

***RAPORT ROCZNY
ZA 2017 R.
BORUTA – ZACHEM S.A.***

Bydgoszcz, maj 2018 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”	16
13.	INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ	21
14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY ZATRUDNIONYCH	22
15.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU	22
16.	INFORMACJA DOTYCZĄCA GRUPY KAPITAŁOWEJ	23
16.1	Wybrane dane finansowe spółki zależnej, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za 2017 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:	bydgoszcz@boruta-zachem.pl
Strona internetowa:	www.boruta-zachem.pl
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 Karolina Nowakowska Cezary Pawlikowski Marek Moś Marcin Łukaszewicz
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 2017 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta. Zawiera on zestawienie i podsumowanie najważniejszych wydarzeń jakie miały miejsce w Spółce Boruta-Zachem S.A. w 2017 roku oraz ukazuje perspektywy jej dalszego rozwoju. Stają się one coraz wyraźniejsze wobec działań rozpoczętych i już zrealizowanych na przestrzeni ostatnich trzech lat.

Efekty realizacji projektu związanego z produkcją ekologicznych środków chemii gospodarczej i kosmetyków na bazie biosurfaktantów oraz dalsze działania inwestycyjne i prace badawcze w tym zakresie otworzyły przed Spółką nowe, szerokie perspektywy. W 2017 roku Spółka wprowadziła do sprzedaży 50 nowych produktów - zawierających biokomponenty, kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej. Produkty pod markami OnlyBio i OnlyEco posiadają komplet międzynarodowych certyfikatów potwierdzających ich naturalność i wegańskość. Zarząd Spółki spodziewa się, że ich produkcja stanie się docelowo główną gałęzią działalności Spółki i głównym źródłem jej przychodów.

Boruta-Zachem S.A. zakończyła rok z wynikami finansowymi gwarantującymi możliwość realizacji dalszych działań prorozwojowych. Według Zarządu, w 2018 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 2017, 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 2017 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 2017 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 2017 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		31.12.2017 (PLN)	31.12.2016 (PLN)	31.12.2017 (EUR ¹)	31.12.2016 (EUR ²)
A.	AKTYWA TRWAŁE	49 287 538,54	46 455 589,39	11 817 003,18	10 500 811,35
I.	Wartości niematerialne i prawne	5 488 942,55	5 327 183,36	1 316 009,15	1 204 155,37
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	39 858 304,94	39 755 992,63	9 556 284,00	8 986 435,95
III.	Należności długoterminowe	63260,15	62180,15	15 167,03	14 055,19
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 027 494,10	1 253 120,25	725 861,11	283 255,03
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	849 536,80	57 113,00	203 681,89	12 909,81
B.	AKTYWA OBROTOWE	13 239 745,83	12 912 440,34	3 174 313,90	2 918 725,20
I.	Zapasy	8 179 999,39	5 257 099,34	1 961 207,27	1 188 313,59
II.	Należności krótkoterminowe	4 275 743,54	3 380 477,69	1 025 136,91	764 122,44
III.	Inwestycje krótkoterminowe	547 578,69	4 156 755,73	131 285,50	939 592,16
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	236 424,21	118 107,58	56 684,22	26 697,01
AKTYWA RAZEM		62 527 284,37	59 368 029,73	14 991 317,08	13 419 536,55

¹ 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

² przeliczone na euro wg kursu z tabeli A kursów średnich walut obcych NBP - Tabela nr 252/A/NBP/2016 z dnia

2016-12-30; 1 EUR = 4,4240 PLN



BILANS - PASYWA		31.12.2017 (PLN)	31.12.2016 (PLN)	31.12.2017 (EUR ¹)	31.12.2016 (EUR ²)
A.	KAPITAŁ WŁASNY	37 367 752,10	36 148 091,80	8 959 158,01	8 170 906,83
I.	Kapitał podstawowy	23 957 515,00	23 957 515,00	5 743 967,73	5 415 351,49
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	12 168 521,50	12 168 521,50	2 917 481,00	2 750 569,96
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	22 055,30	0,00	5 287,91	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	1 219 660,30	22 055,30	292 421,37	4 985,38
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	25 159 532,27	23 219 937,93	6 032 159,07	5 248 629,72
I.	Rezerwy na zobowiązania	684 832,00	321 465,00	164 192,86	72 663,88
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 225 446,48	196 447,62	293 808,65	44 404,98
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 049 243,15	1 728 556,59	731 075,58	390 722,56
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	20 200 010,64	20 973 468,72	4 843 081,98	4 740 838,30
PASYWA RAZEM		62 527 284,37	59 368 029,73	14 991 317,08	13 419 536,55

5.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR ¹)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (EUR ²)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 001 243,72	22 598 299,34	4 795 426,34	5 108 114,68
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 930 228,74	17 127 170,21	3 100 105,19	3 871 421,84
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 071 014,98	5 471 129,13	1 695 321,15	1 236 692,84
IV.	Koszty sprzedaży	2 873 739,86	1 859 313,61	688 997,54	420 278,84
V.	Koszty ogólnego zarządu	3 830 116,20	2 723 897,81	918 294,90	615 709,27
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	367 158,92	887 917,71	88 028,71	200 704,73
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	1 138 885,65	1 190 556,09	273 055,13	269 113,04
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	322 876,94	2 012 030,44	77 411,82	454 798,92
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 183 167,63	66 443,36	283 672,02	15 018,85
X.	Przychody finansowe	147 722,33	95 609,33	35 417,38	21 611,51
XI.	Koszty finansowe	53 582,66	94 098,39	12 846,79	21 269,98
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 277 307,30	67 954,30	306 242,61	15 360,38
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) brutto	1 277 307,30	67 954,30	306 242,61	15 360,38
XV.	Podatek dochodowy	57 647,00	45 899,00	13 821,24	10 375,00
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII.	Zysk (strata) netto	1 219 660,30	22 055,30	292 421,37	4 985,38



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR ¹)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (EUR ²)
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	22 772 818,23	22 597 291,50	5 459 929,09	5 107 886,87
II.	Koszty działalności operacyjnej	22 405 659,31	21 709 373,79	5 371 900,38	4 907 182,14
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	367 158,92	887 917,71	88 028,71	200 704,73
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	1 138 885,65	1 190 556,09	273 055,13	269 113,04
V.	Pozostałe koszty operacyjne	322 876,94	2 012 030,44	77 411,82	454 798,92
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 183 167,63	66 443,36	283 672,02	15 018,85
VII.	Przychody finansowe	147 722,33	95 609,33	35 417,38	21 611,51
VIII.	Koszty finansowe	53 582,66	94 098,39	12 846,79	21 269,98
IX.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 277 307,30	67 954,30	306 242,61	15 360,38
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XI.	Zysk (strata) brutto	1 277 307,30	67 954,30	306 242,61	15 360,38
XII.	Podatek dochodowy	57 647,00	45 899,00	13 821,24	10 375,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) netto	1 219 660,30	22 055,30	292 421,37	4 985,38

5.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR ¹)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (EUR ¹)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	36 148 091,80	36 149 553,00	8 170 906,83	8 171 237,12
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 957 515,00	20 484 301,70	5 743 967,73	4 630 267,11
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	23 957 515,00	23 957 515,00	5 743 967,73	5 415 351,49
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 168 521,50	4 121 776,85	2 917 481,00	931 685,54
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 168 521,50	12 168 521,50	2 917 481,00	2 750 569,96
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	22 055,30	225 877,25	5 287,91	51 057,24
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	22 055,30	0,00	5 287,91	0,00
4. Wynik netto	1 219 660,30	22 055,30	292 421,37	4 985,38
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	37 367 752,10	36 148 091,80	8 959 158,01	8 170 906,83



5.4. RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	ROK 2017 01.01.- 31.12.2017 (PLN)	ROK 2016 01.01.- 31.12.2016 (PLN)	ROK 2017 01.01.- 31.12.2017 (EUR ¹)	ROK 2016 01.01.- 31.12.2016 (EUR ²)
A. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata netto)	1 219 660,30	22 055,30	292 421,37	4 985,38
II. Korekty razem	-2 148 399,57	52 193,00	-515 092,56	11 797,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-928 739,27	74 248,30	-222 671,19	16 783,07
B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	7 175,00	2 416 808,00	1 720,25	546 294,76
II. Wydatki	4 077 473,01	6 839 309,04	977 600,28	1 545 955,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 070 298,01	-4 422 501,04	-975 880,03	-999 661,17
C. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 655 401,28	16 647 899,02	396 893,06	3 763 087,48
II. Wydatki	267 469,29	13 223 275,49	64 127,48	2 988 986,32
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 387 931,99	3 424 623,53	332 765,58	774 101,16
D. PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-3 611 105,29	-923 629,21	-865 785,64	-208 776,94
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-3 612 429,64	-928 608,21	-866 103,15	-209 902,40
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 154 910,45	5 078 539,66	996 166,40	1 147 952,00
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	543 805,16	4 154 910,45	130 380,76	939 175,06

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 2017 roku wykazują przede wszystkim dalszy wzrost wartości aktywów trwałych: z kwoty 46,46 mln zł wykazywanych na koniec 2016 roku, do kwoty 49,29 mln zł na dzień 31.12.2017 r. Wzrost jest głównie wynikiem poniesionych przez Spółkę, znaczących nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę: maszyny i urządzenia, które są wykorzystywane do produkcji biosurfaktantów oraz ekologicznej chemii gospodarczej i kosmetyków. W zestawieniu aktywów bilansu uwagę zwraca także wzrost inwestycji długoterminowych (dotyczy przede wszystkim pożyczki udzielonej Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. na realizację projektów



biotechnologicznych z unijnym dofinansowaniem), a w aktywach obrotowych – wzrost zapasów (głównie zapasu przeznaczonych do sprzedaży kosmetyków, ale także barwników i pigmentów) i należności krótkoterminowych, na który zasadniczy wpływ miał wzrost produkcji i sprzedaży naturalnych produktów kosmetycznych i środków czystości zawierających biosurfaktanty.

W zestawieniu pasywów bilansu na dzień 31.12.2017 r., w stosunku do stanu notowanego na dzień 31.12.2016 r., zmiany są nieznaczne: proporcjonalnie do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych środków trwałych, których zakup był współfinansowany ze środków unijnych, zmniejszyło się saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów. Jednocześnie wzrósł poziom zobowiązań: krótkoterminowych, związanych w głównej mierze z rozwojem produkcji i sprzedaży biokosmetyków (wobec dostawców oraz z tytułu kredytu obrotowego), oraz długoterminowych, w tym - kredytu inwestycyjnego za zakup nowoczesnych linii produkcyjnych oraz operacji leasingowych na dosprzętowanie części produkcyjnej zakładu, magazynów oraz środki transportu.

Analizując wartości przychodów i kosztów przedstawione w wariantach porównawczym rachunku zysków i strat, w 2017 roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 22,77 mln zł i były nieznacznie wyższe niż osiągnięte w 2016 roku. Wysoka dynamika wzrostu przychodów w IV kwartale roku (wzrost w tym okresie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł aż 43,6%) tylko w części zrekompensowała ograniczenia w tym zakresie z II i III kwartału. Ograniczenie to było następstwem podjętych przez kierownictwo spółki decyzji w zakresie zwiększenia potencjału produkcyjnego – przebudowy, doposażenia i dalszej modernizacji zakładu produkcyjnego w Bydgoszczy. Zakres prowadzonych w tym kierunku prac spowodował, iż konieczne stało się czasowe wyłączenie z procesu produkcji niektórych pomieszczeń i urządzeń. Zakład został znacząco zmodernizowany i doposażony, a czynności związane z produkcją kosmetyków i środków czystości zostały na ten czas zlecone firmom zewnętrznym.

W kosztach działalności operacyjnej, również obserwujemy wzrost, jednakże – głównie z powodu znacznego wzrostu odpisów amortyzacyjnych – dynamika wzrostu kosztów działalności operacyjnej była nieco wyższa niż dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży, przez co zysk na sprzedaży osiągnięty za 2017 r. był niższy niż ten sprzed roku. Ze wzrostem poziomu odpisów amortyzacyjnych, o którym mowa powyżej, ma związek wprowadzona korekta poziomu pozostałych kosztów operacyjnych - skorygowano koszty księgowe amortyzacji środków trwałych, które zostały zakupione z dofinansowaniem unijnym. Jednocześnie skorygowano (in minus) pozostałe przychody operacyjne w części dotyczącej odpisu dofinansowania przeznaczonego na zakup tych środków. Korekty dokonano w uzgodnieniu z biegłym rewidentem, który badał sprawozdanie finansowe Spółki. Korzystny wynik na działalności operacyjnej oraz korzystniejszy niż przed rokiem saldo



przychodów i kosztów finansowych spowodowały, że wynik finansowy netto za 2017 r. był znacznie wyższy niż przed rokiem i wyniósł 1,22 mln zł.

8. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie finansowe BORUTA-ZACHEM S.A. za rok obrotowy 2017 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Roczego.

9. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki w roku 2017 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 2017, 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 2017 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,
- rozwijania produkcji i sprzedaży nowych, zawierających biokomponenty, kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej.

11.2 Już w I kwartale 2017 roku ukończone zostały prace przygotowujące ww. produkty kosmetyczne i środki czystości do wprowadzenia na rynek. Ukończono badania niezbędne do rejestracji kosmetyków w portalu CPNP oraz przygotowano dokumentację do stworzenia dossier kosmetyku, w



szczegółności raporty bezpieczeństwa. Wykonano również badania dermatologiczne w niezależnym akredytowanym laboratorium pod kątem zastosowania kosmetyków przez osoby ze skórą wrażliwą, skłoną do alergii. Dla środków czystości przeprowadzono testy aplikacyjne potwierdzające skuteczność działania oraz opracowano karty charakterystyk. Doposażono również zaplecze produkcyjne w urządzenia zwiększające bezpieczeństwo higieniczne oraz identyfikowalność produktu, zapewniające realizację procesu traceability – czyli śledzenia pochodzenia produktu.

11.3. W 2017r. firma wdrożyła komplet procedur zapewniających działalność zgodną z normami ISO 9001:2015 oraz ISO 22716:2009. Zidentyfikowane zostały obszary wymagające doposażenia i modernizacji – dotyczyło to głównie reorganizacji zaplecza produkcyjnego. Produkcja w zakładzie w Bydgoszczy prowadzona jest w zaadaptowanym budynku, w którym poprzednio wytwarzany rodzaj produktu (barwniki i pigmenty) wymagał innych standardów. Aby spełnione zostały wszystkie wymagania kosmetycznej normy GMP, Spółka w 2017r. podjęła szereg działań dostosowujących zaplecze produkcyjne do praktycznie farmaceutycznych standardów. I tak zmodernizowane zostały:

- urządzenia procesowe – mieszalniki doposażono w dodatkowe pompy i mieszadła zapewniające najwyższy standard higieniczny
- dostosowano ciągi komunikacyjne w celu optymalizacji ruchu personelu oraz ciągów materiałowych
- dopasowano przeznaczenie hal produkcyjnych, aby umożliwić wymagający różnych standardów czystości podział na strefy: produkcji, magazynowania, wysyłki.

Prace dostosowawcze miały na celu uzyskanie w obszarze pracy z otwartym produktem standardów „strefy białej”. Jest to szczególnie istotne dla produkcji wyrobów dla dzieci, gdzie Spółka minimalizuje lub eliminuje środki konserwujące

Ponadto wydzielono strefy:

- szarą: w pomieszczeniach przyjęć dostaw materiałów, kontroli jakości, hali konfekcji, w magazynie i szatniach czystych
- czarną: korytarze do szatni – szatnia brudna

W IV kwartale zakończyły się prace przygotowujące spółkę do audytów certyfikacyjnych na zgodność z normami PN EN ISO 9001 i PN EN ISO 22716 GMP. Ze względów organizacyjnych po stronie firm certyfikacyjnych audyty odbyły się w pierwszych tygodniach 2018 r. Na dzień publikacji raportu spółka Boruta Zachem S.A. oraz spółka dystrybuująca jej produkty Laboratorium Naturella posiadają już certyfikaty na systemy zarządzania jakością oraz Dobre Praktyki Produkcji



Kosmetyków. Zakończono również prace nad przygotowaniem do certyfikacji EcoCert i Cosmos – audyty również przebiegły pomyślnie. Aktualnie produkty wytwarzane przez Borutę Zachem jako nieliczne w Polsce mają status międzynarodowych organizacji potwierdzających ich naturalność.

11.4. Zgodnie z przyjętym przez kierownictwo spółki planem - pod koniec II kwartału spółka rozpoczęła stałą sprzedaż produktów kosmetycznych i środków czystości zawierających biosurfaktanty poprzez sieć dystrybucyjną i sklep internetowy. W wyniku ciągle prowadzonych prac badawczych nad poszerzeniem oferty na koniec 2017r. w ofercie znajdowało się ponad 50 produktów.

11.5. Rozwinięcie produkcji kosmetyków i chemii gospodarczej, a także konsekwentne poszerzanie sieci dystrybucyjnej spowodowało konieczność zwiększenia powierzchni magazynowych Spółki. W związku z powyższym podjęto decyzję o utworzeniu centralnego magazynu dystrybucyjnego wyrobów gotowych – kosmetyków i chemii gospodarczej w Bydgoszczy przy ul Mokrej o powierzchni 650 m², które to Spółka pozyskała w ramach długoterminowej umowy najmu od Waimea logistic Park 4 Sp. z o.o. Magazyn ten Spółka doposażyła w regały umożliwiające składowanie około 900 palet, oraz niezbędny sprzęt transportowy – wózek widłowy, wózki ręczne i wyposażenie części socjalnej.

11.6. W 2017 r. spółka powiązana z Borutą-Zachem S.A. - Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. realizowała 2 projekty z dziedziny biotechnologii, dofinansowane ze środków UE w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, lata 2014-2020:

- Projekt pn. „*Rozbudowa centrum badawczo-rozwojowego Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. dla biorafinacji kaskadowej biomasy z wykorzystaniem w procesach biotransformacji probiotycznych szczepów*”. Projekt jest współfinansowany ze środków EFRR w Działania 2.1 POIR Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw; budżet projektu: 29.611.623,93 zł; wydatki kwalifikowalne: 24.074.491,00 zł; przyznane dofinansowanie: 13.240.970,05 zł (55%).

W ramach projektu ma miejsce rozbudowa centrum badawczo-rozwojowego, które docelowo będzie opierać się głównie na współdziałaniu wyspecjalizowanych laboratoriów, w skład których wchodzi:

- 1) Laboratorium mikrobiologiczne – stworzenie i utrzymanie kolekcji szczepów przemysłowych.
- 2) Laboratorium bioprocessowe - ocena przydatności biomasy do fermentacji.
- 3) Laboratorium techniczne - powiększanie skali procesu oraz optymalizacja.
- 4) Laboratorium biorafinacji - frakcjonowanie i oczyszczanie produktów końcowych.



5) Laboratorium analityczne - analiza jakościowa i ilościowa produktów, ocena przydatności.

Zapotrzebowanie na tego typu centrum badawczo-rozwojowe wynika z potencjału gospodarczego tkwiącego w planowanej do przebadania i opracowania kompleksowej innowacyjnej technologii biotransformacji biomasy i kaskadowej (sekwencyjnej) jej rafinacji prowadzącej do wydzielenia produktów o wysokiej wartości dodanej i otrzymanie w efekcie końcowym pozostałej biomasy o podwyższonej wartości odżywczej w porównaniu do materiału początkowego. Końcowymi produktami (metabolity) będącymi rezultatami planowanej do opracowania innowacyjnej technologii, będą:

- biosurfaktanty i potencjalnie inne związki, takie jak ektoina, witaminy czy aminokwasy.
- różne rodzaje fruktanów (w tym FOS i lewan)
- kwas poli- γ -glutaminowy (γ -PGA)

Ich produkcja przyczyni się do rozszerzenia asortymentu oferowanych produktów w przedsiębiorstwach z branży farmaceutycznej, spożywczej, chemicznej, medycznej, kosmetycznej.

- Projekt: „Opracowanie kompleksowej technologii biotransformacji biomasy i jej kaskadowej biorafinacji opartej na prototypie mikrobiorafinerii”- umowa nr POIR.01.01.02-00-0128/16, współfinansowany ze środków EFRR w ramach Poddziałania 1.1.2 POIR Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej / demonstracyjnej w konkursie 2/1.1.2/2015; budżet projektu: 19.347.340,26 zł; wydatki kwalifikowalne: 19.347.340,26 zł; przyznane dofinansowanie: 11.608.404,16 zł (60%).

Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnej technologii – kaskadowego (symultanicznego) odzyskiwania wielu metabolitów po zakończeniu procesu fermentacji biomasy – zwiększającej efektywność wykorzystania śruty rzepakowej, poprzez wyodrębnienie z niej szeregu nowych końcowych produktów (otrzymanych w procesach fermentacji przy użyciu wyselekcjonowanych probiotycznych szczepów bakteryjnych z gatunku *Bacillus subtilis*). Na potrzeby procesu biorafinacji zostaną zaprojektowane, skonstruowane i przetestowane poszczególne elementy i urządzenia wchodzące w skład mikrobiorafinerii oraz zoptymalizowane niewykorzystywane dotychczas w takim zestawieniu procesy.

Planowane jest stworzenie mikrobiorafinerii, czyli modułowej instalacji służącej do otrzymywania substancji o wartości dodanej w wyniku przeprowadzenia procesów fermentacji biomasy. Instalacja będzie składać się z części bioprosesowej, technicznej i biorafinacji.

Opracowana zostanie innowacyjna na skalę światową technologia procesowa biorafinacji kaskadowej umożliwiająca otrzymanie kwasu γ -poliglutaminowego (γ -PGA), lewanu, biosurfaktan-



tów. Większość produktów końcowych technologii nie była dotychczas produkowana zarówno w Polsce, jak i na świecie. Planowana do opracowania technologia, będzie wydajna, ekologiczna, niskoemisyjna, energooszczędna oraz gwarantująca uzyskiwanie symultanicznie kilku substancji końcowych. Nieprzetworzona w procesie reszta biomasy przeznaczona będzie na cele paszowe bądź w przemyśle chemicznym, przez co 100% strumienia biomasy poddanej procesom biorafinacji zostanie zagospodarowane.

Wyniki projektu będą szeroko rozpowszechnione na konferencjach naukowych i technicznych. Prace rozwojowe, będące przedmiotem projektu zakończone zostaną 1 zgłoszeniem patentowym.

W lipcu 2017 r. zakończono etap I projektu – prace badawcze mające na celu stworzenie / opracowanie koncepcji wszystkich elementów składowych mikrobiorafinerii oraz przygotowanie wstępnej dokumentacji projektowej (wstępnego projektu technologicznego) dla mikrobiorafinerii w skali półtechnicznej wraz z określeniem parametrów brzegowych technologii. Wynikiem realizacji tego etapu było opracowanie nowatorskiej metody przetwarzania śruty i dokonanie zgłoszenia patentowego w tym zakresie - zgłoszenie nr P.421356: „Sposób i układ do przetwarzania śruty z nasion roślin oleistych”.

Planowane zakończenie realizacji projektu – IV kwartał 2018 r.

11.7. W dniu 22.11.2017 r. spółka zależna Boruta-Zachem S.A. – Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu pn. „Biotransformacja i rafinacja kaskadowa śruty roślin oleistych w celu uzyskania surfaktantów, polimerów oraz komponentów paszowych”. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach konkursu INNOCHEM realizowanego w ramach Działania 1.2 PIOIR „Sektorowe programy B+R” Wartość projektu wynosi 19 350 141,92 PLN netto, z czego dofinansowanie ma wynieść 14 542 792,16 PLN. Wkład własny na potrzebny do zrealizowania projektu wynosi 4.807.349,76 PLN. Realizacja projektu przewidziana jest na lata 2018 – 2020.

11.8. W dniu 28 sierpnia 2017 r. Spółka dokonała sprzedaży 20 udziałów (20%) Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. Decyzja taka została podjęta z uwagi na fakt, że spółka Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. nie podjęła działalności operacyjnej. W dniu 06 listopada 2017 r. Spółka zbyła pozostałe 80% udziałów i tym samym przestała być udziałowcem Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o.



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

Podsumowanie stosowania „Dobrych Praktyk” przez spółkę BORUTA-ZACHEM S.A. w 2017 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 największe 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>	TAK	
3.16	pytanie akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami	TAK	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie



	na zadawane pytania		
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	Spółka dwukrotnie: 20.04.2017 r. i 29.05.2017 r. odwoływała walne zgromadzenie; publikowała informacje w tym zakresie wraz z uzasadnieniem
3.18	informację 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	informację 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 www.GPWInfoStrefa.pl	TAK z wyłączeniem sekcji relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	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	TAK	



	bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania 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	TAK	



	niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa 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"> 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, zestawienie wszystkich 	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.



	<p>informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w 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	<p>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</p>	TAK	W 2017 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 2017 roku

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu Spółki w 2017 roku wynosiła 641.208,00 zł brutto (słownie: sześćset czterdzieści jeden tysięcy dwieście osiem złotych zero gro-



szy)

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki w 2017 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 2017 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 31.12.2017 r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 94 osoby (92,5 etatów).

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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Midorana Investments Ltd.	119 163 824	49,740%	119 163 824	49,740%
MAX WELT HOLDINGS LIMITED	16 160 799	6,746%	16 160 799	6,746%
Futuresky Finance Ltd.	12 000 000	5,009%	12 000 000	5,009%
Pozostali	92 250 527	38,506%	92 250 527	38,506%
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 Biochemia Sp. z o.o., Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. oraz Biochemia Investments Sp. z o.o. Pierwszy podmiot, w którym Boruta-Zachem S.A. posiada 24% udziałów, został utworzony jako spółka celowa do realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych i realizuje z powodzeniem 2 projekty z zakresu B+R, o których była mowa w pkt. 11 niniejszego raportu. Spółka ta została zarejestrowana w lipcu 2015 r.

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 trzeci - 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.

W związku z powyższym przedstawiony raport roczny jest raportem jednostkowym.

16.1 Wybrane dane finansowe spółki zależnej, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za 2017 r.

Jedyną spółką zależną od Boruta-Zachem S.A. jest 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		31.12.2017 (PLN)	31.12.2016 (PLN)	31.12.2017 (EUR ³)	31.12.2016 (EUR ⁴)
A.	AKTYWA TRWAŁE	0,00	0,00	0,00	0,00
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.	AKTYWA OBROTOWE	4 530,20	5 000,00	1 086,15	1 130,20
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	5 000,00	1 086,15	1 130,20
AKTYWA RAZEM		4 530,20	5 000,00	1 086,15	1 130,20

³ 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

⁴ przeliczone na euro wg kursu z tabeli A kursów średnich walut obcych NBP - Tabela nr 252/A/NBP/2016 z dnia

2016-12-30; 1 EUR = 4,4240 PLN



BILANS - PASywa		31.12.2017 (PLN)	31.12.2016 (PLN)	31.12.2017 (EUR ¹)	31.12.2016 (EUR ²)
A.	KAPITAŁ WŁASNY	4 530,20	4 991,60	1 086,15	1 128,30
I.	Kapitał podstawowy	5 000,00	5 000,00	1 198,78	1 130,20
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	-8,40	0,00	-2,01	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	-461,40	-8,40	-110,62	0,00
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0,00	0,00	0,00	0,00
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	8,40	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		4 530,20	5 000,00	1 086,15	1 130,20

16.1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR ¹)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (EUR ²)
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
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Koszty ogólnego zarządu	461,40	8,40	110,62	1,90
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90
X.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
XI.	Koszty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) brutto	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90
XV.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII.	Zysk (strata) netto	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR ¹)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (EUR ²)
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Koszty działalności operacyjnej	461,40	8,40	110,62	1,90
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90
VII.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Koszty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IX.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XI.	Zysk (strata) brutto	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90
XII.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) netto	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90

16.1.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR ¹)	ROK 2016 01.01.– 31.12.2016 (EUR ¹)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 991,60	5 000,00	1 196,77	1 130,20
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 000,00	5 000,00	1 198,78	1 130,20
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 000,00	5 000,00	1 198,78	1 130,20
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	0,00	-2,01	0,00
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-8,40	0,00	-2,01	0,00
4. Wynik netto	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 530,20	4 991,60	1 086,15	1 128,30



16.1.4. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	ROK 2017 01.01.- 31.12.2017 (PLN)	ROK 2016 01.01.- 31.12.2016 (PLN)	ROK 2017 01.01.- 31.12.2017 (EUR ¹)	ROK 2016 01.01.- 31.12.2016 (EUR ²)
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata netto)	-461,40	-8,40	-110,62	-1,90
II. Korekty razem	-8,40	8,40	-2,01	1,90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-496,80	0,00	- 112,63	0,00
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-496,80	0,00	-112,63	0,00
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-496,80	0,00	-112,63	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 000,00	5 000,00	1 198,78	1 130,20
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4 530,20	5 000,00	1 086,15	1 130,20