

***RAPORT ROCZNY
ZA 2016 R.
BORUTA – ZACHEM S.A.***

Bydgoszcz, kwiecień 2017 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	11
10.	OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	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	22
14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY ZATRUDNIONYCH	22
15.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU	22
16.	INFORMACJA DOTYCZĄCA GRUPY KAPITAŁOWEJ	23



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 Grzegorz Borowik Paweł Makówka Andrzej Foremny
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 2016 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta. Zawiera on zestawienie i podsumowanie najważniejszych wydarzeń jakie miały miejsce w Spółce Boruta-Zachem S.A. w 2016 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. Wprowadzenie przez Spółkę do sprzedaży nowych, zawierających biokomponenty, kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej to już kwestia dni. 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 2017 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 2016, 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 osiąganých 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 2016 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 2016 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 2016 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		31.12.2015 (PLN)	31.12.2016 (PLN)	31.12.2015 (EUR ¹)	31.12.2016 (EUR ²)
A.	AKTYWA TRWAŁE	44 471 113,29	46 455 589,39	10 435 553,98	10 500 811,35
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 877 073,73	5 327 183,36	1 144 450,01	1 204 155,37
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	39 496 558,56	39 755 992,63	9 268 229,16	8 986 435,95
III.	Należności długoterminowe	0,00	62180,15	0,00	14 055,19
IV.	Inwestycje długoterminowe	15 000,00	1 253 120,25	3 519,89	283 255,03
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82 481,00	57 113,00	19 354,92	12 909,81
B.	AKTYWA OBROTOWE	12 038 733,11	12 912 440,34	2 824 998,97	2 918 725,20
I.	Zapasy	4 906 284,19	5 257 099,34	1 151 304,51	1 188 313,59
II.	Należności krótkoterminowe	2 027 215,09	3 380 477,69	475 704,59	764 122,44
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 083 360,35	4 156 755,73	1 192 857,06	939 592,16
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 873,48	118 107,58	5 132,81	26 697,01
AKTYWA RAZEM		56 509 846,40	59 368 029,73	13 260 552,95	13 419 536,55

¹ przeliczone na euro wg kursu z tabeli A kursów średnich walut obcych NBP - Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 2015-12-31; 1 EUR = 4,2615 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		31.12.2015 (PLN)	31.12.2016 (PLN)	31.12.2015 (EUR ¹)	31.12.2016 (EUR ²)
A.	KAPITAŁ WŁASNY	20 484 301,70	36 148 091,80	4 806 828,98	8 170 906,83
I.	Kapitał podstawowy	16 136 647,60	23 957 515,00	3 786 612,13	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	4 121 776,85	12 168 521,50	967 212,68	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	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	225 877,25	22 055,30	53 004,17	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	36 025 544,70	23 219 937,93	8 453 723,97	5 248 629,72
I.	Rezerwy na zobowiązania	314 008,00	321 465,00	73 684,85	72 663,88
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	196 447,62	0,00	44 404,98
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 596 461,83	1 728 556,59	3 425 193,44	390 722,56
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	21 115 074,87	20 973 468,72	4 954 845,68	4 740 838,30
PASYWA RAZEM		56 509 846,40	59 368 029,73	13 260 552,95	13 419 536,55

5.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY		01.01.- 31.12.2015 (PLN)	01.01.- 31.12.2016 (PLN)	01.01.- 31.12.2015 (EUR ¹)	01.01.- 31.12.2016 (EUR ²)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 291 839,41	22 598 299,34	4 292 347,63	5 108 114,68
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 708 805,83	17 127 170,21	3 216 896,83	3 871 421,84
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 583 033,58	5 471 129,13	1 075 450,80	1 236 692,84
IV.	Koszty sprzedaży	1 738 569,32	1 859 313,61	407 971,21	420 278,84
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 404 861,24	2 723 897,81	564 322,71	615 709,27
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	439 603,02	887 917,71	103 156,88	200 704,73
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	267 230,55	1 190 556,09	62 708,10	269 113,04
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	81 982,01	2 012 030,44	19 237,83	454 798,92
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	624 851,56	66 443,36	146 627,15	15 018,85
X.	Przychody finansowe	58 549,10	95 609,33	13 739,08	21 611,51
XI.	Koszty finansowe	370 311,41	94 098,39	86 896,96	21 269,98
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	313 089,25	67 954,30	73 469,27	15 360,38
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) brutto	313 089,25	67 954,30	73 469,27	15 360,38
XV.	Podatek dochodowy	87 212,00	45 899,00	20 465,10	10 375,00
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII.	Zysk (strata) netto	225 877,25	22 055,30	53 004,17	4 985,38



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		01.01.- 31.12.2015 (PLN)	01.01.- 31.12.2016 (PLN)	01.01.- 31.12.2015 (EUR ¹)	01.01.- 31.12.2016 (EUR ²)
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 742 977,86	22 597 291,50	4 163 552,24	5 107 886,87
II.	Koszty działalności operacyjnej	17 303 374,84	21 709 373,79	4 060 395,36	4 907 182,14
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	439 603,02	887 917,71	103 156,88	200 704,73
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	267 230,55	1 190 556,09	62 708,10	269 113,04
V.	Pozostałe koszty operacyjne	81 982,01	2 012 030,44	19 237,83	454 798,92
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	624 851,56	66 443,36	146 627,15	15 018,85
VII.	Przychody finansowe	58 549,10	95 609,33	13 739,08	21 611,51
VIII.	Koszty finansowe	370 311,41	94 098,39	86 896,96	21 269,98
IX.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	313 089,25	67 954,30	73 469,27	15 360,38
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XI.	Zysk (strata) brutto	313 089,25	67 954,30	73 469,27	15 360,38
XII.	Podatek dochodowy	87 212,00	45 899,00	20 465,10	10 375,00
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) netto	225 877,25	22 055,30	53 004,17	4 985,38

5.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.- 31.12.2015 (PLN)	01.01.- 31.12.2016 (PLN)	01.01.- 31.12.2015 (EUR ¹)	01.01.- 31.12.2016 (EUR ²)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	15 978 425,65	20 484 301,70	3 749 483,90	4 630 267,10
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	13 957 515,00	16 136 647,60	3 275 258,71	3 647 524,32
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 136 647,60	23 957 515,00	3 786 612,13	5 415 351,49
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 832 204,88	4 121 776,85	429 943,65	931 685,54
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 121 776,85	12 168 521,50	967 212,68	2 750 569,96
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	188 705,77	225 877,25	44 281,54	51 057,24
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Wynik netto	225 877,25	22 055,30	53 004,17	4 985,38
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 484 301,70	36 148 091,80	4 806 828,98	8 170 906,83



5.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.- 31.12.2015 (PLN)	01.01.- 31.12.2016 (PLN)	01.01.- 31.12.2015 (EUR ¹)	01.01.- 31.12.2016 (EUR ²)
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata netto)	225 877,25	22 055,30	53 004,17	4 985,38
II. Korekty razem	3 324 257,24	52 193,00	780 067,40	11 797,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 550 134,49	74 248,30	833 071,57	16 783,07
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	11 258,81	2 416 808,00	2 641,98	546 294,76
II. Wydatki	24 949 260,63	6 839 309,04	5 854 572,48	1 545 955,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 938 001,82	-4 422 501,04	-5 851 930,50	-999 661,17
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	26 394 615,55	16 647 899,02	6 193 738,25	3 763 087,48
II. Wydatki	3 762 943,50	13 223 275,49	883 009,15	2 988 986,32
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 631 672,05	3 424 623,53	5 310 729,10	774 101,16
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 243 804,72	-923 629,21	291 870,17	-208 776,94
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 248 625,41	-928 608,21	291 876,50	-209 902,40
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 834 734,94	5 078 539,66	899 855,67	1 191 725,84
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	5 078 539,66	4 154 910,45	1 191 725,84	982 948,90

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 2016 roku wykazują przede wszystkim dalszy wzrost wartości aktywów trwałych: z kwoty 44,47 mln zł wykazywanych na koniec 2015 roku, do kwoty 46,46 mln zł na dzień 31.12.2016 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.

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 2016 r.

W zestawieniu pasywów bilansu uwagę zwraca przede wszystkim dalszy znaczący wzrost kapitałów własnych oraz spadek poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Wzrost poziomu kapitału podstawowego i zapasowego - w stosunku do wartości notowanych na 31.12.2015 r. – wynika z rejestracji emisji akcji serii C, o czym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2016 w dniu 25.05.2016 r. oraz raporcie za II kwartał 2016 r. Fakt dokonania rejestracji emisji spowodował jednocześnie zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych wykazywanych na koniec 2015 r.

Kwota 20,06 mln zł wykazanych na dzień 31.12.2016 r. rozliczeń międzyokresowych, dotyczy dofinansowania projektów unijnych: 18,52 mln zł – dofinansowania nakładów inwestycyjnych na linię do produkcji biosurfaktantów, 1,54 mln zł – dofinansowania projektu B2B.

Analizując wartości przychodów i kosztów przedstawione w wariantach porównawczym rachunku zysków i strat, w 2016 roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 22,6 mln zł i były wyższe niż osiągnięte w 2015 roku o 27,36%, co było spowodowane przede wszystkim działalnością Wydziału Produkcji Chemii Gospodarczej i Kosmetyków. Po stronie kosztowej - sytuacja, o której wspomniano w raportach okresowych za poszczególne kwartały, począwszy od II kwartału 2016 r.: na dynamikę wzrostu kosztów operacyjnych w omawianym okresie znaczący wpływ miał poziom amortyzacji. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych zakupionych lub wybudowanych w ramach projektu dot. biosurfaktantów (naliczane od początku II kwartału 2016 r.) wynoszą miesięcznie kwotę prawie 100 tys. zł i nie stanowią podatkowego kosztu uzyskania przychodu.

Z tego powodu, mimo wykazanego znaczącego wzrostu wolumenu obrotu, znaczącego wzrostu wyniku ze sprzedaży (za 2016 r. - 887,92 tys. zł, wobec 439,6 tys. zł uzyskanego za 2015 r.), uzyskany za 2016 r. wynik netto był dodatni, lecz stosunkowo niewielki – 22,06 tys. zł.

8. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie finansowe BORUTA-ZACHEM S.A. za rok obrotowy 2016 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Roczego.



9. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki w roku 2016 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Roczego.

10. 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 2016 stanowi załącznik do niniejszego Raportu Roczego.

11. DZIAŁANIA PODEJMOWANE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.

11.1 W 2016 r. zakończono realizację projektu „*Produkcja ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów*”, współfinansowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działania 4.4. W I kwartale 2016 roku miał miejsce proces reorganizacji struktury pracy w spółce oraz rozruch technologiczny i fizyczne uruchomienie produkcji. Do 31.03.2016 r. osiągnięto wszystkie zapisane w umowie o dofinansowanie wskaźniki rezultatu. Poniesione w latach 2014 – 2016 wydatki netto na rzecz realizacji projektu zamknęły się kwotą 33.686.269 zł, a otrzymane przez spółkę dofinansowanie wyniosło łącznie 19.428.290 zł.

11.2 Już w I kwartale 2016 r. Spółka rozpoczęła działalność w ramach Wydziału Produkcji Chemii Gospodarczej i Kosmetyków. Spółka podjęła szereg działań zmierzających do zwiększenia wolumenu sprzedaży. Efektem tych działań jest zwiększenie przychodów w IV kwartale 2016 r. w stosunku do analogicznego kwartału w roku poprzednim aż o 18,59%, a w okresie 12 m-cy br. w stosunku do przychodów za 12 m-cy 2015 r. – wzrost o 27,36%.

W III kwartale 2016 r. Wydział Chemii Gospodarczej i Produkcji Kosmetyków, kierowany przez powołaną w skład zarządu Spółki w sierpniu br. panią wiceprezes Ewę Wójcikowską, rozpoczął działania zmierzające do wprowadzenia do sprzedaży nowych, zawierających biokomponenty, kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej.



W IV kwartale miała miejsce finalna faza - pierwszej z trzech części - projektu wdrożenia do oferty kosmetyków i środków czystości opartych na naturalnych składnikach. Przygotowane zostały receptury produktów, poddane ocenie własności użytkowych poprzez wykonanie testów aplikacyjnych oraz niezbędnych badań stabilności. Zaprojektowane zostały wzory graficzne etykiet i dobrane opakowania jednostkowe. Do zewnętrznych firm zostało zlecone wykonanie narzędzi (form) do produkcji opakowań wg zastrzeżonych wzorów użytkowych.

Przeprowadzono również prace zmierzające do identyfikacji kanałów sprzedażowych w kraju i za granicą. Uczestnictwo przedstawicieli firmy w praktycznie wszystkich krajowych i zagranicznych imprezach targowych w IV kwartale 2016 r. pozwoliło na nawiązanie kontaktów z dystrybutorami produktów naturalnych. Docelowe działania zostały przygotowane do wdrożenia w I i II kwartale 2017 r., po wyprodukowaniu ok. 45 produktów.

Przygotowany został również plan działań marketingowych wspierających i reklamujących produkt – ustalono strategię obejmującą zakres działań, rodzaj i ilość informacji w mediach tradycyjnych, internetowych, portalach społecznościowych itp. Finalizacja kontraktów z zewnętrznymi dostawcami usług realizujących powyższe działania przewidziana jest na początku 2017 r.

Jednym z istotnych celów, jakie zrealizowane zostały w IV kwartale 2016 r. było ustalenie strategii rozwoju działu kosmetyków i środków czystości na następny rok. Kluczowe elementy tej strategii obejmują:

- modernizacja zaplecza produkcyjnego, pozwalająca na osiągnięcie wskaźników dotyczących higieny produkcji w standardzie farmaceutycznym, co pozwoli na wdrożenie systemu GMP, niezbędnego do wprowadzania produktów do dystrybucji krajach EU;
- przygotowanie i wdrożenie procedur obejmujących m.in. procesy projektowania, planowania, produkcji, magazynowania i dystrybucji w standardach pozwalających na uzyskanie certyfikatów ISO, IFS HPC oraz GMP – wdrożenie systemów i uzyskanie certyfikatów planowane jest w II i III kwartale 2017;
- uzyskanie międzynarodowych certyfikatów ECO CERT i KOSMOS dla produktów – proces przebiegający równolegle z certyfikatami dla procesów, j.w.;
- dalsze doskonalenie kwalifikacji kadry w dziale badań i rozwoju poprzez cykl szkoleń i warsztatów realizowanych przez firmy szkoleniowe, uczelnie i laboratoria R&D renomowanych europejskich koncernów produkujących surowce;
- rozbudowa działu handlu i marketingu – powiększanie działu sprzedaży krajowej i stworzenie działu eksportu;
- rozbudowa oferty produktowej o kolejne serie produktów myjących opartych na innowacyjnych surowcach własnej produkcji oraz o nowe kategorie – kosmetyki pielęgnacyjne.



11.3. W lipcu 2016 r. spółka powiązana z Borutą-Zachem S.A. - Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. zawarła umowę nr POIR.01.01.02-00-0128/16 o dofinansowanie, projektu pn. „Opracowanie nowatorskiej technologii biorafinacji kaskadowej śruty rzepakowej z wykorzystaniem w procesach biotransformacji probiotycznych szczepów”. Projekt ten współfinansowany ze środków EFRR w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, lata 2014-2020; Poddziałanie 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%); projekt w trakcie realizacji.

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, biosurfaktantów. 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 proj. zakończone zostaną 1 zgłoszeniem patentowym.

Prace w projekcie zostały podzielone na 3 etapy, z których każdy będzie trwał ok. 8 miesięcy. Realizacja projektu rozpoczęła się w grudniu 2016 roku. Obecnie w trakcie realizacji jest 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.

11.4. We wrześniu 2016 r. spółka powiązana z Borutą-Zachem S.A. - Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. zawarła umowę o dofinansowanie projektu 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 ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, lata 2014-2020; Działanie 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%).

Projekt zakłada rozbudowę centrum badawczo-rozwojowego, które będzie opierać się głównie na współdziałaniu wyspecjalizowanych laboratoriów, w skład których wchodzi:

- 1) Laboratorium mikrobiologiczne – stworzenie i utrzymanie kolekcji szczepów przemysłowych.
- 2) Laboratorium bioprosesowe - 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.



W zakresie rzeczowym inwestycji - poza nabyciem środków trwałych i WNiP na potrzeby realizacji inwestycji zostały uwzględnione również koszty prac budowlano-remontowych w tej części budynku, która została przeznaczona dla centrum badawczo-rozwojowego, obejmujące m.in. modernizację budynku. Modernizacja obejmie przystosowanie istniejących pomieszczeń na potrzeby laboratorium, w którym będzie realizowana agenda badawcza; będzie to modernizacja budynku polegająca na wykonaniu docieplenie ścian zewnętrznych metodą od wewnątrz; wyłożenie płytkami ceramicznymi (lub specjalną masą żywiczną) posadzek i ścian w wytypowanych pomieszczeniach i obszarach; wykonaniu dodatkowych instalacji elektrycznych niezbędnych do pracy instalowanych urządzeń - instalacje w wykonaniu przeciwwybuchowym w niektórych modułach; dostosowaniu istniejącej instalacji wodno-kanalizacyjnej i grzewczej do wymagań prowadzonego procesu; naprawy systemów wentylacyjnych, w niektórych obszarach systemów klimatyzacyjnych, naprawa/wymiana stolarki okienno-drzwiowej.

Realizacja projektu rozpoczęła się we wrześniu 2016 roku. Do końca 2016 roku praktycznie zakończono realizację I etapu prac remontowo-budowlanych, tj. prac demontażowych i przystąpiono do modernizacji budynku.

11.5. W dniu 28 września 2016 r. Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie projektu pt: "Produkcja bioproduktów stworzonych na bazie nowoczesnych ekologicznych surowców produkowanych za pomocą zaawansowanych metod biotechnologicznych" w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Oś Priorytetowa 3: "Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach", Działanie 3.2 "Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R", Poddziałanie 3.2.1 "Badania na rynek". Projekt zakłada wdrożenie wyników prac B+R w postaci inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe, w wartości niematerialne i prawne związane z dywersyfikacją produkcji zakładu Spółki poprzez wprowadzenie do oferty Spółki i na rynek Polski bioproduktów dla dzieci i dorosłych uprzednio nie produkowanych w Polsce. Receptury tych produktów stworzone będą na bazie unikalnych surowców, pochodzenia naturalnego m.in.: na bazie biosurfaktantów, produkowanych i przetwarzanych z zastosowaniem nowoczesnych metod biotechnologicznych w istniejącym zakładzie Spółki. Szacowana wartość projektu netto to: 44 461 300.00 zł, wnioskowane dofinansowanie: 19 999 985.00 zł, poziom dofinansowania: 44.98%. O złożeniu wniosku Spółka informowała raportem ESPI nr 5/2016 w dniu 29-09-2016.

Raportem ESPI nr1/2017 w dniu 07-02-2017 Spółka informowała, że wniosek o dofinansowanie projektu pt: "Produkcja bioproduktów stworzonych na bazie nowoczesnych ekologicznych surowców



produkowanych za pomocą zaawansowanych metod biotechnologicznych" w toku oceny przeprowadzonej przez PARP nie uzyskał odpowiedniej ilości punktów i tym samym Projekt nie został wybrany do dofinansowania.

Obecnie spółka analizuje dokumentację z dokonanej przez PARP oceny przedmiotowego wniosku o dofinansowanie pod kątem ponownego złożenia poprawionego wniosku w następnych konkursach organizowanych w ramach POIR. Jeśli wyniki tej analizy będą satysfakcjonujące – spółka nie wyklucza, że wniosek o dofinansowanie zostanie ponownie złożony.

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

Podsumowanie stosowania „Dobrych Praktyk” przez spółkę BORUTA-ZACHEM S.A. w 2016 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 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 przeprowadza-	TAK	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie



	nia tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych		
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	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
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 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.



12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie.
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa 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 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	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <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 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	<p>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>
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	<p>W 2016 r. nie miały miejsca takie zdarzenia</p>
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 2016 roku

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu Spółki w 2016 roku wynosiła 427.235,02 zł brutto (słownie: czterysta dwadzieścia siedem tysięcy dwieście trzydzieści pięć złotych, dwa grosze)

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki w 2016 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 2016 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 31.12.2016 r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 77 osób (76,5 etatów).

15. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU

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

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



<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>% akcji</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>% głosów</i>
Midorana Investments Ltd.	119 163 824	49,74%	119 163 824	49,74%
Jacek Franasik	16 136 646	6,74%	16 136 646	6,74%
Pozostali	104 274 680	43,52%	104 274 680	43,52%
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 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. 11 niniejszego raportu. Spółki te zostały zarejestrowane w lipcu 2015 r.

Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, spółka Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. (której Boruta-Zachem S.A. jest jedynym udziałowcem) nie podjęła działalności operacyjnej, natomiast spółka Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o., w której Boruta-Zachem S.A. posiada 24% udziałów – realizuje z powodzeniem 2 projekty z zakresu B+R, o których była mowa w punkcie 11.3 i 11.4 niniejszego raportu.

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