły chemii gospodarczej 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.

#### 5. WYBRANE DANE FINANSOWE

##### 5.1. BILANS

BILANS - AKTYWA		31.12.2018 (PLN)	31.12.2017 (PLN)	31.12.2018 (EUR <sup>1</sup> )	31.12.2017 (EUR <sup>2</sup> )
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>51 266 117,62</b>	<b>49 287 538,54</b>	<b>11 922 352,94</b>	<b>11 817 003,18</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 078 562,89	5 488 942,55	715 944,86	1 316 009,15
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	38 420 759,98	39 858 304,94	8 935 060,46	9 556 284,00
III.	Należności długoterminowe	63 380,15	63 260,15	14 739,57	15 167,03
IV.	Inwestycje długoterminowe	8 819 400,00	3 027 494,10	2 051 023,26	725 861,11
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	884 014,60	849 536,80	205 584,79	203 681,89
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>14 211 671,30</b>	<b>13 239 745,83</b>	<b>3 305 039,83</b>	<b>3 174 313,90</b>
I.	Zapasy	7 921 435,46	8 179 999,39	1 842 194,29	1 961 207,27
II.	Należności krótkoterminowe	5 646 330,45	4 275 743,54	1 313 100,10	1 025 136,91
III.	Inwestycje krótkoterminowe	418 733,95	547 578,69	97 379,99	131 285,50
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	225 171,44	236 424,21	52 365,45	56 684,22
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>65 477 788,92</b>	<b>62 527 284,37</b>	<b>15 227 392,77</b>	<b>14 991 317,08</b>

<sup>1</sup> przeliczone na euro wg kursu z tabeli A kursów średnich walut obcych NBP – Tabela nr 252/A/NBP/2018 z dnia 2018-12-31; 1 EUR = 4,3000 PLN

<sup>2</sup> przeliczone na euro wg kursu z tabeli A kursów średnich walut obcych NBP - Tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 2017-12-29; 1 EUR = 4,1709 PLN



BILANS - PASywa		31.12.2018 (PLN)	31.12.2017 (PLN)	31.12.2018 (EUR <sup>1</sup> )	31.12.2017 (EUR <sup>2</sup> )
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>38 007 902,64</b>	<b>37 367 752,10</b>	<b>8 839 047,13</b>	<b>8 959 158,01</b>
I.	Kapitał podstawowy	23 957 515,00	23 957 515,00	5 571 515,12	5 743 967,73
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	13 410 237,10	12 168 521,50	3 118 659,79	2 917 481,00
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	22 055,30	0,00	5 287,91
VIII.	Zysk (strata) netto	640 150,54	1 219 660,30	148 872,22	292 421,37
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>27 469 886,28</b>	<b>25 159 532,27</b>	<b>6 388 345,64</b>	<b>6 032 159,07</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	843 727,00	684 832,00	196 215,58	164 192,86
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 316 093,76	1 225 446,48	306 068,32	293 808,65
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 861 462,96	3 049 243,15	1 363 130,92	731 075,58
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	19 448 602,56	20 200 010,64	4 522 930,82	4 843 081,98
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>65 477 788,92</b>	<b>62 527 284,37</b>	<b>15 227 392,77</b>	<b>14 991 317,08</b>

## 5.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (EUR <sup>1</sup> )	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR <sup>2</sup> )
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 384 958,34	20 001 243,72	5 670 920,54	4 795 426,34
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 679 151,15	12 930 228,74	3 646 314,22	3 100 105,19
III.	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 705 807,19</b>	<b>7 071 014,98</b>	<b>2 024 606,32</b>	<b>1 695 321,15</b>
IV.	Koszty sprzedaży	3 410 172,70	2 873 739,86	793 063,42	688 997,54
V.	Koszty ogólnego zarządu	4 426 347,99	3 830 116,20	1 029 383,25	918 294,90
VI.	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>869 286,50</b>	<b>367 158,92</b>	<b>202 159,65</b>	<b>88 028,71</b>
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	1 202 388,58	1 138 885,65	279 625,25	273 055,13
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	1 278 219,60	322 876,94	297 260,37	77 411,82
IX.	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>793 455,48</b>	<b>1 183 167,63</b>	<b>184 524,53</b>	<b>283 672,02</b>
X.	Przychody finansowe	106 132,70	147 722,33	24 682,02	35 417,38
XI.	Koszty finansowe	254 089,64	53 582,66	59 090,61	12 846,79
XII.	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>645 498,54</b>	<b>1 277 307,30</b>	<b>150 115,94</b>	<b>306 242,61</b>
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>645 498,54</b>	<b>1 277 307,30</b>	<b>150 115,94</b>	<b>306 242,61</b>
XV.	Podatek dochodowy	5 348,00	57 647,00	1 243,72	13 821,24
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>640 150,54</b>	<b>1 219 660,30</b>	<b>148 872,22</b>	<b>292 421,37</b>



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (EUR <sup>1</sup> )	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR <sup>2</sup> )
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	24 200 805,80	22 772 818,23	5 628 094,37	5 459 929,09
II.	Koszty działalności operacyjnej	23 331 519,30	22 405 659,31	5 425 934,72	5 371 900,38
III.	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>869 286,50</b>	<b>367 158,92</b>	<b>202 159,65</b>	<b>88 028,71</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	1 202 388,58	1 138 885,65	279 625,25	273 055,13
V.	Pozostałe koszty operacyjne	1 278 219,60	322 876,94	297 260,37	77 411,82
VI.	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>793 455,48</b>	<b>1 183 167,63</b>	<b>184 524,53</b>	<b>283 672,02</b>
VII.	Przychody finansowe	106 132,70	147 722,33	24 682,02	35 417,38
VIII.	Koszty finansowe	254 089,64	53 582,66	59 090,61	12 846,79
IX.	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>645 498,54</b>	<b>1 277 307,30</b>	<b>150 115,94</b>	<b>306 242,61</b>
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XI.	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>645 498,54</b>	<b>1 277 307,30</b>	<b>150 115,94</b>	<b>306 242,61</b>
XII.	Podatek dochodowy	5 348,00	57 647,00	1 243,72	13 821,24
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>640 150,54</b>	<b>1 219 660,30</b>	<b>148 872,22</b>	<b>292 421,37</b>

### 5.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (EUR <sup>1</sup> )	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR <sup>2</sup> )
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>37 367 752,10</b>	<b>36 148 091,80</b>	<b>8 690 174,91</b>	<b>8 170 906,83</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 957 515,00	23 957 515,00	5 571 515,12	5 743 967,73
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	23 957 515,00	23 957 515,00	5 571 515,12	5 743 967,73
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 168 521,50	12 168 521,50	2 829 888,72	2 917 481,00
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 410 237,10	12 168 521,50	3 118 659,79	2 917 481,00
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 241 715,60	22 055,30	288 771,07	5 287,91
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	22 055,30	0,00	5 287,91
4. Wynik netto	640 150,54	1 219 660,30	148 872,22	292 421,37
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>38 007 902,64</b>	<b>37 367 752,10</b>	<b>8 839 047,13</b>	<b>8 959 158,01</b>





#### 5.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	ROK 2018 01.01.- 31.12.2018 (PLN)	ROK 2017 01.01.- 31.12.2017 (PLN)	ROK 2018 01.01.- 31.12.2018 (EUR <sup>1</sup> )	ROK 2017 01.01.- 31.12.2017 (EUR <sup>2</sup> )
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata netto)	640 150,54	1 219 660,30	148 872,22	292 421,37
II. Korekty razem	2 907 648,81	-2 148 399,57	676 197,40	-515 092,56
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 547 799,35</b>	<b>-928 739,27</b>	<b>825 069,62</b>	<b>-222 671,19</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	13 260 308,85	7 175,00	3 083 792,76	1 720,25
II. Wydatki	17 426 988,97	4 077 473,01	4 052 788,13	977 600,28
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 166 680,12</b>	<b>-4 070 298,01</b>	<b>-968 995,37</b>	<b>-975 880,03</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	1 907 655,38	1 655 401,28	443 640,79	396 893,06
II. Wydatki	1 413 891,96	267 469,29	328 812,08	64 127,48
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>493 763,42</b>	<b>1 387 931,99</b>	<b>114 828,71</b>	<b>332 765,58</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-125 117,35</b>	<b>-3 611 105,29</b>	<b>-29 097,04</b>	<b>-865 785,64</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-123 844,74</b>	<b>-3 612 429,64</b>	<b>-28 801,10</b>	<b>-866 103,15</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>543 646,85</b>	<b>4 154 910,45</b>	<b>126 429,50</b>	<b>996 166,40</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>417 005,74</b>	<b>543 646,85</b>	<b>97 332,46</b>	<b>130 380,76</b>

#### 6. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w 2 wersjach: w oparciu o Ustawę o rachunkowości oraz 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.

#### 7. KOMENTARZ DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH

Wartości bilansowe osiągnięte na koniec 2018 roku wykazują przede wszystkim – mimo relatywnie wysokich odpisów amortyzacyjnych w ciągu roku - wzrost wartości aktywów trwałych: z kwoty 49,29 mln zł wykazywanych na koniec 2017 roku, do kwoty 51,28 mln zł na dzień 31.12.2018 r. 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 wzro-



snąć 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.). W pozycjach dotyczących aktywów obrotowych, tak strukturalnie jak i kwotowo na przestrzeni 2018 r. zaszły również istotne zmiany. W stosunku do wartości notowanych po IV kwartale ub. roku, po kolejnych kwartałach 2018 roku, uwagę zwracała wzrostowa tendencja poziomu zapasów (głównie zapasu przeznaczonych do sprzedaży kosmetyków oraz surowców do produkcji barwników i pigmentów) W IV kwartale relatywnie sytuacja 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.

W zestawieniu pasywów bilansu na dzień 31.12.2018 r., w stosunku do stanu notowanego na dzień 31.12.2017 r., zaobserwować można nieznaczne zmiany (wzrost) w zakresie kapitałów własnych: kapitał podstawowy nie zmienił się, a na zmianę ogólnej sumy pasywów (w tym – kapitału zapasowego) 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 wariantcie porównawczym rachunku zysków i strat, w 2018 roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 24,20 mln zł i były o 6,3% wyższe niż osiągnięte w 2017 roku (w wariantcie kalkulacyjnym rzis – wzrost o 21,9% (!): z 20,01 mln zł notowanych za 2017 r. Do 24,38 mln zł notowanych w 2018 r.). W strukturze sprzedaży spółki nadal kluczową rolę odgrywają barwniki i pigmenty organiczne, przy czym w 2017 r. ich sprzedaż stanowiła nieco ponad 49% ogółu sprzedaży (9,81 mln zł), a w roku 2018 – prawie 57% (13,89 mln). W przychodach ze sprzedaży coraz większą rolę odgrywają przychody ze sprzedaży kosmetyków i środków czystości po markami OnlyBio i OnlyEco. W 2018 r. uzyskano z tego tytułu kwotę 1.656,81 tys. zł, co stanowiło prawie 20% ogółu sprzedaży.

W kosztach działalności operacyjnej, również obserwujemy wzrost, przy czym jednak dynamika wzrostu kosztów działalności operacyjnej była niższa niż dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży, przez co zysk na sprzedaży osiągnięty za 2018 r. (869,29 tys. zł) był znacząco wyższy niż ten sprzed roku (wówczas notowano 367,16 tys. zł). Ostatecznie jednak – głównie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych spowodowało, że wynik (zysk) finansowy netto za 2018 r. był niższy niż przed rokiem i wyniósł 640,15 tys. zł.



## **8. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Sprawozdanie finansowe BORUTA-ZACHEM S.A. za rok obrotowy 2018 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Roczego.

## **9. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki w roku 2018 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Roczego.

## **10. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego BORUTA-ZACHEM S.A. za rok obrotowy 2018, zawierające opinię nt. rzetelności, prawidłowości sporządzenia oraz zgodności co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa, stanowi załącznik do niniejszego Raportu Roczego.

## **11. DZIAŁANIA PODEJMOWANE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.**

11.1 W roku 2018 działania załogi i kierownictwa spółki Boruta-Zachem S.A. skoncentrowane były wokół następujących działań:

- modyfikowania w sposób ciągły tradycyjnej oferty handlowej w zakresie barwników i pigmentów i dostosowywania jej do aktualnych potrzeb i wymagań klientów,
- zwiększania asortymentu oraz rozwijania produkcji i sprzedaży nowych, zawierających bio-komponenty, kosmetyków i środków czystości.

11.2 W pierwszym kwartale 2018 r. zakończono prace nad uzyskaniem certyfikatu Vegan Society – aktualnie produkty Onlybio i Onlyeco posiadają komplet międzynarodowych certyfikatów potwierdzających ich naturalność i wegańskość. Uzyskanie certyfikatów otworzyło m.in. możliwości sprzedaży produktów przez największych dystrybutorów specjalizujących się w handlu produktami naturalnymi – umowy podpisane są z firmami takimi, jak: Bioplanet, Ekwital, 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.

11.3. Zakończono prace wdrożeniowe nad kolejnymi produktami z palety naturalnych kosmetyków. W ofercie pojawiły się 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 zostały zarejestrowane w Ecocert i Vegan Society, po której zostały wprowadzone na rynek. Rozwijając asortyment produkowanych przez Boruta-Zachem S.A. pod markami OnlyBio i OnlyEco naturalnych kosmetyków oraz środków czystości, w drugim kwartale 2018r. rozszerzono zdolności produkcyjne fabryki w Bydgoszczy o możliwość produkowania produktów emulsyjnych – pozwoliło to na wprowadzenie do oferty produktów pielęgnacyjnych (m.in. balsamów do ciała i kremów do twarzy). Produkty znalazły się w ofercie handlowej na początku IV kwartału: w ofercie znalazły się produkty pielęgnacyjne, zawierające wytwarzany w Boruta-Zachem biorafinowany lewan z rzepaku. Wprowadzone produkty to 3 balsamy do ciała dla dorosłych oraz 2 dla dzieci w różnych przedziałach wiekowych, przeznaczone do pielęgnacji różnych typów skóry, oraz 6 wariantów kremów do twarzy – po 3 na dzień i noc, również przeznaczone do różnych typów skóry, w tym w wariacie hypoalergicznym, posiadającym aż 100% składników naturalnych. W opracowanym na 2019 planie wdrożeń przewidziana jest kontynuacja prac nad rozszerzaniem oferty pielęgnacyjnej.

11.4. 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. Akcja przyniosła dobry wynik – w II kwartale o ponad 300% wzrosła ilość transakcji w sklepie internetowym. W III kwartale 2018 prowadzono dalsze działania wizerunkowe w internecie, współpracowano z influencerami – liderami opinii w sieci oraz podjęto prace na opracowaniem Media Planu 2019 uwzględniającego obecność marek OnlyBio / OnlyEco w portalach internetowych, prasie drukowanej, wybranych kanałach telewizyjnych oraz zwiększenie zaangażowania w działania digitalowe.

11.5. Działania dystrybucyjne w 2018 r. – eksport:

Produkty Onlybio i Onlyeco były w 2018 r. wystawiane na 4 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,
- Cosmoprof w Hong Kongu,
- Natural Product Scandinavia w Malmo w Szwecji - rynek skandynawski jest bardzo mocno na-



stawiony na certyfikowane produkty naturalne i uczestnictwo w największej w Skandynawii ekologicznej imprezie targowej daje szansę na znalezienie kolejnych dystrybutorów.

To najważniejsze branżowe imprezy targowe. Koncept, filozofia marek oraz same produkty cieszyły się ogromnym zainteresowaniem zwiedzających. Po każdym targach prowadzone są prace związane z ofertowaniem i wymianą informacji z potencjalnymi klientami z kilku krajów Europy, Stanów Zjednoczonych i Australii. Prezentacja produktów pod markami OnlyBio i OnlyEco na najważniejszych branżowych imprezach targowych na całym świecie był możliwy dzięki dofinansowaniu, które Spółka dystrybucyjna otrzymała ze środków unijnych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Oś priorytetowa 3: Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach, Działanie 3.3: Wsparcie promocji oraz internacjonalizacji innowacyjnych przedsiębiorstw, Poddziałanie 3.3.3: Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand. Realizacja tego projektu będzie kontynuowana również w 2019 r.

W wyniku uczestnictwa w targach zawarte zostały umowy i rozpoczęta została sprzedaż eksportowa do kilku krajów w Europie, m.in. Czech, Finlandii, Hiszpanii, Szwajcarii. Rozpoczęto również sprzedaż na Tajwanie.

#### 11.6. Działania dystrybucyjne w 2018 r. – kraj:

Już w pierwszych miesiącach 2018 produkty pod markami OnlyBio / OnlyEco zyskały nowych klientów w głównych kanałach dystrybucji: sieciowym i hurtowym ekorynku. Produkowane przez Boruta-Zachem S.A. naturalne kosmetyki oraz środki czystości znalazły się w części sklepów sieci Leclerc, Piotr i Paweł, Intermarche, Drogeria Natura. W II kwartale 2018 r. podpisana została umowa o stałym listingu z drogerią Hebe, siecią Carrefour, Intermarche oraz z sieciami drogerii z sektora FMCG, a także dystrybutorami produktów ekologicznych i kosmetyków naturalnych, w tym: Bio Planet S.A., EkoWital. W III kwartale 2018 r. poprzez spółkę dystrybucyjną Laboratorium Naturrella, produkty lokowane były u kolejnych dystrybutorów prowadzących swoją działalność na terenie Polski, m.in. Drogerie Visage (10 drogerii) należących do franczyzowej sieci Drogerii Polskie, DAVI udziałowcem wchodzącym w skład – Grupy Południe, jednego z czołowych graczy w dystrybucji hurtowej produktów chemii gospodarczej, podjęto także współpracę z Drogeriami VICA. W IV kwartale 2018 r. sfinalizowano kontrakt z największym dystrybutorem w rynku tradycyjnym, grupą Delko.

W 2018 r. trwały negocjacje handlowe w zakresie wprowadzenia produktów marek OnlyBio i OnlyEco do sieci Rossmann Polska – lidera w segmencie drogeryjnym. Negocjacje udało się zakończyć ustaleniem pierwszych dostaw in-out, które realizowane będą w 2019 r.

Do istotnych działań dystrybucyjnych podjętych w 2018 r. należały ponadto:



- zaawansowane negocjacje handlowe z siecią Super-pharm oraz podjęcie negocjacji handlowych z Douglas – liderem rynku perfumerii w Europie, powrót do rozmów handlowych z Drogeria Natura;
- rozpoczęcie rozmów handlowych z Tesco Polska , jak również końcowy etap rozmów handlowych z Auchan/Schiever;
- rozszerzenie oferty środków czystości o dwa nowe produkty: naturalne mleczko do mebli drewnianych i drewnopodobnych oraz pianka do czyszczenia skóry pozwoliło na podjęcie współpracy z liderem polskiego rynku meblarskiego - Black Red White.

11.7. Od maja 2018 r., spółki: 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. Zapisy Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych dla tego typu umów.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, Boruta-Zachem S.A. jest jedynym udziałowcem, właścicielem 100% udziałów Laboratorium Naturella Sp. z o.o. - spółki dystrybuującej produkty pod markami OnlyBio i OnlyEco.



## 12. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEW CONNECT”

Podsumowanie stosowania „Dobrych Praktyk” przez spółkę BORUTA-ZACHEM S.A. w 2018 roku:

Lp.	Zasada	Oświadczenie odnośnie stosowania	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.	Spółka prowadzi i będzie prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, z wyłączeniem umożliwiania transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Obecnie spółka nie dysponuje odpowiednimi warunkami technicznymi, aby we własnym zakresie spełniać te wymagania, a zlecenie takich usług zewnętrznym podmiotom będzie wiązać się ze zbyt wysokimi, jak na możliwości Spółki, kosztami. Informacje dotyczące walnych zgromadzeń akcjonariuszy i ich przebiegu Spółka będzie publikowała w postaci raportów bieżących w systemach EBI i ESPI, a także na stronie internetowej, co umożliwi inwestorom i analitykom zapoznanie się ze wszystkimi istotnymi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	



3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje)	NIE DOTYCZY	Spółka nie publikowała prognoz finansowych
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	
3.11	<i>(skreślony)</i>		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
3.15	<i>(skreślony)</i>		
3.16	pytanie akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
3.17	informacje na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia,	TAK	Spółka dwukrotnie: 09.03.2018 r. i 06.04.2018 r. odwoływała walne zgromadzenie; publiko-





	zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem		wała informacje w tym zakresie wraz z uzasadnieniem
3.18	informacje o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	
3.20	informacje na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
3.22	<i>(skreślony)</i>		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie Internetowej, aktualizacja powinna zostać Przeprowadzona niezwłocznie	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>	TAK z wyłączeniem sekcji relacji inwestorskich na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>	Spółka prowadzi własną stronę internetową zawierającą sekcję relacji inwestorskich. W opinii Spółki przekazywane i udostępniane w ten sposób informacje zapewniają inwestorom i akcjonariuszom możliwość dokonania bieżącej oceny spółki
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wy-	TAK	



	konywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą		
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	TAK	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	Członkowie Zarządu uczestniczyli w obradach WZA w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami	NIE DOTYCZY	W opinii Zarządu nie było potrzeby organizowania publicznego spotkania z inwestorami, analitykami i mediami. Członkowie Zarządu przez cały rok byli dostępni dla analityków i mediów.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie.
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa	TAK	



	akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych		
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w</li> </ul>	NIE	Ze względu na charakter działalności Spółki oraz rynku, na którym funkcjonuje, Emitent nie uważa za zasadne publikowania raportów miesięcznych. Wszelkie istotne informacje są/będą publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących oraz okresowych: kwartalnych i rocznych.



	okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu		
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku „NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację	TAK	W 2018 r. nie miały miejsca takie zdarzenia
17	<i>(skreślony)</i>		

### 13. INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ

#### 13.1. Informacja na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2018 roku

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu Spółki w 2018 roku wynosiła 639.288,00 zł brutto (słownie: sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych zero groszy )

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki w 2018 roku z tytułu pełnienia swoich funkcji wyniosła 0,00 zł brutto (słownie: zero złotych)

#### 13.2. Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy spółki

Łączna wartość brutto wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki w roku 2018 z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie wyniosła 29.520,00 zł brutto (słownie: dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia złotych zero groszy).



#### 14. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY ZATRUDNIONYCH

Na dzień 31.12.2018 r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 91 osób (90,5 etatu).

#### 15. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki wg zgłoszeń, które wpłynęły do Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu. 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.

W tabeli zidentyfikowano imiennie wszystkich akcjonariuszy, którzy posiadają więcej niż 5% akcji i głosów na WZA, wg zgłoszeń, które wpłynęły do Spółki.

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% akcji</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
JoyFix Limited <sup>3</sup>	79 206 423	33,0612%	79 206 423	33,06%
Midorana Investments Ltd. <sup>1</sup>	40 955 030	17,0949%	40 955 030	17,09%
MAX WELT HOLDINGS LP	16 200 000	6,7620%	16 200 000	6,76%
Piotr Bogusz	12 000 000	5,0089%	12 000 000	5,01%
Pozostali	91 213 697	38,0731%	91 213 697	38,07%
Łącznie	239 575 150	100,00%	239 575 150	100,00%

#### 16. INFORMACJA DOTYCZĄCA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka posiada udziały w trzech spółkach: Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o., Biochemia Investments Sp. z o.o. oraz Naturella Sp. z o.o. 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,

<sup>3</sup> W dniu 19.09.2018 r. Joyfix Ltd. i Midorana Investments Ltd. przystąpiły do porozumienia mającego na celu zgodne głosowanie podczas WZA Boruta-Zachem S.A. w zakresie uchwał dotyczących powołania / odwołania członków Rady Nadzorczej spółki oraz uchwał dot. zmian jej statutu. Joyfix przystąpił do porozumienia z 78.208.674 akcji stanowiących 32.64% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 78.208.674 głosów stanowiących 32.64% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. 997.749 akcji Spółki posiadanych przez Joyfix nie zostało objęte zakresem Porozumienia. Midorana przed przystąpieniem do porozumienia posiadała 40.955.030 akcji Spółki stanowiących 17,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 40.955.030 głosów stanowiących 17,09% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.



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 – 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.

W związku z powyższym przedstawiony raport roczny jest raportem jednostkowym.



### 16.1 Wybrane dane finansowe spółki zależnej, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za 2018r.

Jedyną spółką zależną od Boruta-Zachem S.A. na dzień 31.12.2018 r. była Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. Boruta-Zachem S.A. jest jedynym udziałowcem Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. (posiada 100% udziałów).

#### 16.1.1. BILANS

BILANS - AKTYWA		31.12.2018 (PLN)	31.12.2017 (PLN)	31.12.2018 (EUR <sup>4</sup> )	31.12.2017 (EUR <sup>5</sup> )
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 530,20</b>	<b>4 530,20</b>	<b>1 053,53</b>	<b>1 086,15</b>
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 530,20	4 530,20	1 053,53	1 086,15
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>4 530,20</b>	<b>4 530,20</b>	<b>1 053,53</b>	<b>1 086,15</b>

BILANS - PASYWA		31.12.2018 (PLN)	31.12.2017 (PLN)	31.12.2018 (EUR <sup>4</sup> )	31.12.2017 (EUR <sup>5</sup> )
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>4 530,20</b>	<b>4 530,20</b>	<b>1 053,53</b>	<b>1 086,15</b>
I.	Kapitał podstawowy	5 000,00	5 000,00	1 162,79	1 198,78
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-469,80	-8,40	-109,26	-2,01
VIII.	Zysk (strata) netto	0,00	-461,40	0,00	-110,62
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>4 530,20</b>	<b>4 530,20</b>	<b>1 053,53</b>	<b>1 086,15</b>

<sup>4</sup> przeliczone na euro wg kursu z tabeli A kursów średnich walut obcych NBP - Tabela nr 252/A/NBP/2018 z dnia 2018-12-31; 1 EUR = 4,3000 PLN

<sup>5</sup> przeliczone na euro wg kursu z tabeli A kursów średnich walut obcych NBP - Tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 2017-12-29; 1 EUR = 4,1709 PLN



## 16.1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		ROK 2018	ROK 2017	ROK 2018	ROK 2017
		01.01.– 31.12.2018 (PLN)	01.01.– 31.12.2017 (PLN)	01.01.– 31.12.2018 (EUR <sup>4</sup> )	01.01.– 31.12.2017 (EUR <sup>5</sup> )
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
IV.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Koszty ogólnego zarządu	0,00	461,40	0,00	110,62
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>-461,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-110,62</b>
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>-461,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-110,62</b>
X.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
XI.	Koszty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XII.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>0,00</b>	<b>-461,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-110,62</b>
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XIV.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>0,00</b>	<b>-461,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-110,62</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>0,00</b>	<b>-461,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-110,62</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		ROK 2018	ROK 2017	ROK 2018	ROK 2017
		01.01.– 31.12.2018 (PLN)	01.01.– 31.12.2017 (PLN)	01.01.– 31.12.2018 (EUR <sup>4</sup> )	01.01.– 31.12.2017 (EUR <sup>5</sup> )
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Koszty działalności operacyjnej	0,00	461,40	0,00	110,62
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>-461,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-110,62</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>-461,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-110,62</b>
VII.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Koszty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>0,00</b>	<b>-461,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-110,62</b>
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XI.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>0,00</b>	<b>-461,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-110,62</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>0,00</b>	<b>-461,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-110,62</b>





### 16.1.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (EUR <sup>4</sup> )	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR <sup>5</sup> )
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 530,20</b>	<b>4 991,60</b>	<b>1 196,77</b>	<b>1 196,77</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 000,00	5 000,00	1 162,79	1 198,78
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 000,00	5 000,00	1 162,79	1 198,78
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-8,40	-8,40	-1,95	-2,01
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-469,80	-8,40	-109,26	-2,01
4. Wynik netto	0,00	-461,40	0,00	-110,62
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 530,20</b>	<b>4 530,20</b>	<b>1 053,53</b>	<b>1 086,15</b>

### 16.1.4. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	ROK 2018 01.01.- 31.12.2018 (PLN)	ROK 2017 01.01.- 31.12.2017 (PLN)	ROK 2018 01.01.- 31.12.2018 (EUR <sup>4</sup> )	ROK 2017 01.01.- 31.12.2017 (EUR <sup>5</sup> )
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata netto)	0,00	-461,40	0,00	-110,62
II. Korekty razem	0,00	-8,40	0,00	-2,01
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>-496,80</b>	<b>0,00</b>	<b>-112,63</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>-496,80</b>	<b>0,00</b>	<b>-112,63</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>-496,80</b>	<b>0,00</b>	<b>-112,63</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>4 530,20</b>	<b>5 000,00</b>	<b>1 053,53</b>	<b>1 198,78</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>4 530,20</b>	<b>4 530,20</b>	<b>1 053,53</b>	<b>1 086,15</b>