



RAPORT ROCZNY
ZA 2015 R.
BORUTA – ZACHEM SPÓŁKA AKCYJNA



Bydgoszcz, maj 2016 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	10
9. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	10
10. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.....	11
11. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA.....	11
12. DZIAŁANIA PODEJMOWANE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	11
13. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEW CONNECT”	17
14. INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ.....	22
15. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY ZATRUDNIONYCH	22
16. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU	22
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	22



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:	Wiesław Sażała – Prezes Zarządu Marcin Pawlikowski – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Beata Peszyńska Karolina Nowakowska Cezary Pawlikowski Grzegorz Borowik Paweł Makówka Andrzej Foremny
Kapitał zakładowy:	16.136.647,60 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 2015 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta. Zawiera on zestawienie i podsumowanie najważniejszych wydarzeń jakie miały miejsce w Spółce Boruta-Zachem S.A. w 2015 roku oraz ukazuje perspektywy jej dalszego rozwoju. Stają się one coraz wyraźniejsze wobec działań rozpoczętych i już zrealizowanych na przestrzeni ostatnich dwóch lat.

Po przyjęciu nowej strategii rozwoju nakłady inwestycyjne Spółki w minionym roku wyniosły ponad 24,9 mln zł i w większości dotyczyły nowatorskich działalności. Spółka spodziewa się, że realizacja tych inwestycji pozwoli uzyskać znaczny wzrost przychodów jak i zysku w kolejnych latach.

Boruta-Zachem S.A. zakończyła rok z wynikami finansowymi gwarantującymi możliwość realizacji dalszych działań prorozwojowych. Według Zarządu, w 2015 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 2015, 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

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 2015 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 2015 rok zawiera prawdziwy obraz wydarzeń, osiągnięć oraz sytuacji Boruta-Zachem S.A.

Prezes Zarządu
Artur Bielski

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 2015 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
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 magazynowe wraz z zabezpieczeniem obsługi.

Spółka w ramach działalności biochemicznej produkuje ekologiczne środki powierzchniowo czynne – biosurfaktanty, produkty chemii gospodarczej oparte na biosurfaktantach 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		31.12.2014 (PLN)	31.12.2015 (PLN)	31.12.2014 (EUR ¹)	31.12.2015 (EUR ²)
A.	AKTYWA TRWAŁE	20 186 694,11	44 471 113,29	4 736 103,54	10 435 553,98
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 053 033,73	4 877 073,73	950 902,97	1 144 450,01
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 062 696,38	39 496 558,56	3 768 551,34	9 268 229,16
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	15 000,00	0,00	3 519,89
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	70 964,00	82 481,00	16 649,23	19 354,92
B.	AKTYWA OBROTOWE	14 295 992,82	12 038 733,11	3 354 055,98	2 824 998,97
I.	Zapasy	5 835 549,62	4 906 284,19	1 369 108,14	1 151 304,51
II.	Należności krótkoterminowe	4 609 328,52	2 027 215,09	1 081 418,14	475 704,59
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 830 045,91	5 083 360,35	898 586,66	1 192 857,06
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 068,77	21 873,48	4 943,05	5 132,81
AKTYWA RAZEM		34 482 686,93	56 509 846,40	8 090 159,52	13 260 552,95

¹ przeliczone na euro wg kursu z tabeli A kursów średnich walut obcych NBP - Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014-12-31;
= 4,2623 PLN

1 EUR

² przeliczone na euro wg kursu z tabeli A kursów średnich walut obcych NBP - Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 2015-12-31;
= 4,2615 PLN

1 EUR



BILANS - PASYWA		31.12.2014 (PLN)	31.12.2015 (PLN)	31.12.2014 (EUR ¹)	31.12.2015 (EUR ²)
A.	KAPITAŁ WŁASNY	15 978 425,65	20 484 301,70	3 748 780,15	4 806 828,98
I.	Kapitał podstawowy	13 957 515,00	16 136 647,60	3 274 643,97	3 786 612,13
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	1 832 204,88	4 121 776,85	429 862,96	967 212,68
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	0,00	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	188 705,77	225 877,25	44 273,23	53 004,17
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	18 504 261,28	36 025 544,70	4 341 379,37	8 453 723,97
I.	Rezerwy na zobowiązania	365 443,00	314 008,00	85 738,45	73 684,85
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 565 466,02	14 596 461,83	2 009 587,79	3 425 193,44
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 573 352,26	21 115 074,87	2 246 053,13	4 954 845,68
PASYWA RAZEM		34 482 686,93	56 509 846,40	8 090 159,52	13 260 552,95

5.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		01.01.- 31.12.2014 (PLN)	01.01.- 31.12.2015 (PLN)	01.01.- 31.12.2014 (EUR ¹)	01.01.- 31.12.2015 (EUR ²)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 700 741,06	18 291 839,41	4 622 091,61	4 292 347,63
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 975 311,38	13 708 805,83	3 513 434,39	3 216 896,83
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 725 429,68	4 583 033,58	1 108 657,22	1 075 450,80
IV.	Koszty sprzedaży	1 907 026,60	1 738 569,32	447 417,26	407 971,21
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 435 386,70	2 404 861,24	571 378,53	564 322,71
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	383 016,38	439 603,02	89 861,43	103 156,88
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	142 045,23	267 230,55	33 325,96	62 708,10
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	95 880,67	81 982,01	22 495,05	19 237,83
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	429 180,94	624 851,56	100 692,34	146 627,15
X.	Przychody finansowe	42 654,64	58 549,10	10 007,42	13 739,08
XI.	Koszty finansowe	208 515,81	370 311,41	48 920,96	86 896,96
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	263 319,77	313 089,25	61 778,80	73 469,27
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) brutto	263 319,77	313 089,25	61 778,80	73 469,27
XV.	Podatek dochodowy	74 614,00	87 212,00	17 505,57	20 465,10
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII.	Zysk (strata) netto	188 705,77	225 877,25	44 273,23	53 004,17



Raport Roczny Boruta-Zachem S.A. za rok obrotowy 2015 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		01.01.- 31.12.2014 (PLN)	01.01.- 31.12.2015 (PLN)	01.01.- 31.12.2014 (EUR ¹)	01.01.- 31.12.2015 (EUR ²)
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	20 077 249,11	17 742 977,86	4 710 426,09	4 163 552,24
II.	Koszty działalności operacyjnej	19 694 232,73	17 303 374,84	4 620 564,66	4 060 395,36
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	383 016,38	439 603,02	89 861,43	103 156,88
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	142 045,23	267 230,55	33 325,96	62 708,10
V.	Pozostałe koszty operacyjne	95 880,67	81 982,01	22 495,05	19 237,83
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	429 180,94	624 851,56	100 692,34	146 627,15
VII.	Przychody finansowe	42 654,64	58 549,10	10 007,42	13 739,08
VIII.	Koszty finansowe	208 515,81	370 311,41	48 920,96	86 896,96
IX.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	263 319,77	313 089,25	61 778,80	73 469,27
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XI.	Zysk (strata) brutto	263 319,77	313 089,25	61 778,80	73 469,27
XII.	Podatek dochodowy	74 614,00	87 212,00	17 505,57	20 465,10
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) netto	188 705,77	225 877,25	44 273,23	53 004,17

5.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.- 31.12.2014 (PLN)	01.01.- 31.12.2015 (PLN)	01.01.- 31.12.2014 (EUR ¹)	01.01.- 31.12.2015 (EUR ²)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	15 789 719,88	15 978 425,65	3 704 506,93	3 749 483,90
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	13 957 515,00	13 957 515,00	3 274 643,97	3 275 258,71
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	13 957 515,00	16 136 647,60	3 274 643,97	3 786 612,13
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	528 431,75	1 832 204,88	123 978,08	429 943,65
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 832 204,88	4 121 776,85	429 862,96	967 212,68
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 303 773,13	188 705,77	305 884,88	44 281,54
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Wynik netto	188 705,77	225 877,25	44 273,23	53 004,17
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 978 425,65	20 484 301,70	3 748 780,15	4 806 828,98

**5.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata netto)	188 705,77	225 877,25	44 273,23	52 994,22
II. Korekty razem	-873 255,64	3 324 517,71	-204 878,97	779 982,10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-684 549,87	3 550 394,96	-160 605,75	832 976,32
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	12 601,63	11 258,81	2 956,53	2 641,49
II. Wydatki	12 482 517,54	24 949 260,63	2 928 587,27	5 853 473,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 469 915,91	-24 938 001,82	-2 925 630,74	-5 850 832,14
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	13 931 890,00	26 394 615,55	3 268 631,96	6 192 575,73
II. Wydatki	132 000,00	3 762 943,50	30 969,20	882 843,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 799 890,00	22 631 672,05	3 237 662,76	5 309 732,32
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	645 424,22	1 244 065,19	151 426,28	291 876,50
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	645 424,22	1 244 065,19	151 426,28	291 876,50
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 189 310,72	3 834 734,94	748 260,50	899 855,67
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 834 734,94	5 078 800,13	899 686,77	1 191 732,17

6. 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.

7. KOMENTARZ DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH

Wyniki finansowe osiągnięte w 2015 roku wykazują dalszy, kontynuowany od roku 2014, znaczny wzrost wartości aktywów trwałych ogółem, a w szczególności rzeczowych aktywów trwałych z kwoty 16.062.696,38 zł na koniec 2014 roku do kwoty 39.496.558,56 zł na koniec 2015 roku. Tak znaczny wzrost jest głównie wynikiem poniesionych przez Spółkę, znaczących nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę: maszyny i urządzenia, które zostaną wykorzystane do produkcji biosurfaktantów. Do dnia 31.12.2015 r. wykonano w 100% zakres rzeczowy projektu, określony w umowie o dofinansowanie, a do dnia 31.03.2016 r. osiągnięto wszystkie zapisane w w/w umowie wskaźniki rezultatu.

Po zakończeniu I kwartału 2016 tj. w kwietniu br. została przeprowadzona kontrola przez Toruńską Agencję Rozwoju Regionalnego. Celem przeprowadzonej kontroli było sprawdzenie dostarczenia współfinansowanych towarów i usług, faktycznego poniesienia wydatków, realizacji celów Projektu. Kontrola obejmowała ponadto weryfikację zgodności projektów i poniesionych wydatków z przepisami prawa krajowego i wspólnotowego, w tym w obszarze ochrony środowiska, zamówień publicznych oraz podwójnego finansowania wydatków w ramach projektu współfinansowanego z POIG, a także z



postanowieniami umowy o dofinansowanie Projektu. Kontrola dotyczyła również realizacji wskaźników rezultatu określonych w umowie o dofinansowanie o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 37/2015 z dnia 31.12.2015r.. W toku kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości i potwierdzono realizację wskaźników rezultatu, określonych w umowie, wymaganych do osiągnięcia do 31 marca 2016r

W 2015 roku, przychody operacyjne Spółki wyniosły 18,3 mln zł i były niższe niż osiągnięte w 2014 roku o 7,15%, zaś koszty wytworzenia sprzedanych produktów wraz z kosztami ich sprzedaży i ogólnego zarządu zmniejszyły się o 7,59%. Obserwowany w 2015 roku spadek produkcji u części kontrahentów Spółki – odbiorców barwników i pigmentów – wymagał utrzymania dyscypliny kosztowej. Zarząd Spółki szczególną uwagę poświęcał utrzymaniu równowagi pomiędzy przychodami, a kosztami operacyjnymi zwiększając rentowność biznesu podstawowego.

Dlatego też, mimo wykazanego spadku wolumenu obrotu, uzyskany w 2015 r. zysk na sprzedaży był wyższy o 56,59 tys. zł niż osiągnięty w 2014 roku i wyniósł 439,60 tys. zł. Wynik finansowy netto (zysk) osiągnięty w 2015 r. wyniósł 225,88 tys. zł i był korzystniejszy o 37,17 tys. zł niż osiągnięty rok wcześniej.

Tempo dywersyfikacji działalności Spółki – rozszerzenie oferty produktowej opartej na biosurfaktantach – determinowały nakłady inwestycyjne, które były ponoszone w 2015 r..

Wydatki inwestycyjne w kwocie ponad 24,9 mln zł dotyczyły przede wszystkim realizowanej inwestycji - budowy linii produkcyjnej produkty oparte na biosurfaktantach.

Istotnym źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych projektu dot. Produkcji opartej na biosurfaktantach w 2015 r., były środki unijne przekazane w ramach umowy o dofinansowanie projektu ze środków Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013. Wpływy z tego tytułu wyniosły w 2015 r. łącznie 11.828.400 zł, przy czym kwota 9.428.290 zł stanowiła refundację części poniesionych wcześniej na ten cel wydatków inwestycyjnych.

W 2015 roku dokonano także zakończenia oraz ostatecznego rozliczenia projektu informatycznego z obszaru B2B, dofinansowanego z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013. Wpływ z tytułu refundacji części kosztów poniesionych na realizację tego projektu stanowił w 2015 r. łącznie kwotę 1.757.493,20 zł.

8. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie finansowe BORUTA-ZACHEM S.A. za rok obrotowy 2015 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Roczego.

9. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki w roku 2015 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Roczego.



10. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki w roku 2015 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Roczego.

11. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego BORUTA-ZACHEM S.A. za rok obrotowy 2015 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Roczego.

12. DZIAŁANIA PODEJMOWANE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.

12.1 W 2015 r. prowadzone przez Spółkę działania rozwojowe koncentrowały się głównie na realizacji projektu „*Produkcja ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów*”, współfinansowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działania 4.4. Do dnia 31.12.2015 r. został wykonany pełen zakres rzeczowo-finansowy projektu - wszystkie zadania, tj.: nabycie / wytworzenie środków trwałych, nabycie robót i materiałów budowlanych, nabycie usług doradczych i szkoleniowych, a także wydatki na realizację projektu niekwalifikujące się do objęcia wsparciem - zostały wykonane. W dniu 30.12.2015 r. podpisano aneks do umowy o dofinansowanie, wydłużający termin uzyskania niektórych wskaźników projektu do 31.03.2016 r.. W I kwartale 2016 roku miał miejsce proces reorganizacji struktury pracy w spółce oraz rozruch technologiczny i fizyczne uruchomienie produkcji. Poniesione w latach 2014 – 2015 wydatki netto na rzecz realizacji projektu zamknęły się kwotą 33.686.269 zł, a otrzymane przez spółkę dofinansowanie wyniosło łącznie 19.428.290 zł.

12.2 W dniu 10 kwietnia 2015 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 2/04/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Jako cel emisji akcji serii B wskazano finansowanie kosztów związanych z inwestycją obejmującą uruchomienie produkcji ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów. W uzasadnionym przypadku Zarząd Spółki dopuścił przeznaczenie do 20% środków pozyskanych w ramach emisji na inne cele. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną uchwałą nr 1/04/RN/2015 z dnia 7 kwietnia 2015 roku, ustalono cenę emisyjną w wysokości 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za jedną akcję. Ustalono także, że objęcie akcji serii B nastąpi z zachowaniem prawa poboru, tj. prawa pierwszeństwa akcjonariuszy w obejmowaniu akcji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji. Przedmiotem subskrypcji było 46.525.050 akcji serii B, a 1029 inwestorom przydzielono 21.791.326 akcji.

Na wniosek Zarządu Spółki, w dniu 6 sierpnia 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 800/2015 w sprawie wprowadzenia 21.791.326 (dwadzieścia jeden milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda do obrotu na rynku



NewConnect.

12.3. 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 wymagają dalszych prac nad projektem emisyjnym. Zarząd dokłada starań, aby dokument uwzględniał specyfikę innowacyjnego biznesu, w tym jego modelu opartego na spółkach celowych przeznaczonych do realizowania kolejnych inwestycji w bioprodukcję.

Zarząd dokończy proces przeniesienia notowań w chwili zwiększenia fundamentalnej wartości Boruty-Zachem, poprawy koniunktury i uzyskania kapitalizacji wymaganej dla Rynku Głównego Giełdy Papierów Wartościowych.

12.4. W 2015r. Spółka kontynuowała innowacyjny na skalę światową projekt badawczy, którym jest stworzenie opatrunków wykorzystujących technologię nanostruktur dwutlenku krzemu z dodatkiem wybranego kwasu politytanowego i/lub kwasu organicznego.

Zarząd informował w raporcie kwartalnym za III kw. 2015 r. o możliwości poszukania inwestora branżowego bądź sprzedaży wyników przeprowadzonych badań dla tego projektu. Informujemy, że Spółka postanowiła na podstawie uzyskanych wniosków z przeprowadzonych badań poprzez Spółkę Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. poszukać dofinansowania na dalsze etapy projektu

Na koniec 2015 r. spółka zakończyła, zgodnie z definicją z ustawy z dnia 30 kwietnia 2010 r. o zasadach finansowania nauki, badania przemysłowe w tym badania mające na celu zdobycie nowej wiedzy oraz umiejętności w celu opracowywania nowych produktów, procesów i usług lub wprowadzania znaczących ulepszeń do istniejących produktów, procesów i usług; badania te obejmują tworzenie elementów składowych systemów złożonych, szczególnie do oceny przydatności technologii rodzajowych, z wyjątkiem prototypów objętych zakresem prac rozwojowych. Osiągnięto poziom II gotowości technologii: określono koncepcję technologii i jej przyszłe zastosowanie. Oznacza to rozpoczęcie procesu poszukiwania potencjalnego zastosowania technologii. Od momentu zaobserwowania podstawowych zasad opisujących nową technologię można postulować praktyczne jej zastosowanie, które jest oparte na przewidywaniach. Nie istnieje jeszcze żaden dowód lub szczegółowa analiza potwierdzająca przyjęte założenia.

W związku z powyższym Spółka zamierza się skupić na opracowaniu wydajnego podłoża nośnikowego, który może mieć zastosowanie m. innymi w nowoczesnym opatunku. W związku z tym, że Spółka skupia się na produkcji biotechnologicznej produktów o dużej wartości dodanej, zamierzamy opracować gotowe produkty, które będą m.in. nanonośnikami. Nanonośniki będą mogły być wykorzystywane m.in. przez producentów opatrunków oraz znajdą zastosowanie w bardzo wielu rozwiązaniach, które oferują i



udoskonalają firmy z branży farmaceutycznej i kosmetycznej.

Obecnie zakończone badania zostaną wykorzystane w spółce Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. jako fundament do dalszych prac nad rozwojem technologii. W oparciu m. innymi o przeprowadzone badania nad nanoopatunkami, Spółka Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. złożyła wniosek o dofinansowanie do NCBiR w ramach programu POIR 2014-2020 pt. *„Nowatorska metoda otrzymywania innowacyjnego podłoża nośnikowego na bazie lewanu i PGA do zastosowania w dermatologii klinicznej i estetycznej”*. Na podstawie opracowanej technologii będzie możliwość rozpoczęcia produkcji innowacyjnych podłoży nośnikowych, które będą się cechować takimi właściwościami jak:

- wysoki stopień przenikania do głębokich warstw skóry,
- planowana w czasie penetracja tkanek oraz oddziaływanie i uwalnianie substancji czynnej,
- wysoki stopień nawilżenia skóry w stosunku do dotychczas proponowanych rozwiązań,
- biokompatybilność i nietoksyczność, brak ryzyka reakcji alergicznych, z uwagi na bazowanie wyłącznie na naturalnych i ekologicznych procesach tworzenia i produkcji podłoża,
- stosunkowo niska cena podłoża nośnikowego, z uwagi na obniżenie kosztów produkcji biopolimerów.

Spółka informowała, że w grudniu 2015r. Spółka Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. złożyła wniosek o dofinansowanie do NCBiR w ramach programu POIR 2014-2020 projektu pt. *„Nowatorska metoda otrzymywania innowacyjnego podłoża nośnikowego na bazie lewanu i PGA do zastosowania w dermatologii klinicznej i estetycznej”*, który stanowi dalszy etap prac nad nanoopatunkami, które mogą być wykorzystywane do produkcji m.innymi innowacyjnych nanoopatunków. Wartość projektu szacowana jest na ponad 10,8 mln PLN, w tym wartość dofinansowania to ponad 6,7 mln PLN. W dniu 05 maja 2016 r. została opublikowana lista rankingowa, z której wynika, że projekt nie został zakwalifikowany do dofinansowania. Spółka po otrzymaniu uzasadnienia będzie się odwoływać od decyzji.

12.5. Spółka podpisała w dniu 21 listopada 2014 r. umowę z kontrahentem ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich zobowiązującą Borutę-Zachem SA do wyprodukowania i sprzedaży 100 (słownie: stu) ton biosurfaktantów w okresie do końca 2015 roku. W związku z przesunięciem terminu uruchomienia linii produkcyjnej Spółka poinformowała kontrahenta o niemożności dostarczenia do końca roku zapisanych w Umowie transz towaru – biosurfaktantów. Ze względu na nie dostarczenie produktów do końca 2015r. umowa wygasła. Umowa nie przewidywała kar za brak dostarczenia towaru.

12.6. W lipcu 2015 r. spółka zależna Boruty-Zachem S.A. - Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. złożyła wniosek o dofinansowanie, do NCBiR w ramach projektu POIR, projektu pn. *„Opracowanie nowatorskiej technologii biorafinacji kaskadowej śruty rzepakowej z wykorzystaniem w procesach biotransformacji*



probiotycznych szczepów". Przedmiotem projektu jest przeprowadzenie badań przemysłowych i prac rozwojowych dotyczących opracowania nowatorskiej technologii zwiększającej efektywność wykorzystania śruty rzepakowej na skalę przemysłową, poprzez wyodrębnienie z niej szeregu nowych produktów otrzymanych w procesach fermentacji (biotransformacja), przy zastosowaniu biorafinacji kaskadowej. W przypadku prowadzenia fermentacji ze szczególnym uwzględnieniem technologii SSF (z ang. Solid State Fermentation), przy użyciu wyselekcjonowanych probiotycznych szczepów bakteryjnych z gatunku *Bacillus subtilis*, głównymi końcowymi produktami przemiany będą różne rodzaje fruktanów, kwas poli- γ -glutaminowy, enzymy, izolaty białkowe oraz biosurfaktanty, które po wyizolowaniu niosą za sobą dużą wartość dodaną i znajdują potencjalne zastosowanie w branży farmaceutycznej, kosmetycznej oraz w przemyśle spożywczym. Pozostała nieprzetworzona reszta biomasy przeznaczona zostanie jako dodatek paszowy/materiał paszowy, przez co 100% strumienia biomasy poddanej procesom biorafinacji zostanie zagospodarowane.

Prezentowana w projekcie nowatorska technologia, polegająca na połączeniu rozmaitych technik rafinacji i biotransformacji z wykorzystaniem probiotycznych szczepów waloryzujących śrutę rzepakową i pozwalających na uzyskanie różnych produktów o wyższej wartości dodanej, istnieje na świecie jedynie w fazie koncepcyjnej. Z przeprowadzonego przez Wnioskodawcę rozeznania rynkowego wynika, że podobna technologia nie została wdrożona w skali przemysłowej w żadnym zakładzie produkcyjnym na świecie.

Projekt będzie obejmował prace badawczo-rozwojowe w zakresie:

- przebadania uzdolnień metabolicznych mikroorganizmów wraz z opracowaniem warunków oraz metod biotransformacji biomasy,
- opracowania efektywnych ekonomicznie i przyjaznych dla środowiska metod rafinacji produktów biotransformacji,
- opracowania gotowego prototypu linii technologicznej, który pozwoli przenieść wyniki ze skali laboratoryjnej na skalę przemysłową.

Koszt projektu do 62.329.048,65 PLN, z czego dofinansowanie miałyby wynieść 38.575.241,22 PLN.

Wniosek nie został zarekomendowany do dofinansowania. Po złożonym przez Spółkę odwołaniu od tej decyzji, wniosek został ponownie oceniony i uzyskał wyższą niż w pierwszej ocenie liczbę punktów, jednakże będący przedmiotem wniosku projekt nie znalazł się na liście projektów przewidzianych do objęcia dofinansowaniem. Uwagi zawarte w uzasadnieniu zostaną uwzględnione przez Spółkę podczas przygotowywania kolejnego wniosku, który zostanie złożony w następnym naborze / konkursie dla działania 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw”, poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój.

12.7. W grudniu 2015 r. Spółka Boruta-Zachem S.A. w ramach programu Horyzont 2020 pod oryginalnym tytułem : NMBP-09-2016: Biomaterials for diagnosis and treatment of demyelination



disorders of the Central nervous System złożyła wniosek o dofinansowanie projektu pn. *“Development of Efficient Encapsulation Technologies for safe, controlled and reliable nanomaterials containing active ingredients”*. Wniosek został złożony wspólnie z następującymi partnerami: UNI-ULM – University of Ulm z Niemiec, UNIMORE – University of Modena and Reggio Emilia z Włoch, EmultTech z Holandii, UCB z Belgii, Uniwersytet Wrocławski, S3 CNR-NANO – Consiglio Nazionale delle Ricerche z Włoch, IOM – Institute of Occupational Medicine z Wielkiej Brytanii, NANOMED3D z Włoch, OBELIS s.a. z Belgii, DLO-RIKILT (RK) z Holandii. Niestety wniosek nie dostał rekomendacji i nie przeszedł do drugiego etapu.

12.8. W listopadzie 2015 r. spółka zależna Boruty-Zachem S.A. - Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. złożyła wniosek o dofinansowanie, do Ministerstwa Gospodarki w ramach programu 2.1. POIR, projektu pn. *„Rozbudowa centrum badawczo-rozwojowego Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. dla biorafinacji kaskadowej biomasy z wykorzystaniem w procesach biotransformacji probiotycznych szczepów”*, o czym informowaliśmy w raporcie okresowym za IV kwartał 2015 r.

Celem projektu jest przeprowadzenie inwestycji w centrum badawczo-rozwojowe, w skład którego będą wchodziły następujące laboratoria:

- 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.

W centrum badawczo-rozwojowym prowadzone będą prace związane z opracowaniem innowacyjnej technologii biotransformacji biomasy z zastosowaniem organizmów GRAS (uważanych za bezpieczne lub mogących wykazywać właściwości probiotyczne) i przyjaznej dla środowiska kaskadowej (sekwencyjnej) rafinacji prowadzącej do wydzielenia produktów końcowych o wysokiej wartości dodanej. Głównym założeniem projektu jest stworzenie infrastruktury dla prac badawczych, prowadzących do opracowania innowacyjnej, ekologicznej i bezodpadowej technologii biotransformacji i rafinacji (biorafinerii). Opracowana przez Wnioskodawcę metoda biorafinacji kaskadowej bazująca na wykorzystaniu bakterii probiotycznych różnych typów, oraz kombinacji kilku technik rafinacyjnych, zakłada produkcję szeregu produktów końcowych na skalę przemysłową jest nowością w skali światowej. Obecnie nie istnieje technologia mikrobiorafinerii wykorzystującej probiotyczne szczepy do ekologicznej, bezodpadowej i symultanicznej produkcji różnych metabolitów takich jak biopolimery, białka, biosurfaktanty i inne substancje. Dotychczas również nie opracowano efektywnych sposobów odzyskiwania jednocześnie wielu metabolitów po zakończeniu procesu fermentacji. Celem badań w laboratorium Wnioskodawcy będzie pokonanie tych barier technologicznych.

Produkty i substraty, które powstaną w wyniku technologii opracowanych w nowym laboratorium, będą miały niezwykle szeroki potencjał wdrożeniowy. Znajdą zastosowanie w przemyśle spożywczym,



farmaceutycznym i kosmetycznym, a także zostaną użyte do pozyskiwania mikroorganizmów używanych w produkcji żywności i posiadających potencjalnie właściwości probiotyczne.

Projekt przeszedł pozytywnie procedurę oceny i znalazł się na opublikowanej przez Departament Innowacji Ministerstwa Rozwoju liście projektów zakwalifikowanych do dofinansowania. Całkowity koszt realizacji projektu to 24.074.491,00 PLN, przy czym planuje się, że zostanie on dofinansowany kwotą 13.240.970,05 PLN.

vide: <http://www.poir.gov.pl/media/18526/listadodofinansowania.xls>

12.9. Spółka kontynuuje prace nad nowatorską technologią biorafinacji kaskadowej śruty rzepakowej. Celem jest zwiększenie efektywności wykorzystania biomasy na skalę przemysłową poprzez wyodrębnienie z niej nowych produktów z procesów fermentacji (biotransformacji) w biorafinacji kaskadowej.

W lutym 2016 r. spółka zależna Boruty-Zachem S.A. – Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. złożyła wniosek o dofinansowanie, do NCBiR w ramach konkursu 2/1.1.2/2015 organizowanego w ramach Poddziałania 1.1.2 Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 pn. „Opracowanie kompleksowej technologii biotransformacji biomasy i jej kaskadowej biorafinacji opartej na prototypie mikrobiorafinerii”.

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. Do głównych procesów biorafinacyjnych, które będą podlegać badaniom przemysłowym można zaliczyć: ekstrakcję nadkrytyczną, filtrację membranową, perkolację, ekstruzję, dezintegrację ultradźwiękową. Opracowana zostanie innowacyjna na skalę światową technologia procesowa biorafinacji kaskadowej umożliwiająca otrzymanie kwasu γ -poliglutaminowego (γ -PGA), lewanu, biosurfaktantów, izolatów białkowych, enzymów, witamin. Większość produktów końcowych technologii nie była dotychczas produkowana tą metodą 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.



Wartość projektu wynosi 19.347.340,26 PLN netto z czego dofinansowanie ma wynieść 11.608.404,16 PLN. Projekt przeszedł pozytywnie procedurę oceny i znalazł się na opublikowanej przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju liście projektów rekomendowanych do dofinansowania.

vide:

http://www.ncbir.pl/gfx/ncbir/userfiles/_public/fundusze_europejskie/inteligentny_rozwoj/2_1_1_2_2015/2_1_1_2_lista_projektow_rekomendowanych.pdf

Boruta-Zachem oraz jej spółki zależne będą składać kolejne wnioski o dofinansowanie projektów związanych z budową kompletnej biorafinerii.

13. 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 2015 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, umożliwiać 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	TAK	



	organów spółki		
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 na zadawane pytania	TAK	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	Spółka publikowała powody zmiany terminów WZA
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	TAK	



	internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy		
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	(skreślony)		
	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 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	TAK	
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. Przedstawiciele Zarządu w 2015r. udzielili licznych wywiadów dotyczących działalności Spółki.
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. W 2015r. miała miejsce emisja akcji z prawem poboru, ale emisja była w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały zarządu, w której to uchwale została ustalona cena emisyjna.
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
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	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie



	pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia		
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: - 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 informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - 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	NIE	Ze względu na charakter działalności Spółki oraz rynku, na którym funkcjonuje, Emitent nie uważa za zasadne publikowanie raportów miesięcznych. Wszelkie istotne informacje będą publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących oraz okresowych: kwartalnych i rocznych.
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 2015 r. nie miały miejsca takie zdarzenia

**14. INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ****14.1. Informacja na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2015 roku**

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu Spółki w 2015 roku wynosiła 251.314,80 zł brutto (słownie: dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta czternaście złotych, osiemdziesiąt groszy)

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki w 2015 roku z tytułu pełnienia swoich funkcji wyniosła 0,00 zł brutto (słownie: zero złotych)

14.2. Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy spółki

Łączna wartość brutto wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki w roku 2015 z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie wyniosła 145.755,00 zł brutto (słownie: sto czterdzieści pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt pięć złotych zero groszy).

15. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY ZATRUDNIONYCH

Na dzień 31.12.2015 r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 64 osoby (63 etaty).

16. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu.

W tabeli zidentyfikowano imiennie wszystkich akcjonariuszy, którzy posiadają więcej niż 5% akcji i głosów na WZA.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Midorana Investments Ltd.	40 955 150	17,09%	40 955 150	17,09%
MAX WELT HOLDINGS LTD	8 069 609	3,37%	8 069 609	3,37%
Pozostali	190 550 391	79,54%	190 550 391	79,54%
Łącznie	239 575 150	100,00%	239 575 150	100,00%

17. 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 Innowacje Sp. z o.o. oraz Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. Dwa pierwsze podmioty zostały utworzone jako spółki celowe do realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych, o których była mowa w pkt. 6 niniejszego raportu. Spółki te, zarejestrowane w lipcu 2015



Raport Roczny Boruta-Zachem S.A. za rok obrotowy 2015 r.

r., do chwili obecnej nie podjęły działalności operacyjnej. Podmiot trzeci został utworzony z myślą o rozwijaniu działalności barwnikarskiej poprzez Spółkę zależną. Spółka została zarejestrowana w grudniu 2015 r. i również do chwili obecnej nie podjęła działalności operacyjnej. W związku z powyższym przedstawiony raport roczny jest raportem jednostkowym.