

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

***ZA II KWARTAŁ
2018 ROKU***

Bydgoszcz, 13 sierpnia 2018 roku.



Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	3
2. Charakterystyka działalności.....	4
3. Dane finansowe za II 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.....	10
8. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych.....	10
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 Marek Moś Marcin Łukaszewicz
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 II kwartał 2018 roku

3.1. Bilans

BILANS - AKTYWA		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	49 564 672,92	48 817 294,74	46 599 267,92
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 222 414,81	5 488 942,55	5 413 713,86
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	38 920 210,13	39 858 304,94	38 780 550,66
III.	Należności długoterminowe	63 260,15	63 260,15	62 180,15
IV.	Inwestycje długoterminowe	6 985 527,83	3 031 494,10	1 953 120,25
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	373 260,00	375 293,00	389 703,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	13 961 738,34	13 673 706,48	11 079 816,11
I.	Zapasy	8 695 439,68	8 179 999,39	5 649 826,84
II.	Należności krótkoterminowe	4 209 454,49	4 233 227,98	3 307 109,06
III.	Inwestycje krótkoterminowe	291 705,20	547 778,10	1 948 164,51
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	765 138,97	712 701,01	174 715,70
AKTYWA RAZEM		63 526 411,26	62 491 001,22	57 679 084,03



BILANS - PASYWA		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
A.	KAPITAŁ WŁASNY	36 422 541,30	37 362 356,10	35 455 022,61
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	13 410 237,10	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	0,00	22 055,30	22 055,30
VIII.	Zysk (strata) netto	-945 210,80	1 214 264,30	-693 069,19
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	27 103 869,96	25 128 645,12	22 224 061,42
I.	Rezerwy na zobowiązania	684 832,00	692 261,00	445 352,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	477 391,19	1 225 251,38	346 015,81
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 128 365,17	3 010 308,77	1 176 973,93
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	19 813 281,60	20 200 823,97	20 255 719,68
PASYWA RAZEM		63 526 411,26	62 491 001,22	57 679 084,03

3.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		II KWAR- TAŁ 01.04.- 30.06.2018	II KWAR- TAŁ 01.04.- 30.06.2017	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.06.2018	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.06.2017
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 497 889,91	4 639 996,78	10 463 583,86	9 615 771,33
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 731 424,14	3 276 442,20	7 339 436,70	6 770 188,77
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 766 465,77	1 363 554,58	3 124 147,16	2 845 582,56
IV.	Koszty sprzedaży	868 929,10	572 493,75	1 811 955,47	1 071 741,15
V.	Koszty ogólnego zarządu	1 237 934,72	929 154,85	2 544 210,97	1 818 467,00
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-340 398,05	-138 094,02	-1 232 019,28	-44 625,59
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	204 947,83	373 486,42	451 860,72	742 699,76
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	-585,11	580 582,50	53 853,22	1 646 863,96
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-134 865,11	-345 190,10	-834 011,78	-948 789,79
X.	Przychody finansowe	-28 899,58	29 091,84	294,30	66 406,03
XI.	Koszty finansowe	72 243,98	10 095,84	111 493,32	15 191,43
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-236 008,67	-326 194,10	-945 210,80	-897 575,19
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) brutto	-236 008,67	-326 194,10	-945 210,80	-897 575,19
XV.	Podatek dochodowy	0,00	212 322,00	0,00	-204 506,00
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII.	Zysk (strata) netto	-236 008,67	-538 516,10	-945 210,80	-693 069,19



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		II KWARTAŁ 01.04.- 30.06.2018	II KWARTAŁ 01.04.- 30.06.2017	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.06.2018	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.06.2017
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 382 306,54	5 135 115,36	10 731 022,42	9 780 212,57
II.	Koszty działalności operacyjnej	5 722 704,59	5 273 209,38	11 963 041,70	9 824 838,16
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-340 398,05	-138 094,02	-1 232 019,28	-44 625,59
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	204 947,83	373 486,42	451 860,72	742 699,76
V.	Pozostałe koszty operacyjne	-585,11	580 582,50	53 853,22	1 646 863,96
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-134 865,11	-345 190,10	-834 011,78	-948 789,79
VII.	Przychody finansowe	-28 899,58	29 091,84	294,30	66 406,03
VIII.	Koszty finansowe	72 243,98	10 095,84	111 493,32	15 191,43
IX.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-236 008,67	-326 194,10	-945 210,80	-897 575,19
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XI.	Zysk (strata) brutto	-236 008,67	-326 194,10	-945 210,80	-897 575,19
XII.	Podatek dochodowy	0,00	212 322,00	0,00	-204 506,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) netto	-236 008,67	-538 516,10	-945 210,80	-693 069,19

3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 30.06.2017
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	13 410 237,10	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	0,00	22 055,30	22 055,30
4. Wynik netto	-945 210,80	1 219 660,30	-693 069,19
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	36 422 541,30	37 367 752,10	35 455 022,61



3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	II KWARTAŁ 01.04.- 30.06.2018	II KWARTAŁ 01.04.- 30.06.2017	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.06.2018	NARASTAJĄCO 01.01.- 30.06.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata netto)	-236 008,67	-538 516,10	-945 210,80	-693 069,19
II. Korekty razem	165 709,33	633 407,76	103 717,43	-35 843,12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-70 299,34	94 891,66	-841 493,37	-728 912,31
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	22 300,00	0,00	49 300,00	35,00
II. Wydatki	5 482 145,09	926 712,89	7 869 335,88	1 432 106,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 459 845,09	-926 712,89	-7 820 035,88	-1 432 071,68
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	5 571 665,37	0,00	8 631 408,32	0,00
II. Wydatki	131 448,56	31 473,93	231 452,17	55 651,95
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 440 216,81	-31 473,93	8 399 956,15	-55 651,95
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-89 927,62	-863 295,16	-261 573,10	-2 216 635,94
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-89 927,62	-859 954,21	-260 049,34	-2 213 523,13
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	374 653,46	2 806 343,27	546 298,94	4 159 684,05
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	284 725,84	1 943 048,11	284 725,84	1 943 048,11

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 II kwartału 2018 roku wykazują wzrost wartości aktywów trwałych: z kwoty 46,60 mln zł wykazywanych po II kwartale 2017 r., 48,82 mln zł – po IV kwartale 2017 roku, do kwoty 49,56 mln zł na koniec II kwartału roku 2018. Na wzrost wartości aktywów trwałych znacząco wpłynęła pozycja inwestycji długoterminowych, których saldo na 30.06.2018r. 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).

W pozycjach dotyczących aktywów obrotowych, tak strukturalnie jak i kwotowo od końca 2017 r. nie zaszły jakieś istotne zmiany. Nadal – w stosunku do wartości notowanych po II kwartale ub. roku - uwagę zwraca wzrost poziomu zapasów (głównie zapasu przeznaczonych do sprzedaży kosmetyków oraz surowców do produkcji barwników i pigmentów).

W zestawieniu pasywów bilansu na dzień 30.06.2018 r., w stosunku do stanu notowanego na dzień 31.12.2017 r. oraz stanu po II kwartale 2017 r., zaobserwować można nieznaczne zmiany 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 wariantach kalkulacyjnym rachunku zysków i strat, w II kwartale 2018 roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 5,50 mln zł i były wyższe niż osiągnięte w II kwartale 2017 roku (wyższe o 18,49%), co było spowodowane przede wszystkim wzrostem wolumenu produkcji i sprzedaży produktów kosmetycznych i środków czystości. Koszty [produkcji] sprzedanych produktów, towarów i materiałów również były wyższe, przy czym dynamika wzrostu tych kosztów była niższa niż dynamika przychodów (wyższe o 13,89%), zatem zysk brutto ze sprzedaży (na poziomie 1.766,47 tys. zł; narastająco za 6 m-cy 2018 roku: 3.124,15 tys. zł) był wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (1.363,55 tys. zł; narastająco za 6 m-cy 2017 roku: 2.845,58 tys. zł). Na poziomie wyniku [netto] ze sprzedaży za II kwartał 2018 r. Spółka zanotowała stratę rzędu (-) 340,40 tys. zł. Jest to wynik nieznacznie gorszy niż ten sprzed roku (strata wynosiła wtedy (-) 138,09 tys. zł), przy czym należy jednak zwrócić uwagę, że na poziomie wyniku brutto i netto, notowana strata (brutto/netto: (-) 236,00 tys. zł) jest znacząco niższa niż notowana przed rokiem (netto: (-) 326,19 tys. zł, brutto: (-) 538,52 tys. zł)



6. Działania podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

6.1. Rozwijając asortyment produkowanych przez Boruta-Zachem S.A. pod markami OnlyBio i OnlyEco naturalnych kosmetyków oraz środków czystości, w drugim kwartale b.r. rozszerzono zdolności produkcyjne fabryki w Bydgoszczy o możliwość produkowania produktów emulyjnych – pozwoli to wprowadzić do oferty w kolejnym kwartale produkty pielęgnacyjne – ok. 40 nowych asortymentów.

6.2. W raporcie okresowym za I kwartał 2018 r., Spółka informowała, iż produkty Onlybio i Onlyeco były wystawiane na dwóch międzynarodowych wystawach:

- Vivaness 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. W wyniku pozyskanych w ramach tych targów kontaktów handlowych, w II kwartale br. podpisane zostały kontrakty z dystrybutorami z Czech, Słowenii, Finlandii i Szwajcarii. W toku negocjacji pozostaje kilkanaście kolejnych.

6.3. W raporcie okresowym za I kwartał 2018 r., Spółka informowała o pozyskaniu nowych klientów w głównych kanałach dystrybucji - sieciowym i hurtowym ekorynku, oraz o tym, że 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. W II kwartale podpisana została umowa o stałym listingu z drogerią Hebe (kilkanaście indeksów), siecią Carrefour, Kaufland, kilkoma sklepami Leclerc, Intermarche oraz z sieciami drogerii z sektora FMCG, a także dystrybutorami produktów ekologicznych i kosmetyków naturalnych, w tym: Bio Planet S.A., EkoWital Sp. z o.o. Warszawa, A-T S.A. Krotoszyn, JMC Sp. z o.o. Wrocław.

6.4. 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 wsparcia rozpoznawalności marek w internecie przez zatrudnioną agencję interaktywną przyniosła znakomity wynik – w II kwartale o ponad 300% wzrosła ilość transakcji w sklepie internetowym.



6.5. W dniu 12.04.2018 r. powołano do życia nowy podmiot: Boruta Investments Sp. z o.o. (wpisany do KRS w dniu 15.05.2018 r., nr KRS: 0000732090). W spółce tej udziały objęli: Inventionmed S.A. - 36% (36 udziałów o łącznej wartości 1.800 zł), Boruta-Zachem S.A. – 24% (24 udziały o łącznej wartości 1.200 zł), Softblue S.A. – 20% (20 udziałów o łącznej wartości 1.000 zł), M. Łukaszewicz - 20% (20 udziałów o łącznej wartości 1.000 zł). Struktura udziałowców w nowopowstałej spółce została zatem 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 ujednolicenia struktury właścicielskiej powiązanych podmiotów oraz przygotowania do poszukiwania zewnętrznego finansowania planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych, w tym – zwłaszcza przedsięwzięć z zakresu biotechnologii.

6.6 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 prognoz finansowych

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

8. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych

Na dzień 30.06.2018 r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 93 osoby (92,5 etatu).



9. Informacja o strukturze akcjonariatu

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>% akcji</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>% głosów</i>
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.