

MEMORANDUM INFORMACYJNE



Boruta – Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy

Memorandum zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną od 1 do 52.915.030 akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym.

Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem w zakresie Oferty Publicznej, zawierającym informacje o Akcjach Oferowanych, Ofercie Publicznej i Emitencie.

Memorandum nie było zatwierdzane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Memorandum zostało udostępnione do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta: www.boruta-zachem.pl w dniu 29 lipca 2019 r.

Termin ważności Memorandum wynosi 12 miesięcy od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości.

W przypadku zmiany danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności, Emitent sporządzi aneks do Memorandum i udostępni go na swojej stronie internetowej: www.boruta-zachem.pl oraz opublikuje w formie raportu bieżącego.

Oferujący

INC | Dom
Maklerski

Doradca Finansowy

Partners & Ventures

Data sporządzenia Memorandum: 29 lipca 2019 r.

Wstęp

1. Tytuł

Memorandum Informacyjne Boruta-Zachem Spółka Akcyjna.

2. Dane rejestrowe Emitenta



Nazwa Emitenta:	Boruta-Zachem Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65
Numer KRS:	0000482497
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	093224721
NIP:	9532489839
Telefon:	52 374 82 40
Fax:	52 361 09 62
Poczta e-mail:	bydgoszcz@boruta-zachem.pl
Strona www:	http://www.boruta-zachem.pl/

3. Dane rejestrowe Doradcy Finansowego

Partners & Ventures

Nazwa Doradcy Finansowego	Partners & Ventures Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-679 Warszawa, ul. Wilcza 46
Numer KRS:	0000593791
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	363297119
NIP:	7393880868
Telefon:	+48 22 292 04 28
Fax:	+48 22 292 04 28
Poczta e-mail:	info@p-v.com.pl
Strona www:	www.p-v.com.pl

4. Nazwa (firma) i siedziba lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego

Nie dotyczy - istniejące akcje Emitenta nie są przedmiotem sprzedaży w ramach Oferty Publicznej.

5. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej

Na podstawie Memorandum Informacyjnego oferowane w trybie Oferty Publicznej są Akcje Serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy - akcje zwykłe na okaziciela Emitenta Serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda w łącznej liczbie nie większej niż 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset pięćnaście tysięcy trzydzieści).

6. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie dotyczy - w związku z Ofertą Publiczną nie zostały udzielone żadne zabezpieczenia ani ustanowione żadne gwarancje.

7. Cena Emisyjna oferowanych akcji albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena Emisyjna Akcji Serii E wynosi 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy).

Cena Emisyjna Akcji Serii E została ustalona przez Zarząd Spółki w dniu 02.07.2019 r. na mocy upoważnienia udzielonego na podstawie Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2019 r. o czym spółka poinformowała raportem EBI nr 21/2019 r. z dnia 02.07.2019 r.

8. Stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, jak również że Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie

Emitent oświadcza, że oferowanie Akcji Serii E odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym oraz że Memorandum Informacyjne jest w zakresie Oferty Publicznej jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Serii E, Ofercie Publicznej i Emitencie.

9. Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym Oferta Publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum Informacyjnego

Akcje oferowane na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego są oferowane w trybie wskazanym w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku o którym mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości memorandum informacyjne.

Zgodnie z art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 41 Ustawy o Ofercie, nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta lub sprzedającego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, stanowią mniej niż 2.500.000,00 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent lub sprzedający zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 (dwunastu) miesięcy, nie osiągną lub nie przekroczą tej kwoty.

Oferta Publiczna akcji serii E spełnia warunki, zawarte we wskazanym wyżej przepisie, a Memorandum Informacyjne jest sporządzone i udostępnione zgodnie z tym przepisem. Emitent nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych w okresie poprzednich 12 miesięcy.

W dniu ustalenia ceny emisyjnej, to jest w dniu 2 lipca 2019 r., średni kurs NBP euro z dnia poprzedzającego dzień ustalenia ceny emisyjnej wynosił 4,2406 zł, czyli zakładane wpływy brutto wyniosą maksymalnie 2.476.773,57 euro, to jest poniżej 2.500.000 euro.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie było zatwierdzane ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

10. Podstawowe informacje o Oferującym i subemitentach



Nazwa Oferującego	Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań
Numer KRS:	0000371004
Oznaczenie Sądu:	Sad Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142721519
NIP:	7010277149
Telefon:	+48 (61) 297-79-27
Fax:	+48 (61) 297-79-27
Poczta e-mail:	biuro@dminc.pl
Strona www:	www.dminc.pl

Na dzień udostępnienia Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową ani o subemisję inwestycyjną.

11. Data ważności Memorandum oraz tryb informowania o zmianach danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności

Termin ważności Memorandum Informacyjnego rozpoczyna się z dniem jego udostępnienia do publicznej wiadomości i kończy się z dniem przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty Publicznej Akcji Oferowanych termin ważności Memorandum Informacyjnego kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty Publicznej na stronach internetowych Emitenta (www.boruta-zachem.pl) i Oferującego (www.dminc.pl), tj. w sposób, w jaki Memorandum Informacyjne zostało podane do publicznej wiadomości.

Termin ważności Memorandum Informacyjnego nie będzie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości.

12. Tryb w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Emitent jest obowiązany do udostępnienia do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie Aneksu do Memorandum Informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Akcji objętych Ofertą Publiczną, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu - do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum.

Z kolei zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub Aneksów do Memorandum Informacyjnego w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty Publicznej, niemającą wpływu na ocenę Akcji objętych Ofertą Publiczną Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne. Aneksy do Memorandum Informacyjnego i Komunikaty Aktualizujące będą publikowane na stronach internetowych:

- Emitenta: www.boruta-zachem.pl
- Oferującego: www.dminc.pl

Spis treści

Wstęp	- 2 -
1. Tytuł	- 2 -
2. Dane rejestrowe Emitenta	- 2 -
3. Dane rejestrowe Doradcy Finansowego	- 2 -
4. Nazwa (firma) i siedziba lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego	- 3 -
5. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej	- 3 -
6. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia	- 3 -
7. Cena Emisyjna oferowanych akcji albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości	- 3 -
8. Stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, jak również że Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie	- 3 -
9. Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym Oferta Publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum Informacyjnego	- 3 -
10. Podstawowe informacje o Oferującym i subemitentach	- 4 -
11. Data ważności Memorandum oraz tryb informowania o zmianach danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności	- 4 -
12. Tryb w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości	- 5 -
I. Czynniki ryzyka	- 8 -
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	- 8 -
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	- 11 -
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	- 15 -
II. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym	- 24 -
1. Emitent	- 24 -
2. Doradca Finansowy	- 25 -
3. Oferujący	- 26 -
III. Dane o emisji	- 27 -
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	- 27 -
2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie	- 37 -
3. Łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów	- 38 -
4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści	- 38 -
5. Informacje o prawie pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy	- 40 -
6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	- 40 -
7. Informacja o prawach wynikających z emitowanych papierów wartościowych	- 41 -
8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	- 46 -
9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	- 46 -
10. Umowy o submisję	- 48 -
11. Zasady dystrybucji papierów wartościowych	- 48 -
IV. Dane o Emitencie i jego działalności	- 54 -
1. Podstawowe dane o Emitencie	- 54 -
2. Wskazanie czasu trwania Emitenta	- 54 -
3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	- 54 -
4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	- 54 -
5. Krótki opis historii Emitenta	- 55 -
6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	- 56 -

7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	- 56 -
8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	- 57 -
9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	- 57 -
10.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	- 58 -
11.	Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym.....	- 58 -
12.	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	- 58 -
13.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	- 59 -
14.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych	- 70 -
15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym ...	- 71 -
16.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	- 71 -
17.	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	- 71 -
18.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej -	71 -
19.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w memorandum informacyjnym	- 72 -
20.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych Memorandum.....	- 72 -
21.	Prognozy wyników finansowych emitenta	- 72 -
22.	Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących emitenta	- 73 -
23.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	- 79 -
V.	Sprawozdania finansowe	- 81 -
1.	Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.....	- 81 -
2.	Opinia biegłego rewidenta wraz z raportem z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	- 122 -
VI.	Załączniki	- 126 -
1.	Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego.....	- 126 -
2.	Aktualny tekst statutu Emitenta zarejestrowany w KRS	- 135 -
3.	Tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki niezarejestrowanych przez Sąd.....	- 142 -
4.	Definicje skrótów	- 153 -

I. Czynniki ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce i za granicą

Sytuacja gospodarcza w Polsce oraz w krajach, w których Emitent prowadzi działalność ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktów krajowych brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

Z koniunkturą gospodarczą, a także tempem bogacenia się społeczeństwa związane są także tendencje rynkowe istotne dla Boruta-Zachem S.A. Wynika to stąd, iż zakres docelowych rynków zbytu Emitenta jest bardzo szeroki: przemysł włókienniczy, przemysł garbarski, papierniczy, meblarski, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz kosmetycznych. Ryzyko zmian tendencji rynkowych dla Emitenta określone jest praktycznie przez ryzyko wahań dynamiki rozwoju gospodarczego w skali całej Europy i świata. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w tychże krajach ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Dodatkowo Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen energii elektrycznej. W 2018 roku nastąpił skokowy wzrost ceny prądu, spowodowany wzrostem ceny uprawnień do emisji CO₂. W Polsce większość produkcji energii elektrycznej pochodzi ze spalania węgla kamiennego i brunatnego, czemu towarzyszy znaczne wytwarzanie i emisja CO₂. W związku z powyższym Polska posiada znacząco zanieczyszczający rynek energetyczny w całej Wspólnocie Europejskiej. To powoduje, że jest on wyjątkowo narażony na wzrosty cen energii elektrycznej.

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce oraz za granicą z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę znaczną i trudną do przewidzenia zmienność otoczenia prawnego w Polsce istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa prowadzenia działalności gospodarczej, prawa handlowego i prawa podatkowego.

W dniu 1 czerwca 2007 r. weszło w życie Rozporządzenie (WE) nr 1097/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady dotyczące stosowania chemikaliów poprzez ich rejestrację i ocenę oraz w niektórych przypadkach udzielenie zezwoleń i ograniczenie handlu i stosowania niektórych chemikaliów oraz utworzenie Europejskiej Agencji Chemikaliów (Rozporządzenie REACH). W związku z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH spółka poniosła i w najbliższych latach będzie musiała ponieść dodatkowe koszty. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię działalności Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko utraty kluczowych certyfikatów

Spółka posiada następujące certyfikaty: kosmetyki marki OnlyBio są certyfikowane przez organizację Ecocert na zgodność ze standardem Cosmos Natural, środki czystości OnlyEco są certyfikowane na zgodność ze standardem Natural Detergents, kosmetyki i środki czystości potwierdzone są międzynarodowym certyfikatem Vegan Society. Dodatkowo Spółka posiada certyfikaty ISO 9001:2015 i 22716:2007 w zakresie wsparcia projektowania i produkcji naturalnych kosmetyków i środków czystości. Emitent stale kontroluje wszystkie procesy oraz monitoruje ewentualne zagrożenia mogące przyczynić się do utraty powyższych certyfikatów. Nie można jednak wykluczyć, iż Emitent w przyszłości utraci jedno lub wszystkie z wymienionych certyfikatów w wyniku działania czynników niekoniecznie zależnych od Emitenta. Powyższa sytuacja spowoduje utratę określonych statutów partnerskich i może wpłynąć na poziom generowanych przez Spółkę przychodów. Ponowne uzyskanie niektórych certyfikatów może być czasochłonne.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych, interpretacji lub orzecznictwa sądowego

Częste zmiany w zakresie prawa podatkowego i trudności interpretacyjne związane ze stosowaniem prawa podatkowego utrudniają zarówno bieżącą działalność Boruta-Zachem S.A., jak i prawidłowe planowanie podatkowe Emitenta. Powoduje to brak pewności w zakresie stosowania przepisów prawa podatkowego w codziennej działalności oraz niesie ze sobą ryzyko błędów. Ponadto często brakuje jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz praktyki jego stosowania przez organy podatkowe. Ryzyko to może skutkować wzrostem istotnych obciążeń podatkowych, a także powstaniem ryzyka podatkowego w transakcjach, w których przedtem ono nie występowało. Dodatkowo, istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na obniżenie wartości aktywów oraz pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko ze strony konkurencji

Boruta-Zachem jest czołowym krajowym producentem barwników i pigmentów. Rynek ten jednak charakteryzuje się wysokim stopniem konkurencji. Działają bowiem na nim, także poprzez przedstawicielstwa i spółki dystrybucyjne, duże koncerny międzynarodowe, w których produkcja barwników i pigmentów jest tylko jednym z wielu, najczęściej w małej znaczącej skali, elementem ekspansji na polskim rynku chemikaliów. Aktywne na rynku są również podmioty dokonujące importu tańszych barwników i pigmentów głównie z krajów azjatyckich (Chiny, Indie). Nie można wykluczyć, że obecne na rynku podmioty konkurencyjne podejmą intensywne działania mające na celu zwiększenie udziałów rynkowych np. poprzez agresywną politykę cenową, co może mieć wpływ na spadek sprzedaży i osiąganych marż Boruty-Zachem. W konsekwencji Spółka może być zmuszona do poniesienia znacznych kosztów w celu obrony własnej pozycji rynkowej, w tym do obniżenia cen swoich wyrobów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Boruty-Zachem. Ryzyko to minimalizuje fakt że Boruta-Zachem posiada uznaną, prawie 120-letnią markę, która jest ceniona na rynku krajowym i zagranicznym. Spółka konkuruje z innymi producentami i importerami przede wszystkim wysoką jakością oferowanych produktów, możliwością ich dostosowywania do indywidualnych potrzeb odbiorców zarówno pod względem kolorystyki, jak i własności technicznych, różnorodnością asortymentu, terminowością dostaw oraz jakością obsługi klientów, co istotnie obniża ryzyko zmian lub ograniczenia skali zakupów produktów Boruty-Zachem przez najważniejszych jej odbiorców.

Ryzyko ograniczenia lub zmiany warunków dostępu do zewnętrznego finansowania oraz związane z obsługą zadłużenia

Część inwestycji Boruta-Zachem S.A., jak również w niewielkim stopniu bieżąca działalność, jest finansowana w formie finansowania dłużnego ze źródeł zewnętrznych. Istnieje zatem ryzyko, że w przyszłości Emitent może napotkać trudności w pozyskaniu nowego finansowania albo będzie mógł je pozyskać, lecz nie w pożądanej wysokości lub nie na warunkach dla Spółki akceptowalnych. Może to być spowodowane, np. niestabilną sytuacją na rynkach finansowych i kapitałowych w Polsce lub za granicą, bardziej restrykcyjną polityką podmiotów udzielających finansowania dotyczącą zawierania nowych umów lub interpretacji i wykonywania umów już zawartych, niekorzystnymi zmianami koniunktury gospodarczej w Polsce lub za granicą, niewypełnieniem bądź nienależytym wypełnieniem przez Boruta-Zachem S.A. zobowiązań przewidzianych w zawartych umowach dotyczących finansowania. Możliwość pozyskiwania dodatkowych środków z finansowania dłużnego ograniczają również uwarunkowania wynikające z obsługi już istniejącego zadłużenia w Spółce Boruta-Zachem S.A.. Ponadto umowy dotyczące zadłużenia nakładają na nie kowenanty i ograniczenia o charakterze finansowym. Kredytodawcy mogą także zrealizować zabezpieczenia, w tym zabezpieczenia rzeczowe ustanowione na aktywach spółek (zabezpieczanie na nieruchomości).

Ryzyko ograniczenia lub zmiany warunków dostępu do zewnętrznego finansowania oraz związane z obsługą zadłużenia Spółka na bieżąco minimalizuje poprzez zintegrowane raportowanie bieżące i planowanie płynności finansowej Emitenta, w tym ewentualne niedobory wymagające aranżacji finansowania dłużnego. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje obowiązki wynikające z zawartych umów finansowania dłużnego związanych z obsługą zadłużenia, obowiązków informacyjnych, dotrzymywania wskaźników i kowenantów finansowych oraz wypełniania wszystkich innych zobowiązań wobec instytucji finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Boruta-Zachem S.A. jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych, których wzrost powoduje zwiększenie kosztów obsługi zadłużenia w zakresie zaciągniętych kredytów bankowych opartych o zmienne stopy procentowe. Ryzyko to związane jest głównie z przewidywanym harmonogramem spłat kredytów ustalanych na podstawie zmiennej stopy WIBOR 3M oraz WIBOR 1M.

Ryzyko związane ze zmianami stosowanych technologii

Branża chemiczna, podobnie jak inne segmenty gospodarki, podlega zmianom w zakresie stosowanych technologii produkcji, wynikającym głównie z dążenia do ograniczenia energochłonności procesów produkcyjnych. Potencjalna możliwość wystąpienia znaczących zmian w zakresie rozwiązań technologicznych w produkcji barwników, pigmentów, kosmetyków czy środków czystości, a co za tym idzie konieczność ponoszenia nieplanowanych nakładów inwestycyjnych w celu implementacji nowych technologii, może przejściowo wpłynąć na osiągnięte przez Boruta-Zachem S.A. wyniki finansowe.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest związane z zapewnieniem terminowej realizacji wszystkich zobowiązań. Może ono wynikać z niewłaściwego dopasowania strumieni płatności należności i zobowiązań lub nieadekwatnego poziomu finansowania działalności. Zarządzanie płynnością koordynowane jest w Boruta-Zachem S.A. w oparciu o aktualne prognozy płynności. W procesie wykorzystywane są instrumenty finansowe, optymalizowany jest kapitał obrotowy, w tym terminy płatności w umowach z kontrahentami oraz stosowane są rozwiązania informatyczne pozwalające zwiększyć bezpieczeństwo i efektywność procesu.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące warunki celem prowadzenia nieprzerwanej i niezakłóconej działalności, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

Ryzyko walutowe

Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną Boruty-Zachem S.A. jest polski złoty (PLN), natomiast Spółka realizuje część transakcji za granicą (10% przychodów w 2018 r.). Dodatkowo część podstawowych surowców i komponentów jest nabywana od dostawców zagranicznych (w szczególności indyjskich i chińskich), zaś walutą rozliczeniową tych transakcji jest dolar amerykański. W związku z tym, istotnym ryzykiem z punktu widzenia przyszłych przepływów finansowych są zmiany kursów walutowych. Dotyczy to szczególnie par EURPLN oraz USDPLN. W związku z tym istnieje ryzyko niekorzystnej zmienności kursów walut. Osłabienie waluty, w której Spółka prowadzi sprzedaż lub zakupy może wpłynąć na obniżenie przychodów lub zwiększenie kosztów działalności operacyjnej Emitenta. Każda niekorzystna zmiana kursu będzie negatywnie oddziaływać na wyniki finansowe Spółki. W celu zmniejszenia ryzyka Emitent starannie dobiera projekty na zagranicznych rynkach zbytu, które cechuje wysoki poziom rentowności, tak aby zmiana kursu walut nie przekładała się w dużym stopniu na zmniejszenie zysków Spółki.

Ryzyko zmian w branży kosmetycznej

Emitent zajmuje się produkcją kosmetyków, co oznacza, iż działalność Spółki jest ściśle uzależniona od bieżącej i przyszłej koniunktury panującej na rynku kosmetycznym. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego, zgodnie z analizą otoczenia rynkowego Spółki, wskazanego w rozdziale IV pkt. 13, koniunktura w branży kosmetycznej znajduje się w okresie stabilnego wzrostu. W przypadku odwrócenia się powyższego trendu i wyhamowania w branży, istnieje ryzyko, że liczba klientów finalnych, chcących nabyć kosmetyki Emitenta, ulegnie znaczącemu zmniejszeniu. Nie można wykluczyć, że w kolejnych okresach popyt na kosmetyki i produkty Emitenta będzie utrzymywał się na tym samym lub niższym niż obecnie poziomie, co mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Zarząd Emitenta stara się ograniczyć to ryzyko poprzez stałe monitorowanie rynku oraz przystosowywanie swoich kosmetyków do przewidywanego popytu.

Ryzyko związane ze zmianą zachowań konsumentów

Spółka jest producentem naturalnych kosmetyków i środków czystości. Wielkość i kształtowanie się popytu na wyroby oferowane przez Spółkę są silnie zróżnicowane w zależności od kraju, co wynika z uwarunkowań kulturowych. Polski rynek kosmetyczny staje się coraz bardziej wymagający. Konsumenty oczekują od producentów starannego przygotowania wprowadzanych serii kosmetyków, które obecnie muszą zaspokajać ściśle sprecyzowane potrzeby odbiorców. Zabieg wprowadzenia na rynek produktu bądź serii kosmetycznej musi być wspomagany poprzez skuteczną kampanię marketingową. Sam czas życia wprowadzanej serii kosmetycznej w niektórych przypadkach nie przekracza roku, stąd też firmy

kosmetyczne muszą szybko reagować na sygnały otrzymywane od konsumentów. Istnieje ryzyko, że w długim okresie stosowanie naturalnych kosmetyków i środków czystości nie będzie cieszyło się popularnością wśród klientów. Wystąpienie takiego trendu wpłynęłoby na ograniczenie popytu oraz wielkości rynku produktów kosmetycznych, a tym samym na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta w tym segmencie działalności.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko cen surowców i komponentów oraz kosztów energii

W strukturze kosztów działalności Boruty-Zachem S.A. największą pozycję stanowią koszty zużycia materiałów i energii (około 50% sumy kosztów działalności operacyjnej w 2018 r.). Z kolei spośród kosztów zużycia materiałów i energii, największą część stanowią wydatki na zakupy surowców i komponentów niezbędnych do produkcji barwiarskiej. Istnieje ryzyko, iż ewentualny znaczny wzrost cen surowców lub energii i innych komponentów spowodowałby istotny wzrost ponoszonych przez Spółkę kosztów produkcji i jednocześnie spadek uzyskiwanych marż, co mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych

Zarząd Spółki podejmuje wszelkie możliwe działania mające na celu realizację zamierzeń strategii rozwoju Emitenta, opisanej w Rozdziale IV pkt 13 „Strategia rozwoju” Memorandum Informacyjnego. Na osiągnięcie zamierzonych przez Boruta-Zachem S.A. celów strategicznych ma wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie będą możliwe do przewidzenia. Do czynników takich należą nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, zmiany przepisów prawnych bądź sposobu ich interpretacji, czy też zdarzenia o charakterze klęsk żywiołowych. Ponadto przy ocenie szans realizacji przez Emitenta jego celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia na jej podstawie nietrafnych decyzji, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywę rozwoju Spółki. Dodatkowo, strategia rozwoju Boruta-Zachem S.A. zakłada m.in. rozwój poprzez produkcję naturalnych kosmetyków i środków czystości. Wprowadzenie na rynek tych wyrobów może wiązać się z ryzykiem wystąpienia problemów z odpowiednim lokowaniem produktów na rynku, a także wpłynąć negatywnie na wielkość sprzedaży dotychczasowych produktów Spółki, co mogłoby z kolei wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w przyszłości.

Ryzyko związane ze współpracą z kluczowymi dostawcami surowca

Podstawowe komponenty do wytwarzania wyrobów oferowanych przez Spółkę pochodzą z importu, w szczególności z krajów azjatyckich, takich jak Indie czy Chiny. Najważniejszymi dostawcami surowców do produkcji barwników są firmy: Ningbo Norda Chemical Ltd, Bharat Dve Chem India oraz Alan Chemical Industries Ltd. Pomimo, iż Emitent posiada zdywersyfikowaną strukturę kluczowych dostawców surowca, istnieje ryzyko, iż ewentualna utrata dostaw od poszczególnych dostawców wskutek wypowiedzenia, zmiany lub rozwiązania umowy może przejściowo wpłynąć na stabilność dostaw surowców oraz koszt ich pozyskania, co w konsekwencji mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki osiągnięte przez Boruta-Zachem S.A.

Nazwa dostawcy	Wartość zakupu netto (2018) w tys. zł	Udział kosztów zakupu (%)	Wartość zakupu netto (2017) w tys. zł	Udział kosztów zakupu (%)
Ningbo Norda Chemical Ltd	804,00	6,71	1 164,40	10,5
Bharat Dve Chem India	1000,80	8,35	591,80	5,34
Alan Chemical Industries Ltd	918,00	7,66	845,50	7,63

Źródło: Emitent

Ryzyko związane z objęciem obligacji w spółce Biochemia Investments sp. z o.o.

Zgodnie z raportem ESPI z dnia 2018-12-21 Emitent przyjął propozycję nabycia Obligacji serii A oraz Obligacji serii B wyemitowanych przez spółkę Biochemia Investments sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy i objął 81.374 (osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery) Obligacje serii A o wartości emisyjnej 100,00 zł (sto złotych), a wartości nominalnej 110,00 zł (sto dziesięć złotych), tj. o łącznej wartości emisyjnej 8.137.400,00 zł (osiem milionów sto trzydzieści siedem tysięcy

czterysta złotych), o łącznej wartości nominalnej 8.951.140,00 zł (osiem milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto czterdzieści złotych) oraz 6.758 (sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt osiem) Obligacji serii B o wartości emisyjnej 100,00 zł (sto złotych), a wartości nominalnej 110,00 zł (sto dziesięć złotych), tj. o łącznej wartości emisyjnej 675.800,00 zł (sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemset złotych), o łącznej wartości nominalnej 743.380,00 zł (siedemset czterdzieści trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt złotych). Obligacje serii A oraz Obligacje serii B są obligacjami zerokuponowymi, tj. nie jest przewidziana wypłata odsetek od obligacji. Wykup Obligacji serii A oraz Obligacji serii B przewidziany jest w terminie 5 lat od dnia przydziału Obligacji serii A oraz Obligacji serii B. Przydział Obligacji serii A nastąpił w dniu 21 grudnia 2018 r., natomiast przydział Obligacji serii B do dnia sporządzenia Memorandum Informacyjnego nie nastąpił. Łącznie emisją objętych było 200.050 (dwieście tysięcy pięćdziesiąt) Obligacji serii A i 30.000 (trzydzieści tysięcy) Obligacji serii B.

Celem emisji Obligacji serii A oraz Obligacji serii B jest pozyskanie środków finansowych na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki InventionBio Sp z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia Sp. z o.o.) z siedzibą w Bydgoszczy. Na podwyższenie kapitału zakładowego z Obligacji serii A pozyskane zostały środki finansowe w wysokości 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych), natomiast z Obligacji serii B planowane jest pozyskanie kwoty 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) a pozostała kwota zostanie wykorzystana na bieżącą działalność spółki Biochemia Investments sp. z o.o.

Obligacje serii A oraz Obligacje serii B są zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach objętych przez Biochemię Investments sp. z o.o. w spółce InventionBio Sp z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia Sp. z o.o.). Została zawarta umowa z administratorem zastawu, którym jest Kancelaria Adwokacka i który będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela w imieniu własnym, ale na rzecz Obligatariuszy. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony po przeprowadzeniu emisji Obligacji serii A oraz Obligacji serii B, tj. po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w spółce InventionBio Sp z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia Sp. z o.o.) (odrębnie ze środków pozyskanych z emisji Obligacji serii A oraz odrębnie ze środków pozyskanych z emisji Obligacji serii B) i będzie obejmował wszystkie posiadane przez Biochemię Investments Sp. z o.o. udziały w kapitale zakładowym. Obligacje serii A i B są zbywalne.

Na żądanie Emitenta, zamiast zapłaty kwoty wynikającej z wykupu Obligacji serii A lub Obligacji serii B spółka Biochemia Investments sp. z o.o. będzie zobowiązana do przeniesienia własności udziałów w spółce InventionBio Sp z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia Sp. z o.o.) o wartości równej kwocie wykupu. W przypadku dokonania przekształcenia spółki InventionBio sp z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia Sp. z o.o.) w spółkę akcyjną przed dniem wykupu Obligacji serii A lub Obligacji serii B – żądanie będzie obejmować akcje tej spółki.

Spółka Biochemia Investments sp. z o.o. jest spółką, w której Emitent posiada 24% kapitału zakładowego oraz która posiada 100% udziałów w spółce InventionBio Sp z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia Sp. z o.o.). Istnieje ryzyko, iż w wypadku braku możliwości spłaty przez Biochemia Investments sp. z o.o. Obligacji serii A oraz serii B może to negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z realizacją celów emisji

Zgodnie z intencją Boruta-Zachem wpływy z emisji Akcji Serii E mają zostać wykorzystane zgodnie z założeniami przedstawionymi w Rozdziale III pkt. 2 niniejszego Memorandum Informacyjnego. Spółka zakłada pozyskanie środków w wysokości do 10.583,01 tys. PLN, które zostaną przeznaczone na:

zasilenie kapitału obrotowego netto Spółki, zwiększenie wolumenu sprzedaży, dywersyfikację portfela odbiorców i produktów Spółki;

podwyższenie kapitału w Laboratorium Naturella Sp. z o.o., który zostanie między innymi przeznaczony na wkład własny do projektów unijnych realizowanych przez Laboratorium Naturella Sp. z o.o. oraz środki obrotowe w związku ze zwiększaniem skali działalności Spółki Laboratorium Naturella Sp. z o.o. – szczegółowe informacje nt. realizowanych projektów unijnych znajdują się w rozdziale IV pkt. 14 Memorandum Informacyjnego;

zwiększenie inwestycji w InventionBio Sp. z o.o. Spółka dopuszcza możliwość zwiększenia inwestycji w InventionBio sp. z o.o. poprzez wniesienie wkładów niepieniężnych.

Spółka nie może wykluczyć, iż realizacja wyżej opisanych projektów może wydłużyć się w czasie, oraz że wystąpią nie dające się przewidzieć na datę sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego wydarzenia powodujące, że realizacja celu emisyjnego okaże się niemożliwa lub bezzasadna.

W przypadku gdyby wpływy z emisji Akcji Serii E okazały się niewystarczające dla zrealizowania celu emisji lub gdyby faktycznie uzyskane wpływy były niższe od oczekiwanych, Boruta-Zachem w miarę możliwości, będzie dodatkowo korzystał z innych źródeł finansowania. Niższe od oczekiwanych wpływy z emisji Akcji Serii E mogą wpłynąć na opóźnienia w realizacji programu

inwestycyjnego, względnie uniemożliwić realizację zakładanych celów lub spowodować ich zmianę, co może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z korzystaniem z praw własności intelektualnej

W ramach działalności Spółki istotną rolę odgrywa korzystanie z technologii wytwarzania biosurfaktantów - surfaktyny, syntetyzowanej przez bakterie z rodzaju *Bacillus*, powstających z biomasy. Spółka posiada wyłączne prawo do korzystania z technologii wydajnego wytwarzania biosurfaktantu o wysokich właściwościach pianotwórczych oraz emulgujących na bazie biomasy - śrutu poekstrakcyjnej i makuchu rzepakowego. Według najlepszej wiedzy, korzystanie przez Spółkę z wymienionego prawa nie wiąże się z naruszeniem jakichkolwiek praw osób trzecich. Jednak w razie ujawnienia lub wystąpienia takiego naruszenia może to istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki - w wyniku konieczności zapłaty ewentualnych odszkodowań albo ograniczenia lub pozbawienia prawa do korzystania ze wskazanej technologii, co może wpłynąć zarówno na przychody Spółki, jak i konieczność poniesienia kosztów pozyskania nowych rozwiązań z innych źródeł lub wytworzenia ich we własnym zakresie.

Jak wskazano powyżej, licencja udzielona Spółce na korzystanie z technologii wytwarzania biosurfaktantów ma charakter licencji wyłącznej. Nie można jednak wykluczyć ewentualnego naruszenia przez licencjodawcę lub inne podmioty wyłącznego prawa Spółki do korzystania z rozwiązań objętych licencją. W razie wystąpienia takiej sytuacji, Spółka podejmie wszelkie przewidziane prawem kroki dla zapobieżenia powstania szkody oraz naprawienia ewentualnych szkód powstałych w wyniku takich naruszeń. Naruszenie takie może jednak czasowo wpłynąć na wyniki finansowe Spółki i wiązać się z postępowaniem sądowym.

Ryzyko związane z dodatkowymi kosztami rejestracji produktów chemicznych

W dniu 1 czerwca 2007 roku weszło w życie Rozporządzenie REACH, nakładające szereg obowiązków w zakresie rejestracji substancji chemicznych. Obowiązki nałożone przez Rozporządzenie REACH wiążą się z koniecznością ponoszenia kosztów: rejestracji oferowanych substancji chemicznych, testów oraz procedur udzielania zezwoleń. Koszty te bezpośrednio wpływają na zwiększenie kosztu wytworzenia. Dodatkowo, w przedmiotowym zakresie istnieje ryzyko niezyskania odpowiednich zezwoleń dotyczących substancji wysokiego ryzyka lub uzyskania takich zezwoleń w niewystarczającym zakresie zastosowań.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia REACH, Spółka dokonała wstępnej rejestracji w Europejskiej Agencji ds. Chemikaliów wszystkich oferowanych substancji w pierwszym terminie rejestracji, wynikającym z Rozporządzenia REACH, tj. przed 1 grudnia 2008 roku. Od 1 czerwca 2018 r. Boruta-Zachem, jako producent substancji chemicznych objętych Rozporządzeniem o rocznym obrocie od 1 do 100 ton jest zobligowany do ich pełnej rejestracji. W celu rejestracji substancji konieczne jest przedłożenie Europejskiej Agencji ds. Chemikaliów odpowiedniej dokumentacji zawierającej wyniki badań oraz ocenę bezpieczeństwa ich stosowania.

Koszty związane z rejestracją oferowanych przez Spółkę substancji oraz niezyskanie odpowiednich zezwoleń dotyczących substancji wysokiego ryzyka lub uzyskanie takich zezwoleń w niewystarczającym zakresie zastosowań, mogą mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Boruta-Zachem S.A.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Istotnym aktywem Spółki są wykorzystywane systemy informatyczne pozwalające na sprawną i terminową obsługę sprzedaży oraz procesów produkcyjnych (systemy B2B). Głównym celem jest usprawnienie i automatyzacja procesów biznesowych pomiędzy Spółką a jej dostawcami i odbiorcami, a także powiązanie takich działań jak rozliczenia finansowe, kontrola procesów produkcyjnych i kontrola jakości, zarządzanie stanami magazynowymi z organizacją procesów zakupów i sprzedaży. Nie można wykluczyć, że wdrożenie systemu może ulec wydłużeniu, mogą wystąpić istotne błędy w jego działaniu, zwłaszcza w początkowej fazie, co może skutkować czasowymi zakłóceniami działalności operacyjnej i negatywnie wpłynąć na realizowane wyniki finansowe.

Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry

Boruta-Zachem S.A. prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywa oraz jeden z kluczowych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności i doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce, w tym w szczególności dział handlowy i produkcyjny Emitenta, stanowią czynniki istotne z punktu widzenia interesów strategicznych Boruta-Zachem S.A. W przypadku utraty znaczącej części

wykwalfikowanej kadry (odejście kluczowych pracowników) Spółka może przejściowo nie być w stanie zastąpić ich nowymi osobami, co mogłoby w krótkim okresie niekorzystnie wpłynąć na działalność Emitenta.

Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

Spółka w prowadzonej działalności na rynku producentów barwników i pigmentów, biosurfaktantów, naturalnych kosmetyków oraz środków czystości wykorzystuje specjalistyczną infrastrukturę techniczną. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Spółki (w tym w szczególności parku maszynowego), może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co może przejściowo doprowadzić do opóźnień w terminowej realizacji zamówień złożonych przez klientów, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

W prowadzonej działalności gospodarczej Spółka zawiera transakcje z podmiotami, które są powiązane z Emitentem. W opinii Emitenta wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki.

Ryzyko ograniczenia rozwoju w związku z nieuzyskaniem dotacji

Boruta-Zachem w ramach realizacji nowych projektów inwestycyjnych korzysta lub będzie korzystać z dotacji unijnych. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Emitent nie posiada złożonych wniosków o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej. Spółka w 100% zależna od Emitenta tj. Laboratorium Naturella Sp. z o.o. realizuje jedną inwestycję ze środków Unii Europejskiej. Istnieje potencjalne ryzyko, iż część projektów nie otrzyma dofinansowania, co może spowodować opóźnienie w ich realizacji lub nawet czasowe zawieszenie. Może to również wpłynąć na opóźnienie rozwoju i oferty produktowej Boruta-Zachem S.A. W takim przypadku istnieje możliwość, że Spółka będzie musiała dodatkowo finansować swoje inwestycje z innych źródeł np. kredytem, pożyczką, emisją papierów dłużnych, których koszt negatywnie wpłynie na poziom marż, a w konsekwencji na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko związane z zadłużeniem finansowym

Emitent korzysta i zamierza korzystać w przyszłości z finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych (finansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz prowadzonych inwestycji). Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe stanowiły 8% sumy bilansowej Spółki. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Spółki może spowodować, że Emitent może nie być w stanie spłacać zobowiązań odsetkowych oraz kapitału wynikających z zawartych umów finansowych lub też może nie być w stanie spełnić dodatkowych warunków (tzw. kowenantów) zapisanych w umowach finansowych. W takim przypadku zadłużenie Boruty-Zachem S.A. z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą mogły skorzystać z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Spółki. Według danych finansowych za 2018 r. wskaźnik - stosunek długo- i krótkoterminowego zadłużenia odsetkowego pomniejszonego o stan środków pieniężnych do kapitałów własnych wyniósł w spółce 0,13x, natomiast wskaźnik obsługi zadłużenia - zysk/strata ze sprzedaży pomniejszona o podatek i powiększona o amortyzację do sumy rat kapitałowych i odsetek o charakterze kredytowym 0,97x.

Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi

Emitent nieustannie ponosi koszty nakładów na prace badawczo-rozwojowe mające na celu opracowanie i wprowadzenie na rynek nowych produktów oraz wdrażanie nowych lub ulepszonych rozwiązań technologicznych adekwatnych do aktualnych trendów rynkowych i zapotrzebowania ze strony odbiorców. Istnieje ryzyko, że niewłaściwa polityka prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej przełoży się na zmniejszenie konkurencyjności oferty produktowej Emitenta, bądź też nie wszystkie środki wydatkowane na tę działalność przełożą się na zakładany wzrost przychodów i zysków Spółki.

Ryzyko związane z koniecznością utrzymania wysokiego poziomu zapasów

Zgodnie z danymi finansowymi za 2018 r. poziom zapasów Emitenta na koniec grudnia 2018 r. wyniósł 7.921 tys. PLN. Istnieje ryzyko, iż na skutek spadku popytu na towary oferowane przez Emitenta, część towaru będzie zalegała na magazynie. W przypadku przedłużającego się okresu magazynowania niesprzedanego towaru może dojść do sytuacji, w której z uwagi na dynamiczne zmiany technologiczne w zakresie oferowanych produktów, spadkowi ulegnie ich wartość. Emitent stara się minimalizować ryzyko wystąpienia zjawiska starzenia się stanów magazynowych poprzez politykę operacyjną Spółki. Sposób prowadzenia działalności przez Emitenta zakłada szybki obrót zapasami, w związku z czym istotnie minimalizowany jest okres przechowywania towarów w magazynie. Jednocześnie Emitent korzysta z magazynu o odpowiednim standardzie i wyposażeniu zapewniającym bezpieczeństwo i właściwe warunki dla przechowywania produktów gotowych, co w znacznym stopniu ogranicza możliwe wystąpienie niekorzystnych zdarzeń losowych.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych linii kosmetyków i chemii gospodarczej

Ulepszanie oraz wprowadzanie nowych linii kosmetyków oraz chemii gospodarczej na rynek wymaga poniesienia nakładów na badania i rozwój, w celu opracowania coraz to lepszych formuł kosmetyków i środków czystości. Nie daje to jednak gwarancji, że kosmetyk, który powstanie, wzbudzi zainteresowanie konsumentów, co więcej, wysiłki włożone w opracowanie nowej linii kosmetyków i środków czystości nie zawsze prowadzą do jej powstania. W konsekwencji koszty badań poniesione przez Emitenta mogą nie przełożyć się na przychody czy zyski Spółki. W celu minimalizacji ww. ryzyka, Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację w branży oraz śledzi pojawiające się kosmetyki konkurencji. Dzięki temu może reagować na pojawiające się trendy tworząc konkurencyjne linie kosmetyków, zarówno pod względem jakościowym, jak i cenowym.

Ryzyko związane z zagrożeniem zdrowia lub życia konsumentów

Użycie kosmetyków lub środków czystości Emitenta, w których doszło do zanieczyszczenia mikrobiologicznego lub zastosowanie produktów Emitenta niezgodnie z ich przeznaczeniem, rodzi ryzyko związane z zagrożeniem zdrowia lub życia konsumentów. Wystąpienie takiej sytuacji mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na reputację Emitenta, a także wiązać się z koniecznością zapłaty wysokich kar lub odszkodowań oraz z utratą lub ograniczeniem zamówień, co w konsekwencji mogłoby w negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. W celu minimalizacji ryzyka związanego z zagrożeniem zdrowia i życia konsumentów Emitent przywiązuje szczególną uwagę do jakości stosowanych surowców i sposobu ich produkcji.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z opóźnieniem w rozpoczęciu notowań Akcji Serii E

Notowanie Akcji w Alternatywnym systemie obrotu rozpocznie się po wpisaniu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję Akcji Serii E oraz po uzyskaniu stosownych zgód Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. Ewentualne przedłużenie się okresu rejestracji Akcji Serii E przez sąd rejestrowy skutkować będzie opóźnieniem rozpoczęcia notowań Akcji w stosunku do terminu rozpoczęcia notowań zakładanego przez Emitenta, przy czym Emitent szacuje, iż nastąpi to w terminie nie krótszym niż miesiąc od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o wpisaniu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję Akcji Serii E.

Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Serii E

Emisja Akcji Serii E nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia subskrypcji Akcji Serii E w terminach określonych w Memorandum Informacyjnym, nie zostanie objęta zapisem oraz należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Serii E;
- Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii E;
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję Akcji Serii E.

Wobec powyższego istnieje ryzyko, iż inwestorzy nie nabędą Akcji Serii E, a środki finansowe przeznaczone na objęcie akcji będą czasowo zamrożone, natomiast ich zwrot będzie następował bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii E uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd, w formie aktu notarialnego, oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowienia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, określającego wysokość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie liczby Akcji Serii E objętych prawidłowymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z art. 310 k.s.h., w związku z art. 431 §7 k.s.h., powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E i tym samym niedojście emisji Akcji Serii E do skutku. Zarząd Emitenta oświadcza, że wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E zostanie złożony do sądu niezwłocznie po przydziale Akcji Serii E i po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów od podmiotów przyjmujących zapisy na akcje.

Ryzyko związane z powództwem o uchylenie bądź o stwierdzenie nieważności uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E

Zgodnie z art. 422 k.s.h. uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, a także akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału na walnym zgromadzeniu oraz akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Ponadto, zgodnie z art. 425 k.s.h., możliwe jest zaskarżenie przez te same osoby uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą w drodze wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały.

Spółka podjęła wszelkie wymagane czynności mające na celu zapewnienie zgodności uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E z przepisami prawnymi, Statutem, dobrymi obyczajami i interesem Spółki.

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może, jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z art. 56 ustawy o obrocie w przypadku, gdy uchwała walnego zgromadzenia o podwyższeniu tego kapitału została uchylona albo stwierdzono jej nieważność, a akcje wyemitowane w wyniku podwyższenia zostały uprzednio objęte tym samym kodem razem z innymi akcjami tej spółki, w depozycie papierów wartościowych przeprowadzana jest redukcja wartości nominalnej wszystkich akcji oznaczonych tym kodem. Jeżeli nie jest możliwe przeprowadzenie redukcji, o której mowa powyżej, w depozycie papierów wartościowych przeprowadzana jest redukcja ogólnej liczby akcji oznaczonych danym kodem. Na podstawie zawiadomienia o przeprowadzeniu redukcji złożonego przez Krajowy Depozyt właściwy sąd rejestrowy dokonuje odpowiedniej zmiany w rejestrze przedsiębiorców, a następnie wzywa spółkę do dostosowania w określonym terminie brzmienia statutu do zmienionego stanu prawnego.

Spółka jest obowiązana do zwrotu akcjonariuszom środków uzyskanych w wyniku emisji akcji, które są zapisane na rachunkach akcjonariuszy. Wartość środków zwracanych przez emitenta jest wyznaczona odpowiednio stosunkiem zredukowanej wartości nominalnej akcji zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych do wartości nominalnej wszystkich akcji będących przedmiotem redukcji albo stosunkiem liczby akcji zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych, które zostały objęte redukcją, do łącznej liczby zredukowanych akcji.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta do dnia sporządzenia Memorandum Informacyjnego nie zostało złożone przeciwko Emitentowi żadne powództwo w tej sprawie. Spółka nie może jednak zapewnić, że nie zostały wytoczone powództwa, o których mowa powyżej.

Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na Akcje Serii E

Emitent wskazuje, iż wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba dokonująca zapisu. Ponadto, niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji - Dom Maklerski BDM S.A.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym Systemie Obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko odmowy wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Akcje Serii E objęte zostaną jednym wnioskiem o wprowadzenie ich do obrotu, natomiast samo wprowadzenie Akcji Serii E będzie miało miejsce po spełnieniu odpowiednich warunków, wskazanych w uchwale Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zgodnie z §5 Regulaminem Alternatywnego systemu obrotu Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu obowiązany jest podjąć uchwałę o wprowadzeniu albo o odmowie wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez ich emitenta właściwego wniosku. W przypadku, gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa powyżej, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Organizatorowi Alternatywnego Systemu Obrotu wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu w porozumieniu z emitentem może określić inny termin wprowadzenia danych instrumentów finansowych do obrotu. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego, niemniej na dzień opublikowania przedmiotowego Memorandum, w opinii Emitenta, warunki wprowadzenia instrumentów finansowych na rynek NewConnect są spełnione.

Zgodnie z §3 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został udostępniony odpowiedni publiczny dokument informacyjny,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub restrukturyzacyjne,
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 10 gr, w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru. Powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

W przypadku niewprowadzenia Akcji do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynek, akcjonariusz Spółki nie będzie mógł zbyć objętych Akcji Serii E Emitenta w obrocie zorganizowanym. Zbycie Akcji będzie możliwe wyłącznie w drodze transakcji na rynku niepublicznym bądź w drodze umów cywilnoprawnych.

Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na Akcje Serii E

Zgodnie z art. 438 § 1 k.s.h. termin do zapisywania się na akcje nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. W przypadku przedłużenia przez Emitenta terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Serii E przesunięciu ulegnie również termin przydziału Akcji Serii E, w konsekwencji czego w późniejszym terminie rozpocznie się obrót na GPW Akcjami Serii E. Konsekwencją dla inwestorów może być opóźnienie w możliwości rozporządzania instrumentami finansowymi, które nabyli albo gotówką, którą wpłacili.

Ryzyko redukcji Zapisów Dodatkowych na Akcje Serii E

W przypadku zapisów dodatkowych, jeśli łączna liczba Akcji Serii E w tych zapisach przekroczy liczbę Akcji Serii E pozostających do przydziału, zapisy zostaną proporcjonalnie zredukowane. Jeżeli przekroczenie to będzie znaczące, również stopień redukcji zapisów również będzie istotny. Środki z tytułu redukcji zapisów zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) w akapicie powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §11 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości, ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia

o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitent nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem punktu 5 poniżej oraz §12 ust. 2a oraz 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu,

- 5) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta,

z zastrzeżeniem, iż w przypadku, o którym mowa w pkt 4 powyżej, organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na tej podstawie, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym punkcie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W powyższych trzech przypadkach, zgodnie z §12 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie miesiąca od uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- umorzeniu przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego obejmującego przyspieszone postępowanie układowe, postępowanie układowe lub postępowanie sanacyjne lub zatwierdzenie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym;
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub upadłościowym.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §12 ust. 4 Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się, w przypadku, o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 2-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1) -5) i ust. 2b) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 1, w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. do współdziałania Autoryzowanego Doradcy z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków, a także do bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie ust. 1, o którym mowa powyżej emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, o której mowa w ust. 1 powyżej.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1) albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu Sbrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej Alternatywny System Obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 3 a -3 b) Ustawy o obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki

zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 Ustawy o Ofercie, Komisja może:

1. wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo
2. nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
3. zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR. Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2% całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i, dodanego ustawą z dnia 10.02.2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 724), który wszedł w życie 6 maja 2017 roku – jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z ust. 1k – w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w ust. 1i, zamiast kary, o której mowa w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w ust. 1i, Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w ust. 1i.

Ryzyko podjęcia uchwały o odmowie wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z §5 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem o wprowadzenie, jeżeli:

- nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w niniejszym Regulaminie; lub
- uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator Alternatywnego Systemu, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności:
 - rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w Alternatywnym Systemie,
 - warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem,
 - prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania; lub
- uzna, że dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku Nr 1 do niniejszego Regulaminu; lub
- uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora Alternatywnego Systemu dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora Alternatywnego Systemu, przekazanych emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu, lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu; termin określony przez Organizatora Alternatywnego Systemu nie może być krótszy niż 10 dni roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy.

Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z §9 ust. 2a Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w akapicie powyżej:

- w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w Alternatywnym Systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W powyżej wskazanych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z §9 ust. 2e Regulaminu, po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Zgodnie z §9 ust. 2g Regulaminu, po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w

Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a - 15c lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

II. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym

1. Emitent



Nazwa Emitenta:	Boruta-Zachem Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65
Numer KRS:	0000482497
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	093224721
NIP:	9532489839
Telefon:	52 374 82 40
Fax:	52 361 09 62
Poczta e-mail:	bydgoszcz@boruta-zachem.pl
Strona www:	www.boruta-zachem.pl/

Za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym odpowiedzialny jest Emitent – Boruta-Zachem Spółka Akcyjna. Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działają:

- Artur Bielski – Prezes Zarządu,
- Marcin Pawlikowski - Wiceprezes Zarządu.

Oświadczenie osób działających w imieniu Spółki

stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Memorandum Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.


PREZES ZARZĄDU
Artur Bielski
Artur Bielski – Prezes Zarządu


Vice Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski
Marcin Pawlikowski - Wiceprezes Zarządu

2. Doradca Finansowy

Partners & Ventures

Nazwa Doradcy Finansowego	Partners & Ventures Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-679 Warszawa, ul. Wilcza 46
Numer KRS:	0000593791
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	363297119
NIP:	7393880868
Telefon:	+48 22 292 04 28
Fax:	+48 22 292 04 28
Poczta e-mail:	info@p-v.com.pl
Strona www:	www.p-v.com.pl

Doradca Finansowy, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu następujących części Memorandum Informacyjnego: Wstęp, Rozdział I, Rozdział III pkt 1-10, Rozdział IV, Rozdział V, Rozdział VI.

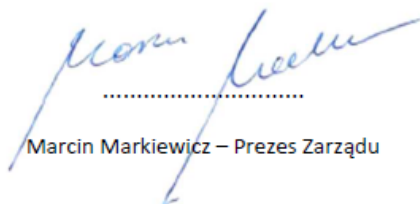
W imieniu Doradcy Finansowego działają:

- Marcin Markiewicz – Prezes Zarządu,
- Kamil Gemra – Wiceprezes Zarządu.

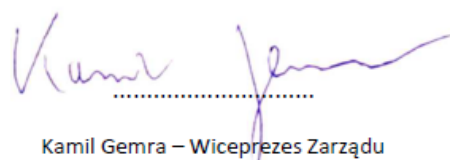
Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Finansowego

stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu Partners & Ventures Sp. z o.o., oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum Informacyjnego, przy sporządzeniu których Partners & Ventures Sp. z o.o. brało udział, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach Memorandum Informacyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



.....
Marcin Markiewicz – Prezes Zarządu



.....
Kamil Gemra – Wiceprezes Zarządu

3. Oferujący



Nazwa Oferującego	Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Krasieńskiego 16, 60-830 Poznań
Numer KRS:	0000371004
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142721519
NIP:	7010277149
Telefon:	+48 (61) 297-79-27
Fax:	+48 (61) 297-79-27
Poczta e-mail:	biuro@dminc.pl
Strona www:	www.dminc.pl

Oferujący odpowiedzialny jest za informacje zawarte w Rozdziale III pkt 11 Memorandum Informacyjnego.


W imieniu Oferującego działają:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Zygmanski – Prokurent.

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego

stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu Domu Maklerskiego INC S.A., oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum Informacyjnego, przy sporządzeniu których Domu Maklerskiego INC S.A. brał udział, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach Memorandum Informacyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.


Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
Piotr Zygmanski – Prokurent

III. Dane o emisji

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Informacja o emitowanych papierach wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferuje się nie więcej niż 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzydzieści) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boruta-Zachem S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej do 5.291.503,00 zł (pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset zł). Cena emisyjna akcji serii E wynosi 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za akcję.

Akcje nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność tych akcji.

Podstawą prawną emisji instrumentów finansowych objętych Memorandum Informacyjnym jest uchwała nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boruta-Zachem S.A. z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 28 czerwca 2019 roku.

Treść uchwały została opublikowana w raporcie bieżącym EBI nr 18/2019 z dnia 28 czerwca 2019 r. a także zamieszczona na stronie internetowej Emitenta (www.boruta-zachem.pl) oraz na stronie www.newconnect.pl.

W dniu 3 lipca 2019 r. raportem EBI 22/2019 r. Spółka opublikowała korektę protokołu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28.06.2019 r. w którym sprostowała omyłkę pisarską zaistniałą w protokole ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2019 roku. W ww. protokole zawarto m.in. podjętą na Zgromadzeniu Uchwałę nr 20, w tytule której błędnie wskazano dzień prawa poboru jako 12 lipca 2019 r., a powinno być – stosownie do treści samej Uchwały – 26 lipca 2019 r.

Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii E nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH. W Spółce obecnie nie istnieją żadne akcje uprzywilejowane.

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje żadnych uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Emitenta nie zawiera żadnych ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji.

Umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Emitent nie posiada informacji o umownych ograniczeniach, które dotyczyłyby przenoszenia praw z akcji Spółki.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego. Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesiące od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub

postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji. Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody. Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji. Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych.

Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”).

Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o Ofercie w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR.

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
2. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacja te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi.

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
 - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
 - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnieniami do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- e) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- f) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- g) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie z art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- h) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt b) i c) powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 ww. ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 Ustawy o Ofercie, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie (w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b. ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
5. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
6. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
7. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
8. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6 oraz 7, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadkach, o których mowa w pkt 6 oraz 7 obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub
- wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, a także gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z instrumentów finansowych

Z akcjami Emitenta serii E nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Zarząd Emitenta oczekuje, iż w związku z emisją Akcji Serii E Emitent uzyska wpływy netto w maksymalnej wysokości 10 583,01 tys. PLN.

Spółka planuje wykorzystać pozyskane środki w następujący sposób:

- zasilenie kapitału obrotowego netto Spółki, zwiększanie wolumenu sprzedaży, dywersyfikację portfela odbiorców i produktów Spółki;
- podwyższenie kapitału w Laboratorium Naturella Sp. z o.o., który zostanie m. innymi przeznaczony na wkład własny do projektów unijnych realizowanych przez Laboratorium Naturella Sp. z o.o. oraz środki obrotowe w związku ze

zwiększaniem skali działalności Spółki Laboratorium Naturella Sp. z o.o. – szczegółowe informacje nt. realizowanych projektów znajdują się w rozdziale IV pkt. 14 Memorandum Informacyjnego;

- na zwiększenie inwestycji w InventionBio Sp. z o.o. Spółka dopuszcza możliwość zwiększenia inwestycji w InventionBio Sp. z o.o. poprzez wniesienie wkładów niepieniężnych. Podstawowym obszarem działalności InventionBio Sp. z o.o. są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii. Spółka planuje nabyć udziały w InventionBio Sp. z o.o. pośrednio poprzez objęcie udziałów w Biochemia Investments Sp. z o.o. lub bezpośrednio.

Wskazane powyżej cele emisyjne mogą ulec zmianie lub modyfikacji w zależności od faktycznej wysokości pozyskanych środków oraz od ostatecznej oceny Zarządu Emitenta co do zasadności realizacji przedmiotowych celów emisji Akcji Serii E.

3. Łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów

Według szacunków Zarządu Emitenta koszt Oferty Publicznej wyniesie szacunkowo 69.000 zł, w tym:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty: 19.000 zł
- wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy
- sporządzenia publicznego memorandum informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 40.000 zł
- promocji oferty: 10.000 zł

Koszty emisji zostaną rozliczone zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości.

4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Podstawą prawną emisji instrumentów finansowych objętych Memorandum Informacyjnym jest uchwała nr 20 podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Boruta-Zachem S.A. z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 28 czerwca 2019 roku. Treść tej uchwały została opublikowana w raporcie bieżącym EBI nr 18/2019 z dnia 28 czerwca 2019 r. zamieszczonym na stronie internetowej Emitenta (www.boruta-zachem.pl) oraz na stronie www.newconnect.pl.

W dniu 3 lipca 2019 r. raportem EBI 22/2019 r. Spółka opublikowała korektę protokołu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28.06.2019 r. w którym sprostowała omyłkę pisarską zaistniałą w protokole ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2019 roku. W ww. protokole zawarto m.in. podjętą na Zgromadzeniu Uchwałę nr 20, w tytule której błędnie wskazano dzień prawa poboru jako 12 lipca 2019 r., a powinno być – stosownie do treści samej Uchwały – 26 lipca 2019 r.

UCHWAŁA NR 20

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boruta – Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 28 czerwca 2019 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami na dzień 12 lipca 2019 r. (dzień prawa poboru) oraz wprowadzenia akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 5.291.503,00 zł (pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzy złote).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej „akcjami serii E”).

3. Akcje serii E zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej w ofercie publicznej z zachowaniem prawa poboru w stosunku 1:1 tj. na jedną starą akcją będzie przypadało jedno prawo poboru, wyłącznie akcjonariuszom, którzy byli akcjonariuszami Spółki w dniu 26 lipca 2019 r. (dzień prawa poboru).
4. Uwzględniając liczbę emitowanych akcji serii E każde 5 (pięć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) akcji serii E. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Mniej niż 5 (pięć) praw poboru nie uprawnia do objęcia ani jednej akcji serii E.
5. Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w drodze uchwały.
6. Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2019 r.
7. Akcje serii E pokryte zostaną wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E.
8. Akcje serii E nie będą miały formy dokumentu (akcje zdematerializowane) i będą podlegały dematerializacji na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 623 ze zm.) oraz innych właściwych aktów prawnych regulujących publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych.
9. Niniejszym, na podstawie art. 432 § 1 pkt 6 KSH upoważnia się Zarząd Spółki do przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii E, określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii E i zasad ich opłacania.
10. Wykonanie prawa poboru nastąpi w jednym terminie, stosownie do treści art. 436 § 1 KSH. Akcjonariusze, którym służyć będzie prawo poboru akcji serii E, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii E w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje nieobjęte w terminie prawa poboru zostaną przydzielone proporcjonalnie do wielkości tych dodatkowych zapisów. Akcje nie objęte w trybie przewidzianym w zdaniach poprzedzających Zarząd przydziela według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.
11. Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały, a w szczególności upoważnia do:
 - a) określenia terminu, do którego akcjonariusze będą uprawnieni do wykonania prawa poboru akcji serii E. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie ustalony i ogłoszony przez Zarząd Spółki zgodnie z przepisami prawa,
 - b) dokonania przydziału akcji serii E oraz wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki,
 - c) złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w zw. z art. 310 § 2 KSH.

§ 2

1. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii E w celu ich dematerializacji.
3. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

§ 3

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„§ 3 ust. 1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 31.749.018,00 zł (trzydzieści jeden milionów siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy osiemnaście złotych) i dzieli się na:

- a) 139.575.150 (sto trzydzieści dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 000 000 001 do A 139 575 150,*
- b) 21.791.326 (dwadzieścia jeden milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 00 000 001 do B 21 791 326,*
- c) 78.208.674 (siedemdziesiąt osiem milionów dwieście osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 00 000 001 do C 78 208 674,*
- d) 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 00 000 001 do 25 000 000*
- e) nie więcej niż 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset pięćnaście tysięcy trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od E 00 000 001 do 52 915 030, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”*

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmiany Statutu Spółki przez Sąd Rejestrowy.

Przeprowadzono głosowanie jawne, w wyniku którego, po przeliczeniu oddanych głosów, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż w głosowaniu tym brało udział 123 900 665 akcji, na ogólną liczbę akcji 264 575 150, z których głosowało 123 900 665 akcji i z których oddano 123 900 665 ważnych głosów, co stanowi 46,83% głosów, w tym:

- 123 900 665 akcji i głosów za podjęciem uchwały,
- 0 głosów przeciw,
- 0 głosów wstrzymujących się.

Nikt nie zgłosił sprzeciwu.

Uchwała została podjęta.

PROTOKÓŁ**prostujący omyłkę pisarską**

§ 1.1. Dnia dwudziestego ósmego czerwca dwa tysiące dziewiętnastego (28.06.2019) roku, przed Notariuszem – Ewą Oparą – prowadzącą Kancelarię w Bydgoszczy przy ulicy Ks. Augustyna Kordeckiego numer 12/3, odbyło się, w Hotelu Słoneczny Młyn przy ulicy Jagiellońskiej 96 w Bydgoszczy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: Boruta - Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, adres: ul. Wojska Polskiego nr 65, 85-825 Bydgoszcz, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000482497, posiadającej numery REGON: 093224721, NIP: 9532489839, z którego to Zgromadzenia Notariusz sporządziła protokół, któremu nadano numer Repertorium A tej kancelarii 4622/2019.

2. W ww. protokole zawarto m.in. podjętą na Zgromadzeniu Uchwałę nr 20, w tytule której błędnie wskazano dzień prawa poboru jako 12 lipca 2019 r., a powinno być – stosownie do treści samej Uchwały – 26 lipca 2019 r.

§ 2. W związku ze stwierdzeniem powyższej omyłki, zgodnie z art. 80 § 4 ustawy z 14 lutego 1991 roku – Prawo o notariacie, prostuję treść aktu notarialnego z dnia 28 czerwca 2019 roku, Repertorium A nr 4622/2019, wyżej opisanego, usuwając powyższą omyłkę poprzez zmianę błędnie wpisanej daty na prawidłową.

§ 3. Na tym protokół zakończono.

§ 4. Niniejszy akt zwolniony jest z wszelkich opłat.

5. Informacje o prawie pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy

Akcje serii E zostaną zaferowane z zachowaniem praw poboru przysługujących dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, zgodnie z art. 433 §1 Kodeksu spółek handlowych. Za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru przysługiwać będzie prawo do objęcia 1 (jednej) akcji serii E. Akcje zostaną zaferowane w drodze oferty zamkniętej, zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Dzień prawa poboru został ustalony na 26 lipca 2019 r.

Uwzględniając liczbę emitowanych akcji serii E każde 5 (pięć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) akcji serii E. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Mniej niż 5 (pięć) praw poboru nie uprawnia do objęcia ani jednej akcji serii E.

6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2019 r.

W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w polskich złotych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 6 z dnia 28 czerwca 2019 r. postanowiło, że zysk netto za okres od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r. w kwocie 640.150,41 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

7. Informacja o prawach wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date), a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 4064 KSH).

Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii E są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii E. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzycelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza

ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 4061 KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. record date – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (record date) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 4063 § 1 KSH).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (record date) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Prawo głosu

Z akcjami serii E Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym

Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH).

Zgodnie z art. 411³ KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 KSH). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Prawo zgłaszania projektów uchwał

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 §§ 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym

Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych.

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 11 KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);

- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH)

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie WZA, jednakże Emitent wskazuje, że w ciągu najbliższych dwóch lat Zarząd nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy.

Emitent w najbliższych latach planuje przeznaczać wypracowany zysk na rozwój swojej działalności.

Ewentualna wypłata dywidendy w tym okresie zostanie rozpatrzona w przypadku osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków.

9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1.
4. spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,

- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.2).

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

10. Umowy o submisję

Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani inwestycyjną. Emitent nie zamierza zawrzeć takich umów.

11. Zasady dystrybucji papierów wartościowych

11.1 Osoby, do których kierowana jest oferta

Oferta Publiczna jest kierowana do osób fizycznych, osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej - bez żadnych wyłączeń. Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Akcje Serii E oferowane są do objęcia dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych).

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Serii E są wszyscy posiadający prawo poboru w chwili składania zapisu:

- osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 26 lipca 2019 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii E,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii E i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 Kodeksu spółek handlowych osoby będące akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć jednocześnie zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych. W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii E są także osoby będące właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają prawa poboru.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru, zachowuje ona prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii E.

Osoby, które nabyły prawo poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć zapis na Akcje Serii E w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru (zapis podstawowy). Nie mogą one złożyć zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, zarząd ich emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii E zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii E.

Osoby dokonujące zapisów na Akcje Serii E, w szczególności osoby zagraniczne (nierezydenci) powinny – działając we własnym interesie – sprawdzić, czy w związku z nabywaniem przez nie akcji Emitenta w Ofercie Publicznej nie naruszają obowiązujących ich przepisów prawa.

11.2 Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży

Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 26 lipca 2019 roku. Ostatnim dniem, w którym można było nabyć akcje na sesji GPW wraz z przysługującym im prawem poboru był dzień 24 lipca 2019 roku. Oznacza to, że osoby które nabyły akcje Emitenta na sesji GPW po dniu 24 lipca 2019 roku nie będą uprawnione do wykonywania prawa poboru z tych akcji.

Prawa poboru nie będą notowane w zorganizowanym systemie obrotu.

Zapisy na Akcje Serii E w ramach wykonywania prawa poboru i zapisy dodatkowe rozpoczną się w dniu 30 lipca 2019 roku i przyjmowane będą do dnia 13 sierpnia 2019 r.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii E w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii E, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniach 20 sierpnia – 25 sierpnia 2019 roku. Zgodnie z art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych Akcje serii E zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta według jego uznania, jednakże po cenie nie niższej od ich ceny emisyjnej.

Przydział Akcji Serii E nastąpi 26 sierpnia 2019 roku.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregośkolwiek z wyżej podanych terminów z tym, że Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na Akcje serii E po rozpoczęciu subskrypcji.

W przypadku zmiany tych terminów, właściwa informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego do Memorandum oraz w formie raportu bieżącego.

Emitent udostępnia do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do memorandum informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione memorandum informacyjne, informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia memorandum informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności memorandum.

W przypadku gdy aneks jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na określone papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści memorandum, o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub

sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Aneks powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Gdy aneks zostanie opublikowany w terminie krótszym niż 2 dni przed planowanym przydziałem Akcji Oferowanych, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed udostępnieniem tego aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożenia tych zapisów, zostanie dokonana odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Oferowanych.

11.3 Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Zasady składania zapisów na Akcje Serii E

Przedmiotem Oferty Publicznej jest subskrypcja Akcji Serii E Spółki, prowadzona z zachowaniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta. Prawa Poboru są zapisane na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariuszy Emitenta, którzy posiadali jego akcje na koniec Dnia Prawa Poboru, ustalonego na 26 lipca 2019 roku. Jedna akcja Emitenta uprawniała jej posiadacza do uzyskania jednego Prawa Poboru Akcji Serii E, a każde 5 (pięć) Praw Poboru Akcje Serii E uprawnia do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii E po Cenie Emisyjnej równej 0,20 zł (dwadzieścia groszy).

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Mniej niż 5 Praw Poboru Akcji Serii E nie uprawnia do objęcia ani jednej akcji serii E.

Subskrybenci są uprawnieni do złożenia dwóch rodzajów zapisów na Akcje Serii E:

1. Zapisu na podstawie Praw Poboru,
2. Zapisu Dodatkowego.

Na podstawie Praw Poboru można złożyć Zapis Akcji Serii E w liczbie nie większej niż liczba posiadanych Praw Poboru.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego mogą złożyć taki zapis na Akcje Serii E w liczbie od 1 (jednej) do 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzydzieści) sztuk.

Miejsca składania zapisów na Akcje Serii E

Zapisy na Akcje Serii E na podstawie Praw Poboru należy składać w Terminie Przyjmowania Zapisów w oddziałach (punktach obsługi klientów):

- domu (biura) maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zarejestrowane są Prawa Poboru,
- domu (biura) maklerskiego wskazanego przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zarejestrowane są Prawa Poboru.

Zapisy Dodatkowe na Akcje Serii E należy składać w Terminie Przyjmowania Zapisów w oddziałach (punktach obsługi klientów):

- domu (biura) maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych osoby uprawnionej do złożenia Zapisu Dodatkowego, na którym zarejestrowane były akcje Emitenta na koniec Dnia Prawa Poboru, przy czym dopuszcza się złożenie Zapisu Dodatkowego w innym domu maklerskim, w szczególności w przypadku likwidacji rachunku papierów wartościowych - na podstawie odpowiednich dokumentów potwierdzających posiadanie akcji na koniec Dnia Prawa Poboru (np. wyciągów z rachunku, historii rachunku, zaświadczeń itp.)
- domu (biura) maklerskiego wskazanego przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby uprawnionej do złożenia Zapisów na Akcje Serii E, na którym zarejestrowane są akcje Emitenta.

Zapis na podstawie Praw Poboru i Zapis Dodatkowy można złożyć w godzinach pracy instytucji przyjmujących zapisy i opłacić go w sposób zgodny z zasadami działania tych instytucji. Subskrybent musi liczyć się z dodatkowymi ograniczeniami ze strony instytucji przyjmujących zapisy na Akcje Serii E, takimi jak przyjmowanie zapisów w ograniczonym czasie, w określonych miejscach, czy koniecznością wniesienia dodatkowych opłat.

Z tego powodu Emitent doradza wszystkim uprawnionym do złożenia Zapisów na Akcje Serii E wcześniejsze zapoznanie się z warunkami przyjmowania zapisów przez domy maklerskie prowadzące ich rachunki papierów wartościowych lub domy maklerskie wskazane przez banki prowadzące ich rachunki papierów wartościowych.

Składanie zapisów na podstawie dyspozycji przekazywanych za pomocą Internetu, telefonu oraz innych urządzeń technicznych jest możliwe, jeśli podmiot przyjmujący zapisy na Akcje Serii E umożliwi swoim Klientom takie działanie.

Terminy składania zapisów na Akcje Serii E

Zapisy na Akcje Serii E będą przyjmowane w dniach od 30 lipca 2019 r. do 13 sierpnia 2019 r.

Szczegółowe terminy związane z ofertą publiczną Akcji Serii E zostały przedstawione w pkt 11.3 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Wszelkie ewentualne zmiany powyższych terminów będą przekazywane do wiadomości Inwestorów w formie Aneksów do Memorandum lub Komunikatów Aktualizujących.

Termin związania zapisem

Każdy Subskrybent, który prawidłowo złożył Zapis na Akcje Serii E jest tym zapisem związany do chwili dokonania przydziału Akcji Serii E.

Jeśli Subskrybent poweźmie decyzję o wycofaniu złożonego już i opłaconego Zapisu może dokonać wycofania takiego Zapisu aż do ostatniego dnia przyjmowania Zapisów włącznie.

Termin, do którego Zapis może być wycofany ulega wydłużeniu w przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Serii E zostanie opublikowany aneks do Memorandum dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii E, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem.

W takim przypadku Subskrybent, który złożył Zapis na Akcje Serii E przed udostępnieniem aneksu do Memorandum, może wycofać zapis w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Memorandum.

Jeśli okaże się to konieczne, Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii E.

11.4 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Zapis na Akcje Serii E powinien być opłacony należycie, czyli w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Serii E, na którą opiewa zapis i Ceny Emisyjnej. Zapisy opłacone częściowo będą traktowane jak zapisy na taką liczbę akcji, jaka wynika z podzielenia wartości wniesionej wpłaty przez Cenę Emisyjną.

Opłacenia zapisów na Akcje Serii E należy dokonać nie później niż w chwili złożenia zapisu, to znaczy w momencie składania zapisu środki powinny znajdować się w dyspozycji podmiotu przyjmującego zapis albo osoba składająca zapis powinna legitymować się dokumentem wystawionym przez Emitenta potwierdzającym dokonanie opłacenia zapisu w Spółce. Zapisy i wpłaty będą przyjmowane w Terminie Przyjmowania Zapisów.

Sposób dokonywania wpłat zależy będzie od wewnętrznych zasad działania instytucji przyjmujących Zapisy.

Emitent przewiduje, że typową formą opłacania Zapisów będzie obciążenie rachunku pieniężnego prowadzonego celem obsługi rachunku papierów wartościowych Subskrybenta. Emitent doradza osobom składającym zapisy na Akcje Serii E zapoznanie się we właściwym czasie z zasadami przyjmowania wpłat przez instytucje prowadzące ich rachunki papierów wartościowych.

Niedokonanie wpłaty w oznaczonych powyżej terminach skutkuje nieprzydzieleniem Akcji Serii E.

Skutkiem wniesienia wpłaty niepełnej jest przydzielenie takiej liczby Akcji Serii E, która możliwa jest do objęcia za wniesioną kwotę.

Wpłaty na Akcje Serii E nie podlegają oprocentowaniu.

11.5 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Serii E do publicznej wiadomości zostanie udostępniony Aneks do Memorandum Informacyjnego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii E, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem Aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając oświadczenie na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu wobec podmiotu przyjmującego Zapis. Jeśli zajdzie taka potrzeba Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii E w celu umożliwienia Inwestorom uchylenia się od skutków prawnych.

11.6 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym, na podstawie prawidłowo opłaconych zapisów, dokona przydziału Akcji Serii E.

Przydział Akcji Serii E nastąpi 26 sierpnia 2019 roku.

Przydział akcji nowej emisji obsługiwany jest przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i dokonywany jest według następujących zasad:

1. w przypadku dokonania przez osoby uprawnione zapisów dodatkowych na liczbę akcji nieprzewyższającą liczbę akcji oferowanych do objęcia w drodze tych zapisów, przydział akcji nastąpi w liczbie określonej dodatkowymi zapisami,
2. w przypadku dokonania przez osoby uprawnione zapisów dodatkowych na liczbę akcji przewyższającą liczbę akcji oferowanych do objęcia w drodze tych zapisów, dokonana zostaje alokacja akcji oparta na następujących zasadach:
 - a. wielkość zapisu dodatkowego w części stanowiącej nadwyżkę ponad liczbę wszystkich akcji oferowanych w ramach emisji pomija się,
 - b. przydział zostaje dokonany proporcjonalnie do wielkości złożonych zapisów dodatkowych, z uwzględnieniem zasady wskazanej w lit. a/,
 - c. ułamkowe części akcji nie są przydzielane,
3. akcje nieprzydzielone w wyniku alokacji przeprowadzonej zgodnie z pkt 2 zostają przydzielone osobom, które złożyły zapisy dodatkowe opiewające na największą liczbę akcji; akcje są przydzielane uprawnionym kolejno, począwszy od uprawnionych, których zapisy dodatkowe opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji; w razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy dodatkowe opiewają na tę samą liczbę akcji, akcje są przydzielane losowo.

Inwestor wytypowany do złożenia zapisu przez Zarząd, w wypadku nie subskrybowania w wykonaniu prawa poboru i zapisów dodatkowych wszystkich oferowanych akcji, zapisuje się na akcje w sposób wynikający ustaleń z Zarządem.

11.7 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Rozliczenie kwot wpłaconych tytułem opłacenia Zapisów na Akcje Serii E zostanie dokonane w Dniu Przydziału.

Kwota zwrotu środków z tytułu redukcji Zapisu Dodatkowego będzie równa iloczynowi wartości redukcji Zapisu Dodatkowego i Ceny Emisyjnej. Zwrot środków zostanie dokonany przez KDPW na rachunki instytucji prowadzących rachunki papierów wartościowych (domów maklerskich, biur maklerskich i banków) w terminie 2 dni roboczych od daty dokonania przydziału Akcji Serii E Subskrybentom.

Zasady i terminy zwrotu środków osobom składającym zapisy regulują wewnętrzne zasady działania tych instytucji. Emitent poleca uwadze osób składających zapisy na Akcje Serii E zapoznanie się z tymi zasadami, w szczególności z terminami wykonywania czynności i pobieranymi przez instytucje opłatami. Co do zasady, to zgodnie z art. 439 § 3 k.s.h. Subskrybenci, którym akcji nie przydzielono, powinni zostać wezwani do odbioru wpłaconych kwot najpóźniej z upływem dwóch tygodni od dnia przydziału Akcji Serii E.

11.8 Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Oferta Publiczna może nie dojść do skutku w przypadku, gdy nie zostanie złożony i opłacony Zapis na Akcje Serii E opiewający na minimum jedną akcję.

Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od przeprowadzenia emisji Akcji Serii E w drodze Oferty Publicznej.

Emitent nie dokona także zawieszenia Oferty. Możliwe są tylko zmiany terminów jej przeprowadzenia. Jeżeli zajdzie konieczność dokonania zmian terminów - zostaną one wprowadzone Komunikatem Aktualizującym. Komunikat Aktualizujący zawierający informację o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów Emitent udostępni do publicznej wiadomości nie później niż w dniu roboczym poprzedzającym rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Akcje Serii E - w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

Komunikat Aktualizujący zawierający informację o zmianie terminu zakończenia przyjmowania zapisów Emitent udostępni do publicznej wiadomości nie później niż w dniu roboczym poprzedzającym ostatni dzień przyjmowania Zapisów na Akcje Serii E, w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

11.9 Sposób i forma ogłoszenia o dojsciu lub niedojsciu Oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojsciu lub niedojsciu Oferty Publicznej do skutku zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

Zwrot kwot wpłaconych tytułem opłacenia Zapisów na Akcje Serii E w przypadku niedojścia Oferty do skutku zostanie dokonany w trybie opisanym w pkt 11.7 powyżej.

11.10 Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

Na dzień udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od przeprowadzenia emisji Akcji Serii E w drodze Oferty Publicznej.

Gdyby jednak - z przyczyn, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć - doszło do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub do jej odwołania, informacja o takich zdarzeniach zostanie przekazana do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne oraz - dodatkowo - raportem bieżącym.

Zwrot kwot wpłaconych tytułem opłacenia Zapisów na Akcje Serii E w przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub do jej odwołania zostanie dokonany w trybie opisanym w pkt 11.7 powyżej.

IV. Dane o Emitencie i jego działalności

1. Podstawowe dane o Emitencie



Nazwa Emitenta:	Boruta-Zachem Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65
Numer KRS:	0000482497
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	093224721
NIP:	9532489839
Telefon:	52 374 82 40
Fax:	52 361 09 62
Poczta e-mail:	bydgoszcz@boruta-zachem.pl
Strona www:	www.boruta-zachem.pl/

2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, poprzez zawiązanie spółki akcyjnej na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Poprzednik prawny Emitenta (Boruta-Zachem Kolor sp. z o.o., wcześniej Zachem Barwniki sp. z o.o.) został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 marca 2005 roku pod numerem KRS 0000229692. Postanowienie o przekształceniu Emitenta w spółkę akcyjną zostało wydane dnia 5 listopada 2013 roku przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowieniem z dnia 10 kwietnia 2014 roku Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu zmiany firmy Emitenta z dotychczasowej „Boruta-Zachem Kolor” S.A. na „Boruta-Zachem” S.A.

Do utworzenia Emitenta nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

W dniu 10 kwietnia 2014 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał decyzję o wpisie Emitenta do właściwego rejestru sądowego pod numerem KRS 0000482497.

5. Krótki opis historii Emitenta

Początki produkcji barwników w Zgierzu sięgają 1894 roku i związane były z postępującym w sektorze włókienniczym uprzemysłowieniem okręgu łódzkiego. Dzięki wykształconej i ambitnej kadrze już od początku istnienia wytwarzano szeroką gamę wysokiej jakości produktów, które zyskiwały uznanie w branży. Dynamiczny rozwój firmy przerwała jednak I wojna światowa, podczas której fabryka została kompletnie zrujnowana. Wysiłkiem zgierzan przystąpiono do odbudowy zakładu. W 1923 roku, pod kierownictwem wybitnego przedsiębiorcy Jana Śniechowskiego, wykorzystywano pełny potencjał produkcyjny. Dzięki temu zgierska Boruta stała się największym w Polsce i znaczącym w Europie producentem barwników.

W okresie powojennym od stycznia 1951 roku, kontynuowała swoją działalność pierwotnie jako "Zakłady Chemiczne - Boruta" w Zgierzu, zmienioną później na Zakłady Przemysłu Barwników "Boruta" w Zgierzu. W wyniku restrukturyzacji Z.P.B. "Boruta" w roku 1998 powstała firma "Boruta-Kolor Sp. z o.o.", która przejęła pełny zakres działalności dotychczasowego przedsiębiorstwa dotyczącej produkcji i dystrybucji barwników i środków pomocniczych.

W tym samym czasie na terenach byłej fabryki materiałów wybuchowych w Bydgoszczy powstały również prężnie działające Zakłady Chemiczne Organika-Zachem z Wydziałem Produkcji Barwników. W odpowiedzi na zmieniające się warunki rynkowe w Zakładzie w Bydgoszczy z sukcesem wdrożono wytwarzanie pigmentów oraz rozjaśniaczy optycznych.

Wyroby produkowane zarówno w Bydgoszczy jak i w Zgierzu sprzedawane były na rynku krajowym, a także eksportowane do prawie 100 krajów na całym świecie.

Bezpośredni poprzednik prawny obecnej Spółki to Zachem Barwniki Sp. z o.o., która była kontynuatorem 60 letniej tradycji Zakładów Chemicznych Organika-Zachem –Wydziału Produkcji Barwników. Spółka rozpoczęła działalność w dniu 11.01.2005 roku pod nazwą: Zachem Barwniki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Bydgoszczy (repertorium A numer 333/2005 – Akt notarialny z dnia 11.01.2005 roku).

Adres: ul. Wojska Polskiego 65

85-825 Bydgoszcz

NIP: 9532489839

REGON: 093224721

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000229692 w dniu 02.03.2005 roku.

Dnia 01.12.2009 roku postanowieniem sygn. BY.XIII.Ns-Rej.KRS/008870/09/650 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy dokonano wpisu do KRS dotyczącego połączenia Zachem Barwniki Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) z Boruta-Kolor Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą, którego dokonano w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Również w tym samym dniu Sąd Rejestrowy zgodnie z zatwierdzonym przez Zgromadzenie Wspólników planem połączenia dokonał zmiany nazwy firmy, pod którą Spółka działała na Boruta-Zachem Kolor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Obecnie Emitent ma wyłączne prawo do korzystania z nazwy i logotypów Boruta.

Dnia 27.08.2013 roku Zgromadzenie Wspólników Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu w trybie art. 551 Kodeksu Spółek Handlowych formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Dnia 05.11.2013 roku postanowieniem sygn. BY.XIII.Ns-Rej.KRS/011196/13/484 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy zarejestrowano pod nowym numerem KRS 0000482497 spółkę „Boruta-Zachem Kolor” Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy.

Adres siedziby: ul. Wojska Polskiego 65

85-825 Bydgoszcz

NIP: 9532489839

REGON: 093224721

W dniu 21.03.2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę zmieniającą nazwę spółki na Boruta-Zachem Spółka Akcyjna. Zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 10 kwietnia 2014 roku.

Dnia 02.07.2014 r. Spółka zadebiutowała na rynku alternatywnym New Connect Giełdy Papierów Wartościowych.

Do realizacji potrzeb inwestycyjnych i badawczo-rozwojowych Spółka powołała w lipcu 2015 r. dwie spółki zależne: Boruta Zachem Biochemia Sp. z o.o. oraz Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. z myślą o rozwijaniu działalności barwników poprzez Spółki zależne.

W 2017 r. Spółka wdrożyła komplet procedur zapewniających działalność zgodna z normami ISO 9001:2015 oraz ISO 22716:2009.

W sierpniu 2017 Spółka dokonała sprzedaży 20% udziałów Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. Decyzja taka została podjęta z uwagi na fakt, że spółka Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o. nie podjęła działalności operacyjnej. W dniu 6 listopada 2017 r. Spółka zbyła pozostałe 80% udziałów i tym samym przestała być udziałowcem Boruta-Zachem Innowacje Sp. z o.o.

W styczniu 2019 r. Spółka zawarła umowę zakupu 100% udziałów w Spółce Laboratorium Naturella sp. z o.o. od spółki Inventionmed S.A.

6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

6.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy,
- d) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

6.2. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 26.457.515,00 zł (dwadzieścia sześć milionów czterysta pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset piętnaście złotych) i dzieli się na:

- a. 139.575.150 (sto trzydzieści dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b. 21.791.326 (dwadzieścia jeden milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, tak że każdej akcji przysługują dwa głosy na walnym zgromadzeniu, serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c. 78.208.674 (siedemdziesiąt osiem milionów dwieście osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d. 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

6.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.03.2019 r. wysokość kapitału zapasowego wynosiła 13.410.237,10zł

6.4. Inne kapitały

Na dzień 31.03.2019 r. Emitent nie posiadał innych kapitałów.

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Zgodnie z treścią §4 Statutu Spółki Zarząd Emitenta był uprawniony w terminie do dnia 01.07.2016 r. do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 KSH o kwotę nie większą niż 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela.

„STATUT BORUTA - ZACHEM SPÓŁKA AKCYJNA

(...)

§ 4

(Kapitał docelowy)

1. W terminie do 1.07.2016 r. (pierwszego lipca dwa tysiące szesnastego roku) Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 23.957.515,00 zł (dwudziestu trzech milionów dziewięćset pięćdziesięciu siedmiu tysięcy pięćset piętnastu złotych) (kapitał docelowy), to jest o kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w tym celu, jak również do wprowadzenia kolejnych emisji akcji do obrotu publicznego, w tym zorganizowanego na rynku NewConnect, jak i parkiecie głównym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.
3. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w celu przeniesienia notowań wprowadzonych wcześniej akcji do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect jak i parkiecie głównym do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.

(...)”

Na podstawie upoważnienia zawartego w §4 Statutu, Zarząd Spółki w dniu 22 kwietnia 2015 r. podjął Uchwałę nr 3/04/2015, zmieniającą uchwałę nr 2/04/2015 z dnia 10 kwietnia 2015 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz przyjęcia tekstu jednolitego. Zgodnie z uchwałą został podwyższony kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W ramach kapitału docelowego wyemitowano 21.791.326 (dwadzieścia jeden milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 18 czerwca 2015 r.

Na podstawie upoważnienia zawartego w §4 Statutu, Zarząd Spółki w dniu 20 stycznia 2016 r. podjął uchwałę nr 2/01/2016r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W ramach kapitału docelowego wyemitowano 78.208.674 (siedemdziesiąt osiem milionów dwieście osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 25 maja 2016 r.

10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta, to jest akcje serii A i serii B są notowane w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. Na rynku NewConnect notowanych jest 161.366.476 akcji Emitenta, w tym:

- 1) 139.575.150 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 21.791.326 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Inne papiery wartościowe Emitenta lub związane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

11. Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi ani jego papierom wartościowym nie został nadany rating.

12. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

12.1. Powiązania kapitałowe

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości.

Jednostki niepodlegające konsolidacji to:

Nazwa (firmy)	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	Przychody ze sprzedaży 2018	Zysk netto 2018	Suma bilansowa
Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Nie podjęta działalności operacyjnej	100%	0,00	0,00	4 530,20
Biochemia Investments Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Inwestycje biotechnologiczne	24%	0,00	-3 678,80	24 150 201,20
Laboratorium Naturella Sp z o.o.	Warszawa	Handel i dystrybucja ekologicznych kosmetyków i chemii gospodarczej własnej marki OnlyBio i OnlyEco	100%	3 054 199,40	160 054,43	1 923 612,17

Źródło: Emitent

Spółka nie zawierała transakcji z Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. oraz z Biochemia Investments Sp. z o.o. Ze spółką Laboratorium Naturella Sp z o.o. Boruta-Zachem S.A. dokonywała transakcji sprzedaży w 2018 r. na kwotę 1.635.757,55 PLN natomiast w 2017 r. na kwotę 156.963,30 zł. Transakcje dotyczyły sprzedaży wyrobów gotowych - kosmetyków i chemii gospodarczej marki OnlyBio i OnlyEco.

12.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

a) pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Emitenta wskazuje, że:

- Pan Cezary Pawlikowski - Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest bratem Wiceprezesa Zarządu Emitenta - Marcina Pawlikowskiego.

Pozostali członkowie władz Emitenta nie są powiązani z nim osobowo, majątkowo ani organizacyjnie

b) pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Emitent wskazuje, że nie istnieją powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

Działalność operacyjna prowadzona przez Emitenta

Boruta-Zachem S.A. jest firmą produkcyjną, działającą w branży chemicznej, skupioną w trzech głównych obszarach:

- produkcji barwników i pigmentów,
- produkcji biosurfaktantów wykorzystywanych w branży chemicznej i kosmetycznej,
- badaniach i rozwoju innowacyjnych rozwiązań chemicznych.

Przedsiębiorstwo jest uznanym producentem barwników, pigmentów, rozjaśniaczy optycznych oraz innych środków chemicznych. Spółka jest pierwszym w Polsce producentem środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów. Działalność jest realizowana dzięki własnym laboratoriom oraz z wykorzystaniem nowoczesnych linii produkcyjnych.

Dzięki zastosowaniu nowoczesnych procesów technologicznych, wysokiej i stabilnej jakości wyrobów, jak również dopasowaniu oferty do indywidualnych potrzeb klienta, produkty Boruty-Zachem S.A. mają ugruntowaną pozycję na rynku. Produkty Spółki znajdują zastosowanie w różnorodnych gałęziach przemysłu, takich jak: przemysł włókienniczy, przemysł garbarski, papierniczy, meblarskim, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw sztucznych, kosmetycznych oraz innych.

Spółka kontynuuje ponad 50-letnią działalność ówczesnego Zakładu Barwników w Bydgoszczy oraz prawie 120-letnią tradycję producenta barwników Boruta w Zgierzu. Historia działalności prowadzonej przez Boruta-Zachem S.A. sięga końca XIX wieku. Emitent prowadzi działalność o wieloletniej, ugruntowanej tradycji w zakresie produkcji oraz dystrybucji barwników i pigmentów. Spółka zadebiutowała na NewConnect 2 lipca 2014 r.

Boruta-Zachem S.A. posiada dobrze rozwiniętą sieć dystrybucji. Działania przedstawicieli handlowych na terenie całego kraju są zrjonalizowane pod względem podziału geograficznego oraz pod względem rynkowym w kontekście dywersyfikacji odbiorców Spółki.

Oferta Emitenta obejmuje następujące produkty:

- barwniki i pigmenty organiczne,
- pigmenty nieorganiczne,
- środki pomocnicze,
- chemia gospodarcza,
- kosmetyki,
- oraz inne towary i materiały.

Znacząca część przychodów ze sprzedaży Spółki realizowana jest poprzez sprzedaż barwników i pigmentów organicznych (łącznie 57,0% przychodów ze sprzedaży w 2018 r. oraz 68,0% w IQ 2019 roku) oraz pigmentów nieorganicznych (20,2% sprzedaży w 2018 roku i 22,2% przychodów ze sprzedaży w IQ 2019 r.).

Poniższa tabela przedstawia sprzedaż poszczególnych grup produktów w ujęciu wartościowym oraz procentowym:

Nazwa produktu, lub grup produktów, towaru, usług	I kw. 2019		2018		2017		2016	
	Wartość sprzedaży netto (tys. zł)	Udział %	Wartość sprzedaży netto (tys. zł)	Udział %	Wartość sprzedaży netto (tys. zł)	Udział %	Wartość sprzedaży netto (tys. zł)	Udział %
Barwniki i pigmenty organiczne	3 644,21	68,00%	13 889,53	57,00%	12 913,18	64,60%	13 825,30	61,20%
Pigmenty nieorganiczne	1 190,22	22,20%	4 934,12	20,20%	4 937,96	24,70%	4 053,60	17,90%
Chemia gospodarcza	318,02	5,90%	340,89	1,40%	48,26	0,20%	-	0,00%
Kosmetyki	158,53	3,00%	1 315,93	5,40%	116,59	0,60%	-	0,00%
Środki pomocnicze	19,23	0,40%	118,85	0,50%	199,7	1,00%	198,7	0,90%
Towary	21,11	0,40%	278,48	1,10%	264,38	1,30%	3 640,30	16,10%
Usługi	7,45	0,10%	3 470,55	14,20%	1 471,15	7,40%	878,6	3,90%
Inne	2,5	0,10%	31,02	0,10%	29,77	0,20%	-	0,00%
Materiały	0,35	0,00%	5,58	0,00%	20,24	0,10%	1,8	0,00%
RAZEM	5 361,62	100,0%	24 384,96	100,0%	20 001,24	100,0%	22 598,30	100,0%

Źródło: Emitent

Charakterystyka produktów oferowanych przez Emitenta

Portfolio produktów Spółki obejmuje poniższe grupy produktowe.

Barwniki, pigmenty, rozjaśniacze optyczne i inne środki chemiczne

Obecna oferta Boruta-Zachem S.A. w tej części działalności obejmuje ponad 350 pozycji asortymentowych, znajdujących zastosowanie w szeregu branż gospodarki. Oferta handlowa Spółki jest stale modyfikowana w taki sposób, aby spełnić różnorodne wymagania klientów. Posiadane doświadczenie i wiedza pozwalają Spółce zaoferować produkty dokładnie spełniające oczekiwania klientów zarówno pod względem własności technicznych, jak i kolorystyki. Produkowane barwniki i pigmenty występują w szerokiej gamie kolorystycznej i dobierane są według indywidualnych potrzeb odbiorców. Dzięki posiadanemu laboratorium i wysokim kwalifikacjom pracowników Spółka oferuje wsparcie w zakresie aplikacji swoich produktów poprzez opracowywanie odpowiednich receptur i typowanie najwłaściwszej substancji do zastosowania zgodnie z indywidualnym zapotrzebowaniem klienta. Boruta-Zachem oferuje szeroką gamę kolorystyczną barwników, w postaci proszków, mikrogranulatów oraz płynów. Wyroby Boruty-Zachem S.A. spełniają wysokie standardy światowe i są wysoko oceniane przez odbiorców.

Produkowane przez Spółkę pigmenty nieorganiczne w postaci proszku oparte są na bazie tlenków żelaza i innych barwnych związków nieorganicznych. Pigmenty wytwarzane są w kolorach od żółcieni przez oranże, czerwienie, brązy po czernie. Paleta kolorystyczna dopełniana jest przez takie pigmenty jak biel tytanowa, ultramaryna, błękit żelazowy czy zieleń chromowa. Spółka oferuje również szeroką paletę pigmentów organicznych w postaci proszków i past pigmentowych. Oferowane przez Spółkę rozjaśniacze optyczne znane są pod nazwą handlową Heliofony. Środki te stosowane są do podnoszenia białości różnego rodzaju białych materiałów, jak również do ożywiania barwy kolorowych elementów. Dzięki Helioforom uzyskuje się wzrost wrażeń estetycznych, poprawę wyglądu różnego rodzaju wyrobów, a także ich jakości. W ofercie Spółki znajduje się również środek dezynfekujący o nazwie Chloramina T. Jest to środek o działaniu bakteriobójczym, przeznaczony do dezynfekcji powierzchni użytkowych, narzędzi, przedmiotów, urządzeń higieniczno-sanitarnych, a także bielizny i rąk.

Boruta-Zachem świadczy również usługi w zakresie realizacji procesów fizycznych i fizykochemicznych, takich jak mielenie, rozdrabnianie, synteza, mieszanie substancji chemicznych czy pakowanie. Korzystając z doświadczonej kadry i własnego laboratorium Spółka na indywidualne potrzeby klientów opracowuje koloryzacje, typuje odpowiednie barwniki, pigmenty i rozjaśniacze do konkretnych zastosowań. Ponadto Boruta-Zachem jest dystrybutorem środków pomocniczych niemieckiego koncernu chemicznego Bozzetto GmbH.

Wyroby produkowane przez Boruta-Zachem znajdują szerokie zastosowanie w wielu dziedzinach gospodarki. Barwniki są wykorzystywane przez odbiorców z następujących segmentów przemysłu:

- włókienniczym – do barwienia włókien celulozowych (bawełny, wiskozy, lnu, konopi, juty, sisalu), wełny, włókna luźnego, przędzy oraz tkanin, włókien syntetycznych, poliestrowych i poliamidowych (dzianin i wyrobów pończosznicych) oraz mieszanek różnego rodzaju włókien;

- garbarskim i futrzarskim – do barwienia skór garbowania chromowego, roślinnego, chromowo-roślinnego, skór welurowych, nubukowych, odzieżowych i galanterijnych oraz okrywy włosowej;
- papierniczym – do barwienia masy papierniczej lub powierzchni papieru, do produkcji papierów makulaturowych: ręcznikowych, toaletowych itp.;
- drzewnym – do produkcji impregnatów do ochrony i konserwacji drewna oraz bejc wodnych i rozpuszczalnikowych, umożliwiających barwienie drewna;
- w budownictwie i meblarstwie – do barwienia naturalnych płyt izolacyjnych pod panele i wielowarstwowe podłogi drewniane oraz jako znacznik do produkcji płyt wiórowych;
- w chemii gospodarczej – do produkcji kostek toaletowych, płynów do prania, płukania, do mycia naczyń kuchennych oraz jako koloranty do produkcji uniwersalnych środków czyszczących, płynów do podłóg oraz środków do szyb i powierzchni szklanych;
- w chemii samochodowej – jako dodatek do zabarwiania płynów do chłodnic i spryskiwaczy;
- w przemyśle spożywczym – jako marker do barwienia materiału szczególnego ryzyka (SRM);
- do barwienia środków ochrony roślin;
- do barwienia wody obiegowej w instalacjach ciepłowniczych w celu lokalizacji nieszczelności i wycieków;
- segmencie gumowym – jako wypełniacze i środki barwiące;
- do barwienia nawozów sztucznych, ceramiki, szkła, chemii gospodarczej;
- w przemyśle tekstylnym.

Rozjaśniacze optyczne stosowane są w następujących gałęziach przemysłu:

- włókienniczym – do poprawiania wyglądu różnego typu tkanin (bawełny, wełny, jedwabiu, poliestru, włókien poliamidowych i akrylowych oraz ich odmian i mieszanek);
- środków piorących – w składach różnego typu proszków, płynów piorących, płynów do płukania oraz detergentów czyszczących;
- papierniczym – do poprawiania białości wyrobów papierowych przy zastosowaniu różnych metod aplikacji, np. przez dodatek do masy papierniczej lub nakładanie powierzchniowe na gotowy papier);
- tworzyw sztucznych, wosków i parafin – do poprawiania estetyki wyrobów, np. świec, gumy i wyrobów plastikowych.

Rozjaśniacze optyczne posiadają również inne zastosowania wykorzystujące ich charakterystyczne właściwości, np.: znakowanie różnych materiałów (ubrań, styropianu, zwierząt), poprawa wystroju pomieszczeń (wykorzystanie zjawiska świecenia w świetle UV).

Biosurfaktanty, naturalne kosmetyki i środki czystości

Począwszy od trzeciego kwartału 2017 r. Spółka uruchomiła produkcję i sprzedaż środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów pochodzących z biomasy rzepakowej. Działalność ta realizowana jest dzięki własnym laboratoriom oraz z wykorzystaniem nowoczesnych linii produkcyjnych. Wprowadzenie nowego asortymentu głównie kosmetyków przeznaczonych do pielęgnacji i utrzymania higieny ciała było możliwe dzięki pozyskaniu innowacyjnej technologii produkcji biosurfaktantów. Receptury stworzone są na bazie unikalnych surowców, pochodzenia naturalnego, produkowanych i przetwarzanych z zastosowaniem nowoczesnych metod biotechnologicznych (m.in. biosurfaktantów).

Spółka jako jedyna na świecie wykorzystuje w swoich produktach biosurfaktynę z rzepaku, która jest:

- naturalna - wytworzona przez mikroorganizmy w procesie fermentacji,
- nietoksyczna - bezpieczna dla zdrowia,
- łagodna - nie podrażnia skóry czy dróg oddechowych,
- biodegradowalna - po tygodniu w blisko 70% rozkłada się w środowisku,
- odnawialna - rzepak jest ponownie wysiewany,
- ekologiczna - pozostałość służy jako pasza dla zwierząt.

Biosurfaktyna zaliczana jest do grupy surfaktantów, które powszechnie określane są jako detergenty. Podstawową cechą surfaktantów jest obniżanie napięcia powierzchniowego cieczy, co ułatwia proces mycia i czyszczenia. Biosurfaktyna użyta w produktach Spółki wykazuje dużą zdolność do zmniejszania napięciowego cieczy, przez co stanowi efektywny składnik myjący i czyszczący. Nie wywołuje reakcji alergicznych, nie szkodzi naturze, jak również stanowi alternatywę dla współczesnych syntetycznych związków. Produkty wytwarzane w ww. technologii sprzedawane są pod dwiema markami: OnlyBio – oferująca

produkty przeznaczone do higieny i pielęgnacji ciała dorosłych oraz dzieci od pierwszego dnia życia oraz OnlyEco – oferująca ekologiczne środki czystości.

OnlyBio to kosmetyki myjąco-pielęgnujące dla dorosłych i dzieci już od pierwszych dni życia. Ich receptury zostały opracowane z myślą o wszystkich, którzy chcą zadbać o zdrowie swoje i całej rodziny, jednocześnie mając na uwadze dobro otaczającego nas środowiska.

Produkty marki OnlyBio składają się przynajmniej w 99% ze składników pochodzenia naturalnego, a główną substancją myjącą jest biorafinowana surfaktyna z rzepaku. W produktach nie są stosowane toksyczne środki takie jak: SLS, SLES, parabeny, barwniki i silikon, które negatywnie wpływają na człowieka i naturę.

Przykładowe produkty marki OnlyBio oraz OnlyEco:



Źródło: Emitent

Formuła kosmetyków wzbogacona jest olejami zawierającymi pielęgnujące skórę fitosterole, które:

- zatrzymują wodę wypełniając przestrzenie międzykomórkowe warstwy rogowej naskórki,
- pobudzają wytwarzanie kolagenu, odpowiedzialnego za jędrność i regenerację skóry,
- zatrzymują degenerację elastyny, co poprawia elastyczność skóry,
- działają przeciwzapalnie,
- posiadają właściwości antyseptyczne,
- wykazują działanie antyoksydacyjne i neutralizują wodne rodniki zapobiegając starzeniu,
- łagodzą rumień np. słoneczny, pieluszkowy.

Opakowania kosmetyków dla dorosłych wykonane są ze szkła, które jest ekologiczne (powstaje na bazie piasku, podlega w pełni recyklingowi i pochłania stosunkowo niewiele energii) oraz kojarzy się z opakowaniem wyżej pozycjonowanym.

Opakowania kosmetyków dla dzieci wykonane są z PET, który jest bezpieczny (elastyczny) i podlega recyklingowi.

W skład oferowanych przez Spółkę produktów OnlyBio wchodzi:

- mydła w płynie dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci,
- szampony i odżywki do włosów dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci,
- żele pod prysznic dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci,
- płyny do kąpieli w wannie dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci,
- balsamy do ciała oraz oddzielna seria dla dzieci,
- pielęgnujące kremy do skóry twarzy,
- płyn do higieny intymnej,
- płyn micelarny do demakijażu.

OnlyEco to naturalne, ekologiczne i biodegradowalne środki czystości. Ich skład wzbogacony jest gliceryną, która m.in. dodatkowo ogranicza ponowne zabrudzenie.

Produkty OnlyEco posiadają przynajmniej 99% składników pochodzenia naturalnego, przez co nie szkodzą środowisku, w którym żyjemy. Ich działanie opiera się na biorafinowanej surfaktynie z rzepaku, która jest wysokowydajną substancją czyszczącą.

W skład oferowanych przez Spółkę produktów OnlyEco wchodzi:

- płyn do mycia kuchni,
- płyn do mycia szyb i luster,
- płyn do mycia łazienek,
- żel do toalet,
- płyn do czyszczenia trudnych zabrudzeń,
- płyn do podłóg,
- płyn do mycia naczyń,
- płyn do prania,
- płyn do płukania,
- produkty do pielęgnacji mebli.

Na koniec 2018 r. asortyment ww. produktów przekroczył 80 pozycji.

Pozostałe produkty

Boruta-Zachem produkuje również różnego rodzaju środki pomocnicze, znajdujące zastosowanie przede wszystkim w przemyśle włókienniczym:

- Borutosol NA – środek o właściwościach wyrównujących i antymigracyjnych, stosowany przy barwieniu włókien naturalnych, poliestrowych oraz ich mieszanek;
- Ergon B – środek do zmiękczenia wody używanej w procesach wykańczania wyrobów włókienniczych, do usuwania z wyrobów włókienniczych metali ciężkich i osadów powstałych na skutek działania twardej wody, do zmiękczenia wody w przemyśle skórzanym i futrzarskim, a także jako dodatek do kosmetyków;
- Nitrol S pasta – środek redukcyjny stosowany w wielu procesach w przemyśle włókienniczym.

Działania podjęte w celu zwiększenia rozpoznawalności kosmetyków naturalnych oraz środków czystości

Zamiarem Spółki jest popularyzacja naturalnych kosmetyków i środków czystości. Produkty produkowane przez Boruta-Zachem S.A. są dystrybuowane przez spółkę w 100% zależną Laboratorium Naturella Sp. z o.o.

Spółka Laboratorium Naturella Sp. z o.o. dzięki uzyskaniu międzynarodowych certyfikatów potwierdzających naturalność i wegańskość kosmetyków otworzyła m.in. możliwości sprzedaży produktów przez największych dystrybutorów specjalizujących się w handlu produktami naturalnymi m.in: Bioplanet, EkoWital, Organic Farma Zdrowia, Ecoandmore. Przedstawiciele tych dystrybutorów docierają do ok. 800 placówek handlowych w Polsce. Umowy podpisano również z dystrybutorami z sektora farmaceutycznego: Neuca, Farmopol, Hurtap.

Produkowane przez Boruta-Zachem S.A. naturalne kosmetyki oraz środki czystości można kupić w części sklepów sieci Leclerc, Piotr i Paweł, Intermarche, Drogeria Natura. W II kwartale 2018 r. podpisana została umowa o stałym listingu z drogerią Hebe (kilkanaście indeksów), siecią Carrefour, Kaufland, kilkoma sklepami Leclerc, Intermarche oraz z sieciami drogerii z sektora FMCG. W III kwartale 2018 r. poprzez spółkę dystrybucyjną Laboratorium Naturella, produkty lokowane były u kolejnych dystrybutorów prowadzących swoją działalność na terenie Polski.

Do najważniejszych wydarzeń w zakresie promowania i sprzedaży naturalnych kosmetyków oraz środków czystości należą:

- 3 akcje in-out w sieci supermarketów Lidl (każda w zakresie 500-600 placówek) z dodatkowymi miejscami ekspozycji w postaci EKOstandów;
- rozpoczęcie współpracy z pierwszymi supermarketami Kaufland (hale po przebudowie, z wydzieloną ekostrefą);
- rozpoczęcie współpracy z Drogerie Visage (10 drogerii) należących do franczyzowej sieci Drogerie Polskie;
- rozpoczęcie współpracy z Dystrybutorem DAVI, udziałowcem wchodzącym w skład Grupy Południe;

Podjęto także współpracę z Drogeriami Vica. Drogerie Vica to polska sieć drogerii samoobsługowych z asortymentem kosmetyczno-drogerijnym uzupełnianym produktami sezonowymi i drobnym AGD. Sieć liczy 34 placówki położone w zachodniej i południowej Polsce. Sklepy sieci Vica lokalizowane są na deptakach miast i w mini centrach handlowych, a ostatnio także w Galeriach Handlowych. Razem z Drogeriami Vica w dniach 21-23 września 2018 r. kosmetyki OnlyBio prezentowane były podczas Targów Beauty Days 2018 w centrum Ptak Expo w Nadarzynie pod Warszawą. Rozszerzenie oferty środków czystości o dwa nowe produkty: naturalne mleczko do mebli drewnianych i drewnopodobnych oraz pianka do czyszczenia skóry pozwoliło na podjęcie współpracy z liderem polskiego rynku meblarskiego - Black Red White.

Do najistotniejszych działań dystrybucyjnych podjętych w 2018 r. należą ponadto:

- zaawansowane negocjacje handlowe z siecią Super-Pharm,
- podjęcie negocjacji handlowych z Douglas – liderem rynku perfumerii w Europie,
- powrót do rozmów handlowych z Drogeria Natura,
- rozpoczęcie rozmów handlowych z Tesco Polska,
- końcowy etap rozmów handlowych z Auchan/Schiever.

W 2019 roku sukcesem zakończono negocjacje handlowe w zakresie lokowania produktów marek OnlyBio i OnlyEco w sieci Rossmann Polska – lidera w segmencie drogerijnym.

Produkty Onlybio i Onlyeco w ramach podjętej strategii budowy wizerunku marki były wystawiane na najważniejszych branżowych międzynarodowych wystawach m.in:

- Vivanness w Norymberdze – największych w Europie targach kosmetyków naturalnych,
- Cosmoprof w Bolonii – największych targach kosmetycznych na świecie, posiadających również pawilon „zielony”, z produktami naturalnymi,
- Cosmoprof w Hong Kongu,
- Natural Product Scandinavia w Malmo w Szwecji - rynek skandynawski jest bardzo mocno nastawiony na certyfikowane produkty naturalne i uczestnictwo w największej w Skandynawii ekologicznej imprezie targowej daje szansę na znalezienie kolejnych dystrybutorów.

Koncept, filozofia marek oraz same produkty cieszyły się ogromnym zainteresowaniem zwiedzających. Aktualnie trwają prace związane z ofertowaniem i wymianą informacji z potencjalnymi klientami z kilku krajów Europy, Stanów Zjednoczonych i Australii. W ich wyniku w końcowej fazie negocjacji jest kontrakt ze szwedzkim dystrybutorem na kraje skandynawskie oraz z jedną z większych sieci ekomarketów z Niemiec. Po targach z Hongkongu w trakcie negocjacji są kontrakty we Francji i Włoszech, pozyskano również kolejnego dystrybutora na Tajwanie (pierwszy z dystrybutorów posiada w ofercie wyłącznie środki czystości). Ponadto sfinalizowano kontrakty z dystrybutorem w Szwajcarii oraz w Hiszpanii.

Prezentacja produktów pod markami OnlyBio i OnlyEco na najważniejszych branżowych imprezach targowych na całym świecie była możliwa dzięki dofinansowaniu, które Spółka dystrybucyjna otrzymała ze środków unijnych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Oś priorytetowa 3: Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach, Działanie 3.3: Wsparcie promocji oraz internacjonalizacji innowacyjnych przedsiębiorstw, Poddziałanie 3.3.3: Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand. Realizacja tego projektu jest kontynuowana również w 2019 r.

Produkty kosmetyczne Boruta-Zachem S.A. prezentowane były również w Polsce na regionalnych imprezach targowych, podczas których obok wystawy i informowania o własnościach produktów prowadzona była sprzedaż bezpośrednia. Do najważniejszych należały:

- Ekotyki Gdańsk,
- Ekocuda Warszawa,
- Festiwal Produktów Naturalnych drogerii Hebe.

Ze względu na rosnące znaczenie sprzedaży internetowej oraz reklamy i promocji w tym medium Spółka położy istotny nacisk na rozwój rozpoznawalności marki w Internecie oraz intensyfikację sprzedaży internetowej. W IV kwartale 2018 r. rozpoczęto współpracę z największym polskim dystrybutorem Primavera Parfum. Jest to dystrybutor e-commerce zajmujący się głównie dystrybucją produktów do sklepów internetowych.

Odbiorcy

Podstawową grupą odbiorców produktów Boruta-Zachem S.A. są spółki z branży farb i lakierów, budownictwa, garbarnie, zakłady papiernicze, producenci drewna oraz chemii gospodarczej. Ogólna struktura odbiorców jest zróżnicowana i nie występuje uzależnienie od głównego odbiorcy. W strukturze odbiorców w 2018 r. występuje tylko jeden podmiot, którego udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł powyżej 5%.

Sprzedaż Boruta-Zachem S.A. do kluczowych odbiorców w 2018 r.:

Nazwa odbiorcy	Wartość sprzedaży netto w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem (%)	Rodzaj produktu/usługi	Maksymalny termin płatności (dni)	Okres współpracy	Zasady współpracy
Akzo Nobel Decorative Coatings B.V	1097,40	4,50%	Barwniki	31-60 dni	od 2013	bieżące zamówienia bez umowy ramowej
Pavo Color Sp. jawna	975,50	4,00%	Pigmenty	31-60 dni	od 2014	bieżące zamówienia bez umowy ramowej
Fabryka Kabli Elpar	658,20	2,70%	Barwniki Pigmenty	31-60 dni	od 2015	bieżące zamówienia bez umowy ramowej
Laboratorium Naturella Sp. z o.o.	1512,20	6,20%	Biokosmetyki Chemia Gospodarcza	31-60 dni	od 2016	umowa ramowa / zamówienia

Źródło: Emitent

Zdecydowaną większość przychodów ze sprzedaży – ponad 90% w IQ 2019 oraz ponad 84% w 2018 r. – Boruta-Zachem S.A. realizuje na rynku krajowym. Na rynku polskim Boruta-Zachem jest czołowym krajowym producentem barwników i pigmentów. Tym niemniej Spółka funkcjonuje na rynku charakteryzującym się wysokim stopniem konkurencji, na którym działają, poprzez przedstawicielstwa i firmy dystrybucyjne, przede wszystkim duże koncerny międzynarodowe, oferujące barwniki i pigmenty wraz z innymi chemikaliami. Obok nich na rynku obecne są również podmioty dokonujące importu tańszych barwników i pigmentów głównie z krajów azjatyckich (Chiny, Indie). Prawie połowa sprzedaży eksportowej Spółki kierowana jest do krajów europejskich niebędących członkami Unii Europejskiej (takie jak Ukraina, Białoruś, Szwajcaria), kolejne ponad 30% wyrobów odbieranych jest przez kraje zrzeszone w Unii (przede wszystkim Niemcy, Czechy, Litwę, Włochy, Holandię, Finlandię). Spółka prowadzi działalność również na rynkach afrykańskich (Tunezja, Egipt) oraz w Azji (Japonia) i Ameryce (USA).

Wartość sprzedaży netto	I kw. 2019		2018		2017		2016	
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %
Kraj	4 986,28	93,00%	20 540,26	84,23%	18 277,36	91,38%	19 751,20	87,40%
Unia Europejska	161,99	3,02%	2 557,98	10,49%	311,25	1,56%	1 337,20	5,92%
Pozostałe kraje Europy	213,35	3,98%	1 136,16	4,66%	989,55	4,95%	777,60	3,44%
Afryka	0,00	0,00%	78,04	0,32%	18,17	0,09%	165,90	0,73%
Ameryka Pn	0,00	0,00%	72,52	0,30%	202,28	1,01%	134,50	0,60%
Azja	0,00	0,00%	0,00	0,00%	202,63	1,01%	431,90	1,91%
RAZEM	5 361,62	100,00%	24 384,96	100,00%	20 001,24	100,00%	22 598,30	100,00%

Źródło: Emitent

Boruta-Zachem buduje swoją ofertę produktową w oparciu w wiedzę dotyczącą bieżących i przyszłych potrzeb klientów. Technologie wytwarzania opracowywane są we własnych laboratoriach uwzględniając indywidualne potrzeby odbiorców. Taki sposób postępowania powoduje, że Spółka swoją działalność opiera na produktach niestandardowych, a przygotowanych pod specjalne wymagania. Bardzo dobra znajomość rynków azjatyckich umożliwia realizację zakupów surowcowych spełniających zarówno wymagania cenowe jak i jakościowe.

Stosowane technologie w ww. produkcji to – przepakowywanie surowców z importu oraz standaryzacja polegająca na mieszaniu surowców, przemiale, poprawianiu koloru, odcienia, komponowaniu mieszanek. W przypadku helioforów płynnych są one rozcieńczane wodą, a do helioforów proszkowych stosuje się odpowiednie wypełniacze.

Model biznesowy i model sprzedaży

Organizacja, zaopatrzenie i zbył

Model biznesowy działalności Spółki zakłada, że produkcja wyrobów gotowych odbywa się obecnie w dwóch oddzielnych lokalizacjach:

- w Zgierzu - produkcja barwników i pigmentów,
- w Bydgoszczy – produkcja chemii naturalnej i kosmetyków.

W Spółce zbył i zaopatrzenie realizowany jest odrębnie dla produkcji barwników i pigmentów oraz dla produkcji chemii gospodarczej i kosmetyków. W wydziale produkcji barwników i pigmentów zarówno zbył jak i zaopatrzenie wchodzi w zakres działania wydziału handlowego, który zapewnia właściwe, bieżące zaopatrzenie Spółki w surowce i materiały.

W wydziale produkcji chemii gospodarczej i kosmetyków zaopatrzenie spółki w surowce i materiały realizowane jest przez dział zakupów, zbył zaś przez dział handlowy i dział marketingu i trade marketingu. Przyjęty model biznesowy zakłada, iż produkty kosmetyczne i chemii gospodarczej są w całości sprzedawane do będącej własnością Emitenta w 100%, Spółki Laboratorium Naturella Sp z o.o., która jest celową spółką dystrybucyjną zajmującą się dystrybucją towarów do odbiorców.

Posiadane certyfikaty

Spółka jest nieliczną firmą w Polsce, która posiada certyfikaty naturalności dla kosmetyków i środków czystości. Produkty Spółki zawierają co najmniej 99% składników naturalnych. Kosmetyki marki OnlyBio są certyfikowane przez organizację Ecocert na zgodność ze standardem Cosmos Natural. Jest to wspólny standard opracowany przez 7 europejskich organizacji certyfikujących kosmetyki naturalne. Certyfikat gwarantuje, że produkty nie zawierają syntetycznych zapachów i barwników, substancji modyfikowanych genetycznie, testowanych na zwierzętach, opakowania podlegają recyklingowi, a proces produkcji jest ściśle kontrolowany pod względem wpływu na środowisko.

Środki czystości OnlyEco są certyfikowane na zgodność ze standardem Natural Detergents, co gwarantuje użycie wysoce biodegradowalnych składników, z których każdy jest szczegółowo oceniany przez międzynarodową organizację certyfikującą.

Wszystkie ww. produkty Spółki są wegańskie, co jest potwierdzone międzynarodowym certyfikatem Vegan Society. Certyfikat poświadcza, że w pracach badawczych oraz w produkcji wyrobów i surowców wykorzystywanych w ich produkcji, nie używa się produktów pochodzenia zwierzęcego oraz nie są one testowane na zwierzętach.

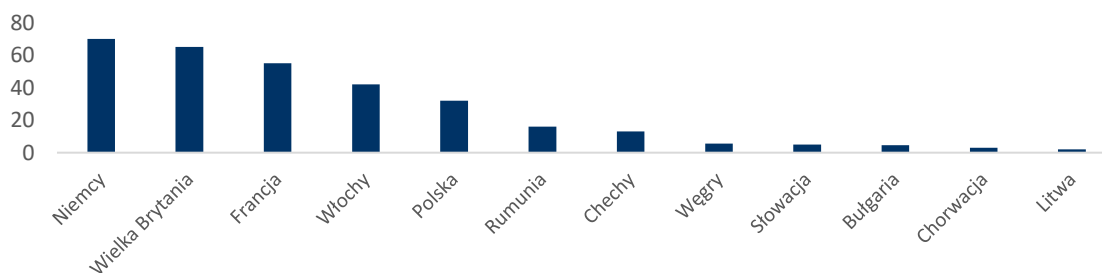
Certyfikaty ISO 9001:2015 i 22716:2007 w zakresie wsparcia projektowania i produkcji naturalnych kosmetyków i środków czystości.

Charakterystyk rynku, na który działa Emitent

Charakterystyka rynku kosmetyków w Polsce

Zgodnie z danymi prezentowanymi w publikacji „Raport o stanie branży kosmetycznej w Polsce 2017. 15 lat rozwoju” wydanym z okazji 15-lecia Polskiego Związku Przemysłu Kosmetycznego wartość polskiego rynku kosmetycznego w 2016 roku wyniosła 16 mld PLN, podczas gdy w 2002 roku było to 9 mld PLN. Polski rynek osiągnął taki poziom dzięki stałemu rozwojowi w ciągu ostatnich piętnastu lat. Realny skumulowany wzrost rynku w tym okresie to 32%, czyli średnio 2% rocznie. Natomiast nominalny skumulowany wzrost rynku wyniósł aż 78%.

Wartość rynków kosmetycznych w wybranych krajach europejskich w 2016 r. (w mld zł)



Źródło: „Raport o stanie branży kosmetycznej w Polsce 2017. 15 lat rozwoju”

Zgodnie z raportem, Polska jest szóstym rynkiem kosmetyków w Europie i rośnie najszybciej. To tym bardziej istotne, że inne duże rynki, jak np. francuski i włoski nie tylko nie odnotowały wzrostów, ale wręcz się skurczyły (odpowiednio o 0,19% i 1,09%). To wszystko powoduje, że prognozowana wartość rynku kosmetycznego w Polsce w 2021 roku wyniosła 20 mld PLN.

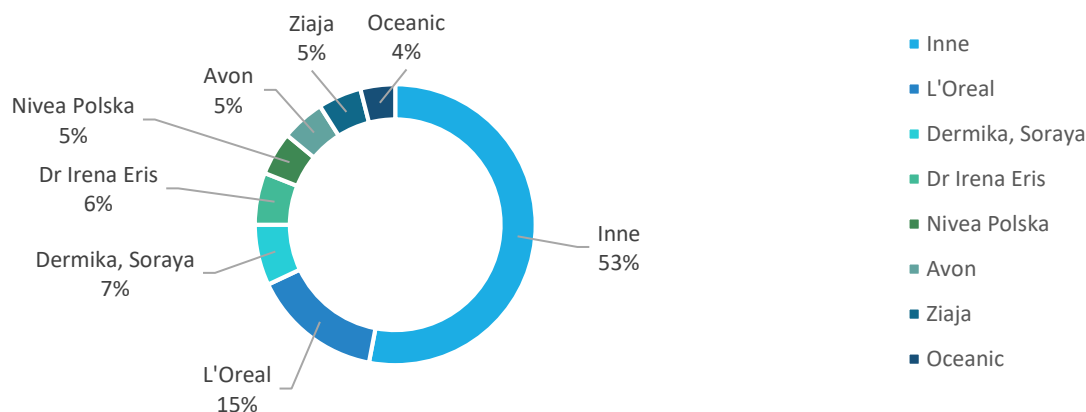
– W najbliższych latach polska gospodarka powinna nadal się rozwijać, a wraz z nią branża kosmetyczna. Równocześnie rola będzie zamożność społeczeństwa, co w konsekwencji oznacza wzrost popytu na kosmetyki. Zmieniać się będzie jednak struktura tego popytu. Wzrośnie sprzedaż droższych wyrobów. Z kolei konsekwencją zachodzących w Polsce zmian demograficznych będzie wzrost zapotrzebowania na produkty przeznaczone dla osób starszych.

Według danych GUS z 2016 roku, które zostały przytoczone w powyżej wskazanym raporcie, kosmetyki z Polski są eksportowane do ponad 160 krajów, w tym do tak odległych jak Meksyk, Indonezja czy Australia. Zdecydowanie najważniejszy dla krajowych firm jest jednak rynek wewnętrzny Unii Europejskiej. W latach 2004-2016 dodatni bilans Polski w handlu kosmetykami w Unii wzrósł prawie dziewięciokrotnie - z 231 mln PLN do 2,04 mld PLN. Głównymi kierunkami eksportowymi kosmetyków z Polski są dzisiaj Niemcy, Wielka Brytania i Rosja. W 2016 roku eksport do tych krajów wyniósł odpowiednio 1,77 mld PLN, 1,59 mld PLN i 1,38 mld PLN. Polski przemysł kosmetyczny stoi obecnie przed szansą dalszej, globalnej ekspansji. Szczególnie obiecujące są rynki krajów Bliskiego Wschodu i państw azjatyckich. Jeśli chodzi o liczbę certyfikatów eksportowych umożliwiających wejście na nowy rynek, wystawianych przez Polski Związek Przemysłu Kosmetycznego, w 2016 roku pierwszą dziesiątkę otwierały dwa kraje azjatyckie Wietnam i Korea Południowa. Na tej liście znalazły się również Kuwejt, Maroko czy Zjednoczone Emiraty Arabskie.

Zgodnie z powyżej wskazanym raportem, w dłuższej perspektywie czasowej istotnymi czynnikami budującymi konkurencyjność branży są jakość i innowacyjność. Z tego powodu konieczna jest silniejsza stymulacja inwestycji w badania i rozwój, zarówno na poziomie rządowym, jak i bezpośrednio przez przedsiębiorstwa przemysłu kosmetycznego. Bez takiej zmiany akcentów branża nie tylko przestanie się rozwijać, ale w dłuższym okresie może zacząć się kurczyć, narażona na presję ze strony innych, opartych o niskie koszty, rynków. Istotną barierą dla rozwoju innowacyjności w branży kosmetycznej, nie tylko w Polsce, są często zmieniające się przepisy i normy, które nakłada na rynek prawodawstwo unijne. Jedną z takich barier jest konieczność wycofywania z procesu produkcji kosmetyków sprawdzonych i przebadanych składników. W praktyce oznacza to, że firmy, zamiast inwestować zasoby w rozwój innowacyjnych produktów, poświęcają je na dostosowanie się do dynamicznych zmian legislacyjnych. Polski Związek Przemysłu Kosmetycznego szacuje, że działania tego typu absorbują nawet do 60% nakładów firm na działy B+R.

Z przytoczonego powyżej raportu wynika, że na polskim rynku kosmetyków działa około 400 podmiotów. Są to firmy międzynarodowe, duży polscy gracze oraz średnie, małe i mikroprzedsiębiorstwa. Taka struktura zapewnia niezbędną różnorodność branży i stanowi o jej silnych podstawach.

Rynek pielęgnacji skóry w 2016 roku. Udziały polskich i globalnych marek



Źródło: Euromonitor

Charakterystyka rynku chemii gospodarczej

Jak wynika z raportu PMR „Handel detaliczny artykułami chemii gospodarczej w Polsce 2016. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2016-2021”, rynek artykułów chemii gospodarczej jest wyceniany na około 9 mld PLN. Głównymi czynnikami wspierającymi wzrost tego rynku są rosnąca zamożność Polaków, wzrost wydatków na droższe i lepsze jakościowo produkty, pojawianie się na rynku innowacyjnych produktów oraz rosnący poziom wyposażenia gospodarstw domowych w nowoczesny sprzęt AGD. Według autorów raportu wszystkie te czynniki w najbliższych latach wpłyną pozytywnie na rynek, który będzie rósł ok. 2% rocznie.

Z danych firmy badawczej PMR Consulting & Research wynika, że rynek handlu detalicznego artykułami chemii gospodarczej w Polsce wzrósł w minionym roku o 3,1 proc. (źródło: www.rp.pl/Surowce-i-Chemia/307049913-To-napedza-polski-rynek-chemii-gospodarczej.html). Z raportu wynika, że głównymi czynnikami napędzającymi rynek były wzrost wydatków gospodarstw domowych na chemię gospodarczą oraz wprowadzanie na rynek innowacyjnych produktów, które w większości przypadków są droższe od artykułów już dostępnych na rynku.

Jak podają analitycy PMR, handel chemią gospodarczą charakteryzuje się niższą dynamiką wzrostu w porównaniu z innymi niespożywczymi segmentami rynku detalicznego w Polsce. Główną przyczyną jest znaczne nasycenie rynku. Oznacza to, że zjawisko konwergencji do rynków zachodnich jest w tym segmencie znacznie słabsze niż np. w segmencie kosmetycznym, bo dystans jest też znacznie mniejszy. W tej sytuacji za wzrost lub spadek wartości rynku odpowiadają przede wszystkim ceny. Ten czynnik obecnie wpływa negatywnie na wzrost rynku, ponieważ znacząca część konsumentów przyzwyczajona jest do kupowania artykułów chemii gospodarczej na promocjach. W tej sytuacji, głównymi czynnikami wspierającymi wzrost rynku są: rosnąca zamożność Polaków, a co za tym idzie, wzrost wydatków na droższe i lepsze jakościowo produkty oraz innowacje, jak np. kapsułki do prania, a także rosnący poziom wyposażenia gospodarstw domowych w nowoczesny sprzęt AGD (przede wszystkim w zmywarki), co powoduje wzrost sprzedaży wyspecjalizowanych produktów. Według ekspertów, wszystkie te czynniki w najbliższych latach wpłyną pozytywnie na rynek, stabilizując roczną stopę wzrostu na poziomie ok. 2% do 2021 roku.

Z raportu wynika, że w 2015 roku największy udział w sprzedaży chemii gospodarczej miały hipermarkety. Eksperci prognozują, że w najbliższym czasie ten kanał zostanie wyprzedzony przez dyskonty spożywcze, takie jak Aldi, Netto, Lidl i Biedronka. Ta ostatnia sieć już obecnie jest liderem rynku handlu chemią gospodarczą, przed siecią drogową Rossmann i Grupą Schwarz (do niej należą Lidl i Kaufland).

Jednym z najważniejszych polskich segmentów chemii gospodarczej jest rynek wyrobów do zmywania naczyń, który notuje stały wzrost wartości sprzedaży (źródło: www.chemiabiznes.com.pl/aktualnosc/chemia-gospodarcza-rosnie-rynek-produktow-do-zmywania-naczyn).

Dane o sytuacji na rynku produktów do zmywania naczyń dostarcza agencja Euromonitor International. Wylczyła ona, że w 2014 roku w Polsce rynek ten generował łączną sprzedaż, liczoną w cenach stałych, na poziomie 652 mln PLN, podczas gdy rok później było to już 686 mln PLN. Przewidywania odnoszące się do bieżącego roku wskazują, że wartość sprzedaży sięgnie 719 mln PLN.

Znacznie większą część rynku stanowią wyroby przeznaczone do ręcznego mycia naczyń (m.in. płyny do mycia naczyń) niż do mycia automatycznego przy wykorzystaniu zmywarek. Ten pierwszy segment w 2015 roku wart był 415 mln PLN, podczas gdy na automatyczne zmywanie przypadło 271 mln PLN. Biorąc pod uwagę przewidywania na bieżący rok, segment mycia ręcznego wygenerować ma sprzedaż na poziomie ok. 426 mln PLN, podczas gdy segment mycia automatycznego - 293 mln PLN.

Pomimo bycia mniejszym, segment odpowiedzialny za mycie automatyczne notuje znacznie szybsze tempo wzrostu od segmentu mycia ręcznego. W latach 2014-2015 tempo wzrostu wartości sprzedawanych produktów w segmencie mycia automatycznego sięgnęło 9,4%, podczas gdy dla mycia ręcznego było to 2,8%. Branża jako całość rozwijała się natomiast w tempie 5,3%. W latach 2015-2016 rozwój ma być nieco słabszy i zamknąć się rezultatem 4,8%.

Jeśli chodzi o największe firmy obecne na rynku produktów do zmywania naczyń, to Euromonitor International podaje, iż liderem w branży jest w Polsce koncern Henkel, posiadający 23,3% udziałów w rynku. Dalsze miejsca w tym zestawieniu zajmują Grupa INCO (17,9%), Reckitt Benckiser (13,4%), Procter & Gamble (13,1%), Werner & Mertz (1,5%). Z kolei w kategorii najpopularniejszych marek produktowych prym wiedzie Pur (własność Henkela) z udziałem 16,6%, wyprzedzając w tej klasyfikacji Ludwika (Grupa INCO, 16,5%), Finish (Reckitt Benckiser, 13,4%), Fairy (Procter & Gamble, 13,1%), Somat (Henkel, 6,7%).

Z analizy Euromonitor International dowiadujemy się ponadto, iż stale rośnie w Polsce liczba gospodarstw domowych posiadających zmywarki do mycia naczyń, co w oczywisty sposób napędza tempo wzrostu segmentu zmywania automatycznego. Aktualnie jest to ok. 23% gospodarstw domowych. To zaś skutkuje wzrostem zapotrzebowania na rozmaite kategorie produktowe niezbędne przy automatycznym myciu, głównie tabletki do zmywarek. Euromonitor podkreśla przy tym, że wybierając produkty do mycia naczyń konsumenci kierują się najczęściej przywiązaniem do danej marki, a potem oczekiwaniami w zakresie jakości i ceny produktu. Zauważalny jest wzrost znaczenia produktów marek własnych sprzedawanych w konkurencyjnych cenach.

Nieodzownym elementem rynku mycia naczyń są oczywiście tabletki do zmywarek. Użytkowanie zmywarek wymaga bowiem stosowania specjalistycznych środków. W przypadku użycia zwykłego płynu do mycia naczyń wytwarza się zbyt dużo piany,

co powoduje uszkodzenia zmywarki, a co więcej może przyczynić się również do zalania instalacji elektrycznej i w konsekwencji zwarcia. Tabletki są natomiast bardziej funkcjonalne, ponieważ jednocześnie skutecznie myją naczynia, jak i chronią sprzęt przed uszkodzeniami. Łączą funkcje środka myjącego i płynu nabtyszczającego, zapewniając czystość i brak zacieków na naczyniach. Chronią przy okazji zmywarkę przed osadzaniem się kamienia. Tabletki myją skutecznie nawet, gdy zmywarka sygnalizuje brak soli i płynu nabtyszczającego. Rosnąca liczba tabletek zawiera nowoczesną ochronę przed kamieniem, tzw. poliaspartany, które zmiękczają wodę na tyle dobrze, iż swobodnie można zrezygnować z dodatku fosforanów (konwencjonalne tabletki do zmywarek zawierają do 50% fosforanów).

Z danych Euromonitor International wynika, że wzrost zapotrzebowania na tabletki do zmywarek osiągnął w Polsce w 2014 roku poziom 14% w porównaniu z rokiem wcześniejszym. Tabletki do automatycznych zmywarek pozostać mają najszybciej rozwijającą się kategorią wyrobów stosowanych na polskim rynku do zmywania automatycznego i znacznie przewyższyc zapotrzebowanie na płyny i proszki, nawet liczone razem. Popyt na dwa ostatnie wymienione produkty będzie natomiast sukcesywnie malał.

Strategia rozwoju

Strategia Boruty-Zachem S.A. oparta jest na rozwoju trzech podstawowych obszarów działalności:

- produkcji substancji barwnych,
- produkcji naturalnych kosmetyków i środków pielęgnacyjnych chemii gospodarczej na bazie biosurfaktantów,
- badaniach i rozwoju.

W pierwszym z obszarów działalności, czyli produkcji barwników, pigmentów i rozjaśniaczy optycznych, Boruta-Zachem S.A. jest jednym z liderów w Polsce. Dzięki działaniom badawczo-rozwojowym Spółka zamierza utrzymać uznaną i rozpoznawalną markę wśród swoich odbiorców. O doświadczeniu i uniwersalności wiedzy pracowników Boruta-Zachem S.A. świadczy mnogość branż, do których trafiają jej wyroby. Branże te to m.in. wskazywane w opisie działalności włókiennictwo, garbarstwo, przemysł farb i lakierów, papiernictwo, chemia gospodarcza, przemysł tworzyw sztucznych i inne. Współpraca z tak różnorodnymi klientami wymaga wszechstronnej znajomości szeregu różnorodnych procesów technologicznych. Prowadzone prace związane z rozwojem własnych produktów i udoskonalaniem metod analizy pozwalają, z dobrymi wynikami ekonomicznymi, konkurować Spółce zarówno w kraju, jak i rynkach zagranicznych. O jakości prac osób zatrudnionych w laboratoriach świadczy brak reklamacji produktów Spółki oraz fakt, że wielu klientów nie dokonuje powtórnych analiz, polegając na świadectwie jakości dostarczonym wraz z wyrobem. Na dzień Memorandum podstawowa działalność Boruta-Zachem to produkcja barwników. Ten segment przynosi obecnie spółce największe przychody.

Spółka zamierza wciąż rozwijać zapoczątkowaną w 2017 roku produkcję naturalnych kosmetyków i produktów chemii gospodarczej opartych na biosurfaktantach. Spółka spodziewa się, że ciągły rozwój produkcji zawierających biokomponenty kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej stanie się docelowo główną gałęzią działalności Spółki i głównym źródłem jej przychodów.

Spółka, we współpracy z Laboratorium Naturella, widzi rynek docelowy dla swoich produktów na rynku kosmetyczno-chemicznym w następujących kategoriach:

- geograficznie: Polska, Niemcy, Unia Europejska,
- główne kanały sprzedaży: hurtownie i sieci handlowe, w tym sieci drogerii oferujące środki czystości i kosmetyki, sprzedaż internetowa,
- odbiorcy docelowi: szeroka grupa konsumentów preferująca zdrowy tryb życia, alergicy, użytkownicy produktów ekologicznych.

W aspekcie geograficznym Spółka dostrzegła wysoki potencjał wzrostowy rynku polskiego oraz stosunkowo niski stopień jego penetracji. W ocenie Spółki rynek ten odznaczał się będzie stałą tendencją wzrostową, która pozwoli zbliżyć się do poziomu sprzedaży kosmetyków naturalnych w łącznej wartości rynku kosmetyków w zachodniej Europie. Na wzrost rynku wpływać będzie rosnąca świadomość konsumentów, a także wzrost zamożności społeczeństwa. Ponadto planowanym, istotnym rynkiem zbytu produktów Spółki będą Niemcy, które stanowią największy wolumenowo rynek odbiorców kosmetyków naturalnych w Europie. Szczególnie istotny jest bardzo wysoki udział rynku kosmetyków naturalnych w ogólnej wartości rynku kosmetyków (ok. 13-16%). Do istotnych odbiorców należeć będą pozostałe kraje Unii Europejskiej, głównie kraje zachodnie. W przyszłości planowana jest ekspansja na rynki Ameryki Północnej - przede wszystkim Stany Zjednoczone i Kanadę. Ugruntowanie pozycji produktów OnlyBio i OnlyEco na rynku polskim oraz rynkach Unii Europejskiej stanowić będzie podstawę do wdrożenia produktów również w Ameryce Północnej.

Główne zaplanowane we współpracy ze spółką dystrybucyjną Laboratorium Naturella kanały sprzedaży to drogerie, sieci handlowe oraz sprzedaż internetowa. Spółka planuje wykorzystać potencjał wszystkich największych kanałów dystrybucyjnych. W ramach współpracy z Laboratorium Naturella Sp. z o.o. planuje się prowadzić działania związane z public relations, marketingiem i rozwijaniem sieci sprzedaży sieci dystrybucji biokosmetyków i środków czystości dzięki umowom z dystrybutorami hurtowymi w obszarze sklepów zielarsko-drogerijnych, ekologicznych, w sektorze farmaceutycznym oraz ze sklepami wielkopowierzchniowymi i drogerijnymi sieciami handlowymi, a także rozwijanie sieci sprzedaży na rynkach zagranicznych (zarówno europejskich, jak i poza Europą – Azja i Ameryka).

Spółka planuje wykorzystać potencjał rynku kosmetyków naturalnych oraz zaproponować produkt ściśle dedykowany potrzebom zgłaszanym przez odbiorców. Dotyczy to przede wszystkim eliminacji konserwantów i emulgatorów ze składu oraz uzyskania bardzo wysokiego poziomu bezpieczeństwa produktu przy długim okresie jego trwałości. Badania jasno wskazują, iż konsumenci są gotowi zapłacić więcej za w pełni naturalny produkt.

Aby zapewnić dodatkowe środki na oczekiwany rozwój i w pełni wykorzystać potencjał i posiadane rozwiązania technologiczne Boruta-Zachem dąży do zwiększenia skali działalności poprzez działania w zakresie wprowadzania nowych produktów i usług. Spółka starannie dobiera nowe projekty biorąc pod uwagę to, by miały wysoki stopień możliwości skomercjalizowania. Boruta-Zachem posiada niezbędne zasoby infrastrukturalne do realizacji prac badawczo-rozwojowych oraz dysponuje doświadczonym zespołem badawczym, posiadającym know-how w zakresie badania nowych zjawisk, opracowywania rozwiązań technologicznych i wynalazków, jak również efektywnego funkcjonowania działu.

14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

W dniu 31.01.2019 r. Emitent zawarł umowę zakupu 100% udziałów w spółce Laboratorium Naturella Sp. z o.o. od spółki Inventionmed S.A. Zgodnie z umową termin zapłaty za udziały został określony do dnia 30 czerwca 2019 r. Cena sprzedaży wyniosła 110.000,00 zł (sto tysięcy złotych), a przejście własności udziałów nastąpiło z chwilą zawarcia umowy. Laboratorium Naturella Sp. z o.o. jest biotechnologiczną firmą badawczo-wdrożeniową, która oferuje ekologiczne kosmetyki dla dzieci i dorosłych oraz środki czystości. Laboratorium Naturella Sp. z o.o. jako jedyne w Polsce, a także na świecie, wykorzystuje w swoich recepturach biosurfaktynę z rzepaku. Jest to substancja powierzchniowo czynna, która posiada właściwości myjące, czyszczące, pieniące oraz antybakteryjne. Powstaje z odnawialnego surowca, a jej produkcja jest w pełni ekologiczna. Twórcą i właścicielem innowacyjnej technologii wytwarzania biosurfaktyny jest Emitent, który udostępnił ten składnik do wyłącznego stosowania przez Laboratorium Naturella.

Zgodnie z postanowieniami umowy:

- termin zapłaty za udziały został określony do dnia 30 czerwca 2019 r.,
- strony zawarły trójstronne porozumienie (wspólnie ze Sprzedającym oraz Laboratorium Naturella sp. z o.o.), zgodnie z którym do dnia 30 czerwca 2019 r. Emitent udzielił Sprzedającemu poręczenia na wypadek, gdyby Laboratorium Naturella sp. z o.o. nie dokonała zwrotu pożyczek w tym terminie. Poręczenie obejmuje wszystkie pożyczki w łącznej kwocie 648.736,33 zł (sześćset czterdzieści osiem tysięcy siedemset trzydzieści sześć złotych trzydzieści trzy grosze) wraz z należnymi od nich odsetkami. W przypadku braku zapłaty za udziały lub niewykonania poręczenia Sprzedający ma prawo żądania zwrotnego przeniesienia własności udziałów.

W dniu 9 kwietnia 2019 r. pożyczki w łącznej kwocie 648.736,33 zł wraz z odsetkami, zostały zwrócone Inventionmed S.A.

W 2019 r. Spółka Laboratorium Naturella rozpoczęła inwestycje współfinansowane ze środków Unii Europejskiej.

Nazwa dofinansowania/Opis projektu	Termin realizacji	Wartość projektu
Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Oś priorytetowa 3: Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach, Działanie 3.3: Wsparcie promocji oraz internacjonalizacji innowacyjnych przedsiębiorstw, Poddziałanie 3.3.3: Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand.	1.08.2018 do 31.05.2019 - projekt rozliczony	Razem: 990 800,00PLN Wydatki kwalifikowalne: 990 800,00PLN Dofinansowanie: 592 498,40PLN
Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego w Laboratorium Naturella w celu przeprowadzenia prac b+r w obszarze naturalnych kosmetyków pielęgnacyjnych oraz kosmetyków do higieny, których innowacyjny skład zapewni wysoki stopień bezpieczeństwa w stosowaniu.	2020 – projekt planowany	Kwota inwestycji: 11.084.638,70 PLN Wydatki kwalifikowane: 10.084.638,70PLN Wartość dofinansowania: 5.486.551,28PLN Wkład własny: 5.598.087,42PLN z tego Kredyt: 4.389.623,55PLN

Źródło: Emitent

15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie o charakterze upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.

16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

17. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami administracji publicznej, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

18. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Na dzień 31.03.2019 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania oprocentowane:

Kredyt nieodnawialny w Raiffeisen Bank (obecnie BNP PARIBAS BANK POLSKA) na kwotę 552.000 zł, na koniec IQ 2019 kwota do spłaty 390.722 zł.

Kwota finansowania	552.000 PLN
Cel	Finansowanie inwestycji zakupu automatycznych linii rozlewniczych FILER
Oprocentowanie	WOBOR 3mce + 2,8 punktu procentowego
Data ostatecznej spłaty	30.08.2022
Zabezpieczenie	Zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji, hipoteka do kwoty 828 000 PLN na nieruchomości Spółki w Zgierzu KW LD1G/00063873/7
Kowenanty	<ul style="list-style-type: none"> Kwartalny wskaźnik liczony jako stosunek długo i krótkoterminowego zadłużenia odsetkowego (pomniejszonego o stan środków pieniężnych) do kapitałów własnych na poziomie nie wyższym niż 0,35 Roczny wskaźnik obsługi zadłużenia liczony jako zysk(strata) ze sprzedaży pomniejszona o podatek i powiększona o amortyzację do sumy rat kapitałowych i odsetek o charakterze kredytowym przypadających do zapłacenia w tym samym okresie na poziomie nie niższym niż 1,30
Stan na dzień 31.12.2018	419.312,21 PLN
Stan na dzień 31.03.2019	390.722,72 PLN

Źródło: Emitent

Kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank (obecnie BNP PARIBAS BANK POLSKA) na kwotę 3.500.000 zł.

Kwota finansowania	3.500.000 PLN
Cel	Finansowanie bieżącej działalności Spółki
Oprocentowanie	WIBOR 1mc + 1,8 punktu w skali roku
Data ostatecznej spłaty	31.03.2020
Zabezpieczenie	Hipoteka do kwoty 5 250 000 PLN na nieruchomości Spółki w Zgierzu KW LD1G/00063873/7 oraz w Bydgoszczy KW BY1B 0017286/6
Kowenanty	Kwartalny wskaźnik liczony jako stosunek długo i krótkoterminowego zadłużenia odsetkowego (pomniejszonego o stan środków pieniężnych) do kapitałów własnych na poziomie nie wyższym niż 0,35
Stan na dzień 31.12.2018	2.950.595,00 PLN
Stan na dzień 31.03.2019	2.622.282,47 PLN

Źródło: Emitent

19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w memorandum informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Memorandum Informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Boruta-Zachem.

20. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych Memorandum

W dniu 31.01.2019 r. Emitent zawarł umowę zakupu 100% udziałów w spółce Laboratorium Naturella Sp. z o.o. od spółki Inventionmed S.A. Zgodnie z umową termin zapłaty za udziały został określony do dnia 30 czerwca 2019 r. Cena sprzedaży wyniosła 110.000,00 zł (sto tysięcy złotych), a przejście własności udziałów nastąpiło z chwilą zawarcia umowy.

Laboratorium Naturella Sp. z o.o. jest biotechnologiczną firmą badawczo-wdrożeniową, która oferuje ekologiczne kosmetyki dla dzieci i dorosłych oraz środki czystości. Laboratorium Naturella Sp. z o.o. jako jedyne w Polsce, a także na świecie wykorzystuje w swoich recepturach biosurfaktynę z rzepaku. Jest to substancja powierzchniowo czynna, która posiada właściwości myjące, czyszczące, pieniące oraz antybakteryjne. Powstaje z odnawialnego surowca, a jej produkcja jest w pełni ekologiczna. Twórcą i właścicielem innowacyjnej technologii wytwarzania biosurfaktyny jest Emitent, który udostępnił ten składnik do wyłącznego stosowania przez Laboratorium Naturella.

Zgodnie z postanowieniami umowy:

- termin zapłaty za udziały został określony do dnia 30 czerwca 2019 r.,
- strony umowy zawarły trójstronne porozumienie (wspólnie ze Sprzedającym oraz Laboratorium Naturella sp. z o.o.) zgodnie z którym do dnia 30 czerwca 2019 r. Emitent udzielił Sprzedającemu poręczenia na wypadek gdyby Laboratorium Naturella sp. z o.o. nie dokonała zwrotu pożyczek w tym terminie. Poręczenie obejmuje wszystkie pożyczki w łącznej kwocie 648.736,33 zł (sześćset czterdzieści osiem tysięcy siedemset trzydzieści sześć złotych trzydzieści trzy grosze) wraz z należnymi od nich odsetkami. W przypadku braku zapłaty za udziały lub niewykonania poręczenia Sprzedający ma prawo żądania zwrotnego przeniesienia własności udziałów.

W dniu 9 kwietnia 2019 r. pożyczki w łącznej kwocie 648.736,33 zł wraz z odsetkami, zostały zwrócone Inventionmed S.A.

21. Prognozy wyników finansowych emitenta

Boruta-Zachem S.A. nie sporządzała prognoz wyników finansowych.

22. Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących emitenta

Dane o Członkach Zarządu Emitenta

Artur Bielski – Prezes Zarządu

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana,

Artur Bielski – Prezes Zarządu, kadencja Prezesa Zarządu Spółki upływa 20 maja 2021 r.

- b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Pan Artur Bielski jest absolwentem Wydziału Ekonomii Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, na kierunku Finanse i Bankowość oraz Politechniki Gdańskiej – Podyplomowego Studium Kadry Menedżerskiej do współpracy ze strukturami UE.

Pan Artur Bielski jest ekspertem analizy finansowo-ekonomicznej, zamówień publicznych i funduszy pomocowych. W swojej karierze zawodowej był odpowiedzialny m.in. za procesy konsolidacji i restrukturyzacji podmiotów gospodarczych, optymalizacji kosztów i struktury organizacyjnej przedsiębiorstw, pozyskiwanie źródeł zewnętrznego finansowania oraz współpracę z instytucjami finansowymi.

Doświadczenie zawodowe zdobywał od 1991 r. w bydgoskim oddziale BGŻ SA m.in. jako specjalista w zakresie analizy finansowej i restrukturyzacji przedsiębiorstw, a także weryfikacji kredytowej. Od 2003 r. pracował jako Dyrektor ds. finansowych w Leśnym Parku Kultury i Wypoczynku „MYŚLĘCINEK“, aby po 9 latach współpracy kontynuować karierę jako Prezes Zarządu spółki Aquapark Bydgoszcz-Mysłęcinek. Od 2012, przez dwa lata, był Wiceprezesem Zarządu Kujawsko-Pomorskiego Transportu Samochodowego SA.

W latach 2008 – 2015 pełnił, obok funkcji zarządczych w spółkach, rolę Specjalisty asesora w Instytucji Zarządzającej RPO Województwa Kujawsko-Pomorskiego oceniając projekty realizowane z dofinansowaniem.

Karierę w spółce Boruta-Zachem rozpoczął w 2014 r., by w kwietniu 2016 r. awansować na stanowisko Dyrektora ds. Rozwoju z funkcji Kierownika Wydziału Finansowo-Księgowego.

- c) wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Wskazana osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazłyby się w stanie upadłości.

- d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły ani nie zakończyły postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, których wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Marcin Pawlikowski - Wiceprezes Zarządu

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana,

Marcin Pawlikowski - Wiceprezes Zarządu - termin upływu kadencji: 29 czerwca 2023 r.

- b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Absolwent Wydziału Architektury, Budownictwa i Inżynierii Środowiska Politechniki Poznańskiej, oraz kierunku finanse i rachunkowość Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Po zakończeniu studiów na Politechnice Poznańskiej był udziałowcem i dyrektorem finansowym w spółce Polenergy zajmującej się handlem gazem płynnym. Po zakończeniu studiów był właścicielem firmy doradczo-konsultingowej Polskie Centrum Doradztwa Strategicznego. Brał udział w wielu przedsięwzięciach dla sektora publicznego. Doświadczony Manager w projektach dla instytucji rządowych i samorządowych. Od kwietnia 2011 do stycznia 2012 roku Prezes Zarządu Victoria Asset Operation Centre SA. Od listopada 2013 roku członek zarządu Emitenta. Od maja 2016 roku Wspólnik Starbridge Sp z o.o. Od stycznia 2017 roku Prezes Zarządu KM Perlit Sp z o.o. Od maja 2018 r. Członek Zarządu Biochemia Investments Sp z o.o.

- c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Wskazana osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazłyby się w stanie upadłości.

- d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły ani nie zakończyły postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, których wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Dane o Członkach Rady Nadzorczej EmitentaBarbara Wiaderek – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Barbara Wiaderek, Członek Rady Nadzorczej, upływ kadencji 7 marca 2024 r.

- b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Adwokat prowadząca własną kancelarię adwokacką oraz współpracująca z warszawskimi, gdańskimi, szczecińskimi kancelariami radców prawnych i adwokatów. Główną specjalizacją adwokat Barbary Wiaderek jest prawna obsługa podmiotów gospodarczych, procesów inwestycyjnych i przekształceniowych oraz prawna obsługa ofert publicznych i niepublicznych spółek kapitałowych. Absolwentka prawa na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Gdańskiego oraz absolwentka Europejskich Studiów Specjalnych na Wydziale Zarządzania i Ekonomii Politechniki Gdańskiej. Zdała egzamin dla kandydatów na członków Rady Nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa (Dyplom Nr 2733/2007 Ministra Skarbu Państwa) i pełniła funkcje w Radach Nadzorczych spółek komunalnych. Posiada Certyfikat Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu

(nr 167/2012). Doktorantka na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego w Katedrze Prawa Cywilnego — Zamówienia Publiczne. Specjalista ds. obsługi procesów inwestycyjnych w KBW LAW Sp. z o.o.

- c) wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Wskazana osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazłyby się w stanie upadłości.

- d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły ani nie zakończyły postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, których wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Marek Kułczyński – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Marek Kułczyński - członek Rady Nadzorczej, upływ kadencji 7 marca 2024 r.

- b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Od 1977 roku nauczyciel akademicki aktywnie uczestniczący w procesie dydaktycznym na Wydziale Chemicznym Politechniki Wrocławskiej. Prowadzi wykłady i ćwiczenia na dwu specjalnościach w Instytucie Chemii i Technologii Nafty i Węgla. Ponad 70 absolwentów Wydziału Chemicznego realizowało prace dyplomowe jego kierunkiem.

Prowadzi między innymi zajęcia: Projekt przedsięwzięcia komercyjnego w technologii chemicznej - biznes plan, Biznes NET, Zarządzanie firmą, Logistyka dostaw produktów naftowych w ramach zajęć dydaktycznych na Wydziale Chemicznym oraz w ramach programów unijnych IP SOKRATES: „Nowe paliwa i napędy samochodów” oraz „Ekologiczny samochód”.

Od 1991 roku uczestniczył jako kierownik bądź główny wykonawca w grantach KBN (9 projektów) oraz w grantach zleczanych przez Komisje Europejskie (6 projektów). Realizował wiele projektów na rzecz Gospodarki Narodowej. Wyniki niektórych prac zostały wdrożone w przemyśle.

Współautor kilkunastu zgłoszeń patentowych oraz kilku technologii. Uczestniczył w ponad 100 konferencjach i kongresach o zasięgu krajowym i światowym. Wizytował wiele ośrodków naukowych oraz zakładów przemysłowych w Europie. Jest współautorem ponad 200 opracowań naukowych w formie raportów oraz 140 publikacji naukowych w tym znaczna część w języku angielskim. Jest autorem 3 podręczników akademickich w języku angielskim oraz rozdziału w książce anglojęzycznej oraz 9 rozdziałów w książkach i monografiach w języku polskim.

Funkcje akademickie i administracyjne pełnione w Politechnice Wrocławskiej:

- 1977 — adiunkt — Wydział Chemiczny Politechniki Wrocławskiej
- 1978 — 1998 Z-ca kierownika Zakładu doboru i eksploatacji produktów naftowych w Instytucie Chemii i Technologii Nafty i Węgla Politechniki Wrocławskiej
- 1985 — 1989 Pełniący obowiązki kierownika Zakładu Doboru i Eksploatacji Produktów Naftowych w Instytucie Chemii i Technologii Nafty i Węgla Politechniki Wrocławskiej.

- 1989 — 1996 - Z-ca Dyrektora Instytutu Chemii i Technologii Nafty i Węgla Politechniki Wrocławskiej do spraw współpracy z przemysłem i zagranicą.
- 2004 — 2008 Kierownik Laboratorium analiz produktów naftowych.
- 1988 — 2005 Członek Rady Naukowej Instytutu Chemii i Technologii Nafty i Węgla
- od 1996 r. Członek Rady Wydziału Chemicznego Politechniki Wrocławskiej
- 2008 — 2012 Członek Senatu Politechniki Wrocławskiej
- 2008 — 2012 Doradca Prorektora ds. studenckich
- 2008 — 2012 członek Rady Nadzorującej Inkubatora Przedsiębiorczości Politechniki

Funkcje pełnione poza Politechniką Wrocławską:

- 1988 — członek Zarządu (Prezes) Przedsiębiorstwa Innowacyjno-Wdrożeniowego EKOMOTOR Spółka z o.o.
 - 1992 — Konsultant firm krajowych i zagranicznych d./s projektowania i budowy instalacji wytwarzającej biopaliwa na bazie oleju rzepakowego.
 - 1995 — 2008 członek Zarządu (v-ce Prezes) Przedsiębiorstwa Wielofunkcyjnego Chemwik Spółka z o.o.
 - 1995 — członek Zarządu (v-ce Prezes) HIVA Spółka z o.o.
 - 2005 — 2012 Przewodniczący Rady Fundacji MAGNUS
 - 2008 — 2016 Wiceprzewodniczący Rady Fundacji MANUS działającej na rzecz Samorządu Studenckiego Politechniki Wrocławskiej
 - 2010 — Konsultant naukowy ENEQ Spółka z o.o.
 - 2013 — Przewodniczący Rady Nadzorczej CHEMWIK S.A.
- c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Wskazana osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazłyby się w stanie upadłości.

- d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły ani nie zakończyły postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, których wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Beata Alicja Peszyńska – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Beata Peszyńska pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej. Termin upływu kadencji: 29 czerwca 2023 r.

- b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Absolwentka Wyższej Szkoły Gospodarki kierunku Ekonomia. Ekspert w zakresie handlu oraz zarządzania finansami. Karierę zawodową rozpoczęła w 1986 roku w firmie Centrostal, gdzie nadzorowała sprzedaż stali kluczowym klientom. Doświadczenie zdobywała m.in. w firmie Atrox, w której jako dyrektor administracji zajmowała się planowaniem rozwoju oraz wdrażaniem

procedur optymalizacyjnych. W latach 2004-2009 pełniąc funkcję dyrektora ds. administracji w firmie Polenergy, nadzorowała import i handel gazem oraz administrowała terminalem gazowym w Suwałkach. Od 2013 r. członek Rady Nadzorczej Emitenta. Pani Beata Peszyńska jest również Członkiem Rady Nadzorczej Joyfix S.A. W przeszłości Pani Beata Peszyńska była również Członkiem Zarządu Instytut Systemów Bezpieczeństwa Sp. z o.o.

- c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Wskazana osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazłyby się w stanie upadłości.

- d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły ani nie zakończyły postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, których wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Cezary Oskar Pawlikowski – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Cezary Pawlikowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej. Termin upływu kadencji: 29 czerwca 2023 r.

- b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Specjalista w zakresie finansów, rachunkowości oraz administracji. Ukończył studia na Szkole Głównej Handlowej oraz Politechnice Warszawskiej. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. w ING Securities SA w Warszawie. Od 2013 r. członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Cezary Pawlikowski jest również Członkiem Zarządu Joyfix S.A. a także Prezesem Zarządu - Templin S.A. (spółka w organizacji).

- c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Wskazana osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazłyby się w stanie upadłości.

- d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu

karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły ani nie zakończyły postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, których wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Marcin Łukaszewicz – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Marcin Łukaszewicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej. Termin upływu kadencji: 27 maja 2023 r.

- b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Pan Marcin Łukaszewicz uzyskał tytuł magistra na Wydziale Rolniczym Akademii Rolniczej we Wrocławiu (1990) oraz magisterium na wydziale Sciences Naturelles Appliquées, na Université Catholique de Louvain (1992). Studia doktoranckie: Université Catholique de Louvain, Sciences Naturelles Appliquées, Unité de Biochimie Physiologique (1992-96). W 2005 r. uzyskał habilitację. Od 1990 r. jest związany z Uniwersytetem Wrocławskim, gdzie sprawował kolejno funkcje: asystenta w Instytucie Mikrobiologii, adiunkta, zastępcy dyrektora Instytutu. Od 2006 r. pełni funkcję Kierownika Zakładu Biotransformacji na Wydziale Biotechnologii Uniwersytetu Wrocławskiego. W latach 2008-2012 Członek Senackiej Komisji Kadr i Zatrudnienia. W latach 2012-2016 dziekan Wydziału Biotechnologii Uniwersytetu Wrocławskiego oraz Członek Senackiej Komisji Finansowej. Pełnomocnik Dziekana Wydziału Biotechnologii Uniwersytetu Wrocławskiego do spraw GMO. Pełnomocnik Rektora do reprezentowania Uniwersytetu Wrocławskiego w klastrze NutriBiomed przy Wrocławskim Parku Technologicznym. Kierownik Wrocławskiego Centrum Biotechnologii KNOW. Od 2015 r. profesor nadzwyczajny na Wydziale Biotechnologii Uniwersytetu Wrocławskiego. Autor wielu publikacji naukowych, głównie z dziedziny biotechnologii. Laureat wielu nagród naukowych. Specjalizacja: biotechnologia przemysłowa, biotransformacja, transfer technologii do przemysłu, biotransformacja biomasy (przemysłowych produktów ubocznych i odpadów, budowa i sterowanie bioreaktorami, biotechnologia i biologia molekularna (w szczególności regulacja transkrypcji i translacji), modyfikacje genetyczne roślin uprawnych (właściwości antyoksydacyjne, lipidy, wielonienasycone kwasy tłuszczowe), izolacja, identyfikacja i charakteryzacja mikroorganizmów, izolacja, charakteryzacja, produkcja i zastosowanie biosurfaktantów.

Pan Marcin Łukaszewicz jest również współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego: Biochemia Investments Sp. z o.o., Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o., Genet Research Badania, Ekspertyzy, Wdrożenia Sp. z o.o., LeanLife Health Inc., Vancouver, BC.

Pan Marcin Łukaszewicz jest również Członkiem Rady Nadzorczej Centrum Innowacji i Transferu Wiedzy Uniwersytetu Wrocławskiego Sp. z o.o. oraz był Członkiem Rady Nadzorczej Grupa Jobme S.A. Poza stanowiskami wymienionymi w opisie doświadczenia zawodowego powyżej, Pan Marcin Łukaszewicz nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych lub współnikiem w innych spółkach prawa handlowego.

- c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Wskazana osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazłyby się w stanie upadłości.

- d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu

karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły ani nie zakończyły postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, których wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Piotr Bogusz – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Piotr Bogusz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej. Termin upływu kadencji: 28 maja 2024 r.

- b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Absolwent Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego na Wydziale Ekonomii Rolniczej, ukończył również studia podyplomowe MBA we Francuskim Instytucji Zarządzania w Warszawie. Po zakończeniu studiów pracował kilka lat w zagranicznych sieciach handlowych. Od 16 lat prowadzi własną działalność gospodarczą. Specjalista w zakresie transportu i logistyki.

- c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Wskazana osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazłyby się w stanie upadłości.

- d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Wskazane przypadki nie wystąpiły.

- f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły ani nie zakończyły postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, których wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

23. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
JoyFix Limited ¹	78 208 674	32,64%	78 208 674	32,64%
Midorana Investments Ltd. ¹	40 955 030	17,09%	40 955 030	17,09%
Piotr Bogusz	44 154 757	18,43%	44 154 757	18,43%
Pozostali	76 256 689	31,83%	76 256 689	31,83%
łącznie	239 575 150	100,00%	239 575 150	100,00%

¹ W dniu 19.09.2018 r. Joyfix Ltd. i Midorana Investments Ltd. przystąpiły do porozumienia mającego na celu zgodne głosowanie podczas WZA Boruta-Zachem S.A. w zakresie uchwał dotyczących powołania / odwołania członków Rady Nadzorczej spółki oraz uchwał dot. zmian jej statutu. Joyfix przystąpił do porozumienia z 78.208.674 akcji stanowiących 32,64% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 78.208.674 głosów stanowiących 32,64% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. 997.749 akcji Spółki posiadanych przez Joyfix nie zostało objęte zakresem Porozumienia. Midorana przed przystąpieniem do porozumienia posiadała 40.955.030 akcji Spółki stanowiących 17,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 40.955.030 głosów stanowiących 17,09% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego, porozumienie Akcjonariuszy posiada łącznie 119.163.704 akcji stanowiących 45,04% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 119.163.704 głosów, co stanowi 45,04% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

V. Sprawozdania finansowe

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.



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

Bydgoszcz, maj 2019 r.



SPIS TREŚCI

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

1.



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma:	Boruta – Zachem S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65
Adresy prowadzenia działalności:	85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65 95-100 Zgierz, ul. A. Struga 10
Telefon:	(+48) 52 374 82 40
Fax:	(+48) 52 361 09 62
Adres poczty elektronicznej:	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 Cezary Pawlikowski Marek Moś Marcin Łukaszewicz Barbara Wiaderek Marek Kułazyński
Kapitał zakładowy:	23 957 515,00 zł (opłacony w całości)



2. PISMO ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Akcjonariusze, Drodzy Państwo,

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

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

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

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

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

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

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

Serdecznie zapraszamy Państwa do zapoznania się niniejszym raportem.

Artur Bielski
Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska
Wiceprezes Zarządu

Marcin Pawlikowski
Wiceprezes Zarządu



3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINASOWEGO

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

Prezes Zarządu
Artur Bielski

Wiceprezes Zarządu
Ewa Wójcikowska

Wiceprezes Zarządu
Marcin Pawlikowski

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Prezes Zarządu
Artur Bielski

Wiceprezes Zarządu
Ewa Wójcikowska

Wiceprezes Zarządu
Marcin Pawlikowski



4. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja barwników i pigmentów. W ramach tej działalności Spółka oferuje szeroki asortyment barwników, pigmentów organicznych i nieorganicznych, rozjaśniaczy optycznych i innych substancji chemicznych stosowanych do wyrobów przemysłu włókienniczego, garbarskiego, papierniczego, meblarskiego, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw sztucznych i innych.

Ponadto Spółka jest dystrybutorem środków pomocniczych niemieckiej firmy Bozzetto GmbH oraz świadczy usługi mieszania substancji chemicznych na zlecenie firm obcych. Wynajmuje również powierzchnie przemysłowe wraz z zabezpieczeniem obsługi.

Spółka w ramach działalności biochemicznej produkuje zawierające biokomponenty, kosmetyki i artykuły chemii gospodarczej oraz prowadzi prace badawcze nad nowymi produktami m.in. nad podłożem nośnikowym na bazie lewanu i PGA do zastosowania w dermatologii klinicznej i estetycznej. Działalność prowadzona jest w dwóch lokalizacjach, tj. w Bydgoszczy oraz w Zgierzu.

5. WYBRANE DANE FINANSOWE

5.1. BILANS

BILANS - AKTYWA		31.12.2018 (PLN)	31.12.2017 (PLN)	31.12.2018 (EUR ¹)	31.12.2017 (EUR ²)
A.	AKTYWA TRWAŁE	51 266 117,62	49 287 538,54	11 922 352,94	11 817 003,18
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 078 562,89	5 488 942,55	715 944,86	1 316 009,15
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	38 420 759,98	39 858 304,94	8 935 060,46	9 556 284,00
III.	Należności długoterminowe	63 380,15	63 260,15	14 739,57	15 167,03
IV.	Inwestycje długoterminowe	8 819 400,00	3 027 494,10	2 051 023,26	725 861,11
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	884 014,60	849 536,80	205 584,79	203 681,89
B.	AKTYWA OBROTOWE	14 211 671,30	13 239 745,83	3 305 039,83	3 174 313,90
I.	Zapasy	7 921 435,46	8 179 999,39	1 842 194,29	1 961 207,27
II.	Należności krótkoterminowe	5 648 330,45	4 275 743,54	1 313 100,10	1 025 136,91
III.	Inwestycje krótkoterminowe	418 733,95	547 578,69	97 379,99	131 285,50
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	225 171,44	236 424,21	52 365,45	56 684,22
AKTYWA RAZEM		65 477 788,92	62 527 284,37	15 227 392,77	14 991 317,08

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

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

RAPORT ROCZNY BORUTA – ZACHEM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2018



BILANS - PASYWA		31.12.2018 (PLN)	31.12.2017 (PLN)	31.12.2018 (EUR ¹)	31.12.2017 (EUR ²)
A.	KAPITAŁ WŁASNY	38 007 902,64	37 367 752,10	8 839 047,13	8 959 158,01
I.	Kapitał podstawowy	23 957 515,00	23 957 515,00	5 571 515,12	5 743 967,73
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	13 410 237,10	12 168 521,50	3 118 659,79	2 917 481,00
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	22 056,30	0,00	5 287,91
VIII.	Zysk (strata) netto	640 150,54	1 219 660,30	148 872,22	292 421,37
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	27 469 886,28	25 159 532,27	6 388 345,64	6 032 159,07
I.	Rezerwy na zobowiązania	843 727,00	684 832,00	196 215,58	164 192,86
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 316 093,76	1 225 446,48	306 068,32	293 808,65
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 861 462,96	3 049 243,15	1 363 130,92	731 075,58
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	19 448 602,56	20 200 010,64	4 522 930,82	4 843 081,98
PASYWA RAZEM		65 477 788,92	62 527 284,37	15 227 392,77	14 991 317,08

5.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

RAPORT ROCZNY BORUTA – ZACHEM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2018



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY		ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (EUR ¹)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR ²)
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	24 200 805,80	22 772 818,23	5 628 094,37	5 459 929,09
II.	Koszty działalności operacyjnej	23 331 519,30	22 405 659,31	5 425 934,72	5 371 900,38
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	869 286,50	367 158,92	202 159,65	88 028,71
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	1 202 388,58	1 138 885,65	279 625,25	273 055,13
V.	Pozostałe koszty operacyjne	1 278 219,60	322 876,94	297 260,37	77 411,82
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	793 455,48	1 183 167,63	184 524,53	283 672,02
VII.	Przychody finansowe	106 132,70	147 722,33	24 682,02	35 417,38
VIII.	Koszty finansowe	254 089,64	53 582,68	59 090,61	12 846,79
IX.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	645 498,54	1 277 307,30	150 115,94	306 242,61
X.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XI.	Zysk (strata) brutto	645 498,54	1 277 307,30	150 115,94	306 242,61
XII.	Podatek dochodowy	5 348,00	57 647,00	1 243,72	13 821,24
XIII.	Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) netto	640 150,54	1 219 660,30	148 872,22	292 421,37

5.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (PLN)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (PLN)	ROK 2018 01.01.– 31.12.2018 (EUR ¹)	ROK 2017 01.01.– 31.12.2017 (EUR ²)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	37 367 752,10	36 148 091,80	8 690 174,91	8 170 906,83
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	23 957 515,00	23 957 515,00	5 571 515,12	5 743 987,73
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	23 957 515,00	23 957 515,00	5 571 515,12	5 743 987,73
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 168 521,50	12 168 521,50	2 829 888,72	2 917 481,00
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 410 237,10	12 168 521,50	3 118 659,79	2 917 481,00
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 241 715,60	22 055,30	288 771,07	5 287,91
3.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	22 055,30	0,00	5 287,91
4. Wynik netto	640 150,54	1 219 660,30	148 872,22	292 421,37
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	38 007 902,64	37 367 752,10	8 839 047,13	8 959 158,01

RAPORT ROCZNY BORUTA – ZACHEM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2018



5.4. RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

6. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w 2 wersjach: w oparciu o Ustawę o rachunkowości oraz w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) - zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12.08.2014 r.

7. KOMENTARZ DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH

Wartości bilansowe osiągnięte na koniec 2018 roku wykazują przede wszystkim – mimo relatywnie wysokich odpisów amortyzacyjnych w ciągu roku - wzrost wartości aktywów trwałych: z kwoty 49,29 mln zł wykazywanych na koniec 2017 roku, do kwoty 51,28 mln zł na dzień 31.12.2018 r. Na zmiany wartości aktywów trwałych na przestrzeni ostatnich 12 m-cy znacząco wpłynęła pozycja inwestycji długoterminowych. Saldo tej pozycji w 2018 roku zmieniało się dynamicznie: jeszcze na koniec II kwartału wyniosło 6,99 mln zł (dot. pożyczki udzielonej Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. na pokrycie nakładów na realizację projektów z zakresu badań B+R w części niedofinansowanej ze środków POIR), na koniec III kwartału – wobec dokonanej w miesiącu wrześniu spłaty w/w pożyczki – saldo inwestycji długoterminowych spółki wynosiło niespełna 110 tys. zł, by w IV kwartale wzro-



snąć do kwoty 8,82 mln zł – za sprawą objęcia udziałów i obligacji w spółce Biochemia Investments Sp. z o.o., która pozostała jedynym udziałowcem spółki Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. (obecnie, od 01.02.20019 r. jej nazwa brzmi: InventionBio Sp. z o.o.). W pozycjach dotyczących aktywów obrotowych, tak strukturalnie jak i kwotowo na przestrzeni 2018 r. zaszły również istotne zmiany. W stosunku do wartości notowanych po IV kwartale ub. roku, po kolejnych kwartałach 2018 roku, uwagę zwracała wzrostowa tendencja poziomu zapasów (głównie zapasu przeznaczonych do sprzedaży kosmetyków oraz surowców do produkcji barwników i pigmentów) W IV kwartale relatywnie sytuacja się zmieniła: wysoka sprzedaż spowodowała, że stany magazynowe zapasów kosmetyków i środków czystości (marki OnlyBio i OnlyEco) znacząco się obniżyły i to do poziomu niższego niż obserwowany rok wcześniej.

W zestawieniu pasywów bilansu na dzień 31.12.2018 r., w stosunku do stanu notowanego na dzień 31.12.2017 r., zaobserwować można nieznaczne zmiany (wzrost) w zakresie kapitałów własnych: kapitał podstawowy nie zmienił się, a na zmianę ogólnej sumy pasywów (w tym – kapitału zapasowego) mają wpływ pozycje dot. zysku z lat ubiegłych oraz wyniku finansowego za okres bieżący. Po stronie zobowiązań, uwagę zwraca wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych (gł. wobec dostawców). Proporcjonalnie do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych środków trwałych, których zakup był współfinansowany ze środków unijnych, stopniowo spada saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Analizując wartości przychodów i kosztów przedstawione w wariantcie porównawczym rachunku zysków i strat, w 2018 roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 24,20 mln zł i były o 6,3% wyższe niż osiągnięte w 2017 roku (w wariantcie kalkulacyjnym rzis – wzrost o 21,9% (!): z 20,01 mln zł notowanych za 2017 r. Do 24,38 mln zł notowanych w 2018 r.). W strukturze sprzedaży spółki nadal kluczową rolę odgrywają barwniki i pigmenty organiczne, przy czym w 2017 r. ich sprzedaż stanowiła nieco ponad 49% ogółu sprzedaży (9,81 mln zł), a w roku 2018 – prawie 57% (13,89 mln). W przychodach ze sprzedaży coraz większą rolę odgrywają przychody ze sprzedaży kosmetyków i środków czystości po markami OnlyBio i OnlyEco. W 2018 r. uzyskano z tego tytułu kwotę 1.656,81 tys. zł, co stanowiło prawie 20% ogółu sprzedaży.

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



8. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

9. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

10. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

11. DZIAŁANIA PODEJMOWANE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.

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

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

11.2 W pierwszym kwartale 2018 r. zakończono prace nad uzyskaniem certyfikatu Vegan Society – aktualnie produkty Onlybio i Onlyeco posiadają komplet międzynarodowych certyfikatów potwierdzających ich naturalność i wegańskość. Uzyskanie certyfikatów otworzyło m.in. możliwości sprzedaży produktów przez największych dystrybutorów specjalizujących się w handlu produktami naturalnymi – umowy podpisane są z firmami takimi, jak: Bioplanet, Ekowital, Organic Fama Zdrowie, Ecoandmore. Przedstawiciele tych dystrybutorów docierają do ok. 800 placówek handlowych w Polsce. Umowy podpisano również z dystrybutorami z sektora farmaceutycznego: Neuca, Fampol,



Hurtap.

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

11.4. Pod koniec pierwszego kwartału uruchomione zostało wsparcie rozpoznawalności marek w internecie przez zatrudnioną agencję interaktywną – już po kilku tygodniach funkcjonowania przełożyło się to na istotny wzrost ruchu na stronach internetowych, w mediach społecznościowych i na wzrost ilości transakcji w sklepie internetowym. Akcja przyniosła dobry wynik – w II kwartale o ponad 300% wzrosła ilość transakcji w sklepie internetowym. W III kwartale 2018 prowadzono dalsze działania wizerunkowe w internecie, współpracowano z influencerami – liderami opinii w sieci oraz podjęto prace na opracowaniem Media Planu 2019 uwzględniającego obecność marek OnlyBio / OnlyEco w portalach internetowych, prasie drukowanej, wybranych kanałach telewizyjnych oraz zwiększenie zaangażowania w działania digitalowe.

11.5. Działania dystrybucyjne w 2018 r. – eksport:

Produkty Onlybio i Onlyeco były w 2018 r. wystawiane na 4 międzynarodowych wystawach:

- Vivaness 2018 w Norymberdze – największych w Europie targach kosmetyków naturalnych,
- Cosmoprof w Bolonii – największych targach kosmetycznych na świecie, posiadających również pawilon „zielony”, z produktami naturalnymi,
- Cosmoprof w Hong Kongu,
- Natural Product Scandinavia w Malmo w Szwecji - rynek skandynawski jest bardzo mocno na-



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

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

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

11.6. Działania dystrybucyjne w 2018 r. – kraj:

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

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

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



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

11.7. Od maja 2018 r., spółki: Boruta-Zachem S.A. (producenta naturalnych kosmetyków i środków czystości) oraz Laboratorium Naturella Sp. z o.o. (dystrybutora tych produktów) związane są umową o współpracy.

Na mocy tej umowy strony zobowiązały się do wzajemnej współpracy w zakresie doskonalenia technologii i rozszerzania asortymentu produkcji oraz rozwijania sieci sprzedaży środków czystości i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów jedynie pod markami OnlyBio i OnlyEco na zasadach wyłączności pod rygorem kar umownych.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, z możliwością rozwiązania jej przez każdą ze Stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Zapisy Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych dla tego typu umów.

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



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

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

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



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

RAPORT ROCZNY BORUTA – ZACHEM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2018



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



	konywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą		
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę	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 Doradcę 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 Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami	NIE DOTYCZY	W opinii Zarządu nie było potrzeby organizowania publicznego spotkania z inwestorami, analitykami i mediami. Członkowie Zarządu przez cały rok byli dostępni dla analityków i mediów.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie.
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa	TAK	



	akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych		
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 309 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	NIE DOTYCZY	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w spółce w raportowanym okresie
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich 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 	NIE	Ze względu na charakter działalności Spółki oraz rynku, na którym funkcjonuje, Emitent nie uważa za zasadne publikowania raportów miesięcznych. Wszelkie istotne informacje są/będą publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących oraz okresowych: kwartalnych i rocznych.



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

13. INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ

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

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

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

13.2. Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy spółki

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



14. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY ZATRUDNIONYCH

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

15. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki wg zgłoszeń, które wpłynęły do Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu. Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy otrzymanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

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

16. INFORMACJA DOTYCZĄCA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka posiada udziały w trzech spółkach: Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o., Biochemia Investments Sp. z o.o. oraz Naturella Sp. z o.o. Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, spółka Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. (której Boruta-Zachem S.A. jest jedynym udziałowcem), a która została utworzona w 2015 r. z myślą o rozwijaniu działalności barwnikarskiej poprzez Spółkę zależną - nie podjęła działalności operacyjnej,

³ W dniu 19.09.2018 r. Joyfix Ltd. i Midorana Investments Ltd. przystąpiły do porozumienia mającego na celu zgodne głosowanie podczas WZA Boruta-Zachem S.A. w zakresie uchwał dotyczących powołania / odwołania członków Rady Nadzorczej spółki oraz uchwał dot. zmian jej statutu. Joyfix przystąpił do porozumienia z 78.208.674 akcji stanowiących 32,64% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 78.208.674 głosów stanowiących 32,64% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. 997.749 akcji Spółki posiadanych przez Joyfix nie zostało objęte zakresem Porozumienia. Midorana przed przystąpieniem do porozumienia posiadała 40.955.030 akcji Spółki stanowiących 17,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 40.955.030 głosów stanowiących 17,09% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.



Podmiot drugi - Biochemia Investments Sp. z o.o., w którym Boruta-Zachem S.A. posiada 24% udziałów, został zarejestrowany w dniu 15 maja 2018 r. i do chwili obecnej nie podjął działalności operacyjnej. Struktura udziałowców w tej spółce została ustalona w takich samych proporcjach, w jakich występowała dotychczas w Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o., a jednocześnie w/w podmioty wniosły do tej spółki swoje udziały w Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. Spółkę powołano w celu ujednoczenia struktury właścicielskiej powiązanych podmiotów oraz przygotowania do poszukiwania zewnętrznego finansowania planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych, w tym – zwłaszcza przedsięwzięć z zakresu biotechnologii.

Podmiot trzeci – Naturella Sp. z o.o. jest spółką dystrybucyjną produktów pod markami OnlyBio i OnlyEco i do momentu objęcia w niej 100% udziałów przez Boruta-Zachem S.A., co nastąpiło w styczniu 2019 r., obie te spółki nie były powiązane kapitałowo.

W związku z powyższym przedstawiony raport roczny jest raportem jednostkowym.

RAPORT ROCZNY BORUTA – ZACHEM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2018



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

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

16.1.1. BILANS

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

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

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

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

RAPORT ROCZNY BORUTA – ZACHEM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2018



16.1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

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

RAPORT ROCZNY BORUTA – ZACHEM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2018

**16.1.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE**

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

16.1.4. RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

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



**SPRAWOZDANIE OPISOWE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
BORUTA – ZACHEM
SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2018r.**

Bydgoszcz, marzec 2019 r.

1. Charakterystyka Spółki

Spółka rozpoczęła działalność w dniu 11.01.2005 r. pod nazwą: ZACHEM BARWNIKI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji (reperitorium A numer 333/2005 – Akt notarialny z dnia 11.01.2005 r.).

Adres: ul. Wojska Polskiego 65
85-825 Bydgoszcz
NIP: 9532489839 REGON: 093224721

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000229692 w dniu 02.03.2005 r.

Dnia 01.12.2009 r. postanowieniem nr 008870/09/650 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy dokonano wpisu do KRS dotyczącego połączenia ZACHEM BARWNIKI Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) z BORUTA-KOLOR Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą, które dokonano w trybie Art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Z tym samym dniem Sąd Rejestrowy zgodnie z zatwierdzonym przez Zgromadzenie Wspólników planem połączenia dokonał zmiany nazwy firmy, pod którą Spółka działała na BORUTA – ZACHEM KOLOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Dnia 27.08.2013 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu w trybie art. 551 Kodeksu Spółek Handlowych formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Dnia 05.11.2013 r. postanowieniem sądu nr 011196/13/484 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy zarejestrowano pod nowym numerem KRS 0000482497 Spółkę Boruta-Zachem Kolor Spółka Akcyjna

Adres siedziby : ul. Wojska Polskiego 65
85-825 Bydgoszcz
NIP: 9532489839 REGON: 093224721

Jednocześnie nastąpiło wykreślenie z rejestrów Spółki Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. o numerze KRS 0000229692.

Dnia 21.03.2014 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została zmieniona nazwa Spółki na Boruta-Zachem Spółka Akcyjna. Zmiana ta została zarejestrowana przez sąd w dniu 10.04.2014 r.

Dnia 02.07.2014 r. Spółka zadebiutowała na rynku alternatywnym New Connect Giełdy Papierów Wartościowych.

Kierownictwo – Zarząd

W 2018 roku nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu Spółki, w którego skład wchodził:

Artur Bielski	– Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski	– Wiceprezes Zarządu
Ewa Wójcikowska	– Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W 2018 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej w skład której wchodził:

Beata Alicja Peszyńska	- Członek
Karolina Maria Nowakowska	- Członek

Cezary Oskar Pawlikowski	- Członek
Grzegorz Andrzej Borowik	- Członek
Paweł Makówka	- Członek
Andrzej Olaf Foremny	- Członek

W wyniku podjętych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 maja 2018r. numer od 19 do 23 ustalono nowy skład Rady Nadzorczej w skład której, do końca 2018r. wchodził:

Beata Alicja Peszyńska	- Członek
Karolina Maria Nowakowska	- Członek
Cezary Oskar Pawlikowski	- Członek
Marek Moś	- Członek
Marcin Łukaszewicz	- Członek

Struktura własności

Od dnia 01.12.2009 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.205 udziałów;
- Innowacyjno-Wdrożeniowa Spółka z o.o. SOPUR w Bydgoszczy, posiadacz 19 udziałów;
- Firma Handlowo-Uslugowo-Produkcyjna REAX w Łodzi, posiadacz 5 udziałów;
- 50 osób fizycznych wymienionych w umowie Spółki posiadających 76 udziałów;
- Boruta – Zachem Kolor Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 800 udziałów własnych do umorzenia.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 20.105.000,00 zł i składał się z 20.105 udziałów po 1.000 zł każdy.

W dniu 26.01.2010 r. Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy wykupiły 98 udziałów pozostałych wspólników.

Od dnia 26.01.2010 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów;
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały;
- Boruta – Zachem Kolor Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 800 udziałów własnych do umorzenia.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 20.105.000,00 zł i składał się z 20.105 udziałów po 1.000 zł każdy.

W dniu 19.11.2010 r. Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy wydał postanowienie na podstawie uchwał zgromadzenia wspólników z 29.06.2010 i aktu notarialnego z 29.06.2010 Rep. 4984/2010 zmiana umowy spółki, o obniżeniu kapitału poprzez umorzenie 800 udziałów własnych i obniżeniu wartości nominalnej pozostałych udziałów z 1000 do 826 zł.

Od dnia 19.11.2010 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 15 945 930,00 zł i składał się z 19.305 udziałów po 826 zł każdy.

W dniu 24.10.2012 r. Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy wydał postanowienie na podstawie uchwał zgromadzenia wspólników z 04.06.2012 i aktu notarialnego z 04.06.2012 r. Rep. A 3016/2012 o obniżeniu kapitału poprzez obniżenie wartości nominalnej udziałów z 826 do 723 zł.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 13 957 515,00 zł i składał się z 19.305 udziałów po 723 zł każdy.

W dniu 04.04.2013 r. Zakłady Chemiczne ZACHEM S.A. zbyły całość swoich udziałów na rzecz Coal-Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Od dnia 04.04.2013 r. udziałowcami Spółki byli:

- Coal-Oil Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały.

W dniu 05.11.2013 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zarejestrował przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i jednocześnie – wobec braku woli przystąpienia do Spółki osoby fizycznej posiadającej 2 udziały – przekształcił dotychczasowe udziały większościowego udziałowca Coal-Oil Sp. z o.o. w 139.575.150 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Od dnia 05.11.2013 r. jedynym akcjonariuszem Boruta-Zachem Kolor S.A. była Coal-Oil Sp. z o.o. posiadająca 139.575.150 akcji po 0,10 zł każda o łącznej wartości 13.957.515 zł.

W dniu 9 czerwca 2014 roku Coal-Oil Sp. z o.o. wniosła aportem posiadane przez siebie akcje do spółki Midorana Investments Ltd.

W 2016 roku podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 7.820.867,40 zł. Na dzień 31.12.2018 r. kapitał Zakładowy Spółki wynosi 23.957 515,00 zł.

W wyniku zawieranych transakcji, akcjonariat Spółki w dniu 31.12.2018 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba akcji (udziałów)
JoyFix Limited	7 920 642,30	33,06%	79 206 423
Midorana Investments Ltd.	4 095 503,00	17,10%	40 955 030
Max Welt Holdings LP	1 620 000,00	6,76%	16 200 000
Piotr Bogusz	1 200 000,00	5,01%	12 000 000
Pozostali	9 121 369,70	38,07%	91 213 697
Razem	23 957 515,00	100,00%	239 575 150

Przedmiot działalności i struktura organizacyjna

Podstawową działalnością BORUTA – ZACHEM S.A., zgodnie z umową Spółki i wpisem identyfikacji REGON jest:

- produkcja barwników i pigmentów PKD: 2012Z
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych PKD: 2014Z
- produkcja mydła i detergentów środków myjących i czyszczących PKD: 2041Z

W ramach tej działalności Spółka produkuje szeroki asortyment barwników, pigmentów organicznych i nieorganicznych, rozjaśniaczy optycznych i innych substancji chemicznych stosowanych do wyrobów przemysłu włókienniczego, garbarskiego, papierniczego, meblarskiego, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw sztucznych i innych.

Ponadto Spółka jest dystrybutorem środków pomocniczych niemieckiej firmy Bozzetto GmbH oraz świadczy usługi mieszania substancji chemicznych na zlecenie firm zewnętrznych.

Wynajmuje również powierzchnie magazynowe wraz z zabezpieczeniem obsługi.

Spółka w ramach działalności biochemicznej produkuje ekologiczne środki powierzchniowo czynne – biosurfaktanty, produkty chemii gospodarczej i kosmetyki oparte na biosurfaktantach i środkach naturalnych.

Spółka przy realizacji w/w zadań bazuje głównie na własnych pracownikach oraz na częściowym zleceniu zadań podmiotom zewnętrznym.

Do prac zlecanych należą w szczególności następujące usługi:

- pomiary z zakresu ochrony środowiska i BHP,
- remontowe,
- transportowe,
- naprawy i legalizacji sprzętu,
- serwisowanie urządzeń dźwigowych,
- konfekcjonowanie produktów kosmetycznych zwłaszcza w części dotyczącej opakowań typu refil.

Spółka posiada wymagane pozwolenia i decyzje zewnętrznych organów niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej, w tym:

- Postanowienie o wpisie do KRS;
- Potwierdzenie nadania numeru identyfikacji podatkowej NIP;
- Zaświadczenie o numerze identyfikacyjnym REGON;
- Kartę zgłoszenia pracodawcy do PIP;
- Decyzję Prezydenta Bydgoszczy Nr WGK/520/11 z dnia 16.06.2011 r. w przedmiocie uzyskania pozwolenia na wytwarzanie odpadów wraz z zezwoleniem na zbieranie i transport odpadów;
- Zgłoszenie Instalacji Standaryzacji Barwników i Pigmentów przyjętych zgodnie z zawiadomieniem Nr WGK/157/11 z dnia 17.06.2011 r.;
- Zgodę Z.Ch. ZACHEM S.A. na zrzut ścieków do tamtejszej kanalizacji;
- Decyzję Starosty Powiatu Zgierskiego OS. 76453-3-12/2010 z dnia 25.11.2010 r. – pozwolenie na wytwarzanie, zbieranie i transport odpadów;
- Zgłoszenie Instalacji Standaryzacji Barwników OS. 76450-29/10 z dnia 25.11.2010 r. zaakceptowanego przez Starostę Powiatu Zgierskiego.

Spółka prowadzi działalność w dwóch lokalizacjach tj. w Bydgoszczy i w Zgierzu.

2. Sytuacja kadrowo-placowa

Stan zatrudnienia

(w osobach na koniec okresu)

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2018	3-2
1	2	3	4
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	51	38	-13
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	43	52	9
RAZEM	94	90	-4

System wynagrodzeń

Wynagrodzenia w Spółce kształtowane są w oparciu o zapisy w umowach o pracę oraz Regulamin Premiowania.

Główne założenia systemu wynagradzania to:

- wynagrodzenie według stawek miesięcznych dla pracowników na stanowiskach robotniczych i nierobotniczych,
- dodatki do płac – zgodnie z Kodeksem Pracy (za pracę w godzinach nadliczbowych i nocnych),
- premia uzależniona od wyników wypłacana zgodnie z Regulaminem Premiowania.

Koszty pracy

Koszty pracy, mają dość prostą strukturę. W przeważającej części są to wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne. Pozostałe to odpis obowiązkowy na ZFSS, materiały BHP, badania okresowe i wstępne oraz znikomy procent innych kosztów.

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2017 r.	2018 r.	Struktura		Dynamika
			2017	2018	3:2
1	2	3	4	5	6
Koszty pracy ogółem,	4 808,02	5 432,03	100,00%	100,00%	113%
z tego:					
Wynagrodzenia	3 811,20	4 366,93	79,27%	80,39%	115%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, z tego:	996,82	1 065,10	20,73%	19,61%	107%
-składki z tytułu ZUS, FP i FGŚP	764,63	856,73	15,90%	15,77%	112%
-odpisy na ZFSS	101,14	108,47	2,10%	2,00%	107%
-szkolenia pracowników	18,04	38,96	0,38%	0,72%	216%
-wydatki na ochronę zdrowia pracowników	42,41	11,37	0,88%	0,21%	27%
-materiały na cele BHP	70,60	49,57	1,47%	0,91%	70%
-inne					

3. Ważniejsze dokonania Spółki

- Rok 2018 - oprócz modyfikowania w sposób ciągły tradycyjnej oferty handlowej w zakresie barwników i pigmentów dostosowując ją do aktualnych potrzeb i wymagań klientów – to przede wszystkim rozwijanie produkcji i sprzedaży nowych, zawierających biokomponenty, kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej pod markami OnlyBio i OnlyEco.
- W pierwszym kwartale 2018r. zakończono prace nad uzyskaniem certyfikatu Vegan Society – aktualnie produkty OnlyBio i OnlyEco posiadają komplet międzynarodowych certyfikatów potwierdzających ich naturalność i wegańskość.
- Spółka jest pierwszym w Polsce producentem środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów pochodzących z biomasy rzepakowej. Działalność ta realizowana jest dzięki własnym laboratoriom oraz z wykorzystaniem nowoczesnych linii produkcyjnych. Wprowadzenie nowego asortymentu głównie kosmetyków przeznaczonych do pielęgnacji i utrzymania higieny ciała było możliwe dzięki pozyskaniu innowacyjnej technologii produkcji biosurfaktantów. Receptury stworzone są na bazie unikalnych surowców, pochodzenia naturalnego, produkowanych i przetwarzanych z zastosowaniem nowoczesnych metod biotechnologicznych (m.in. biosurfaktantów). Główne kategorie kosmetyków wytwarzanych w w/w technologii to:
 - Ekologiczne mydła w płynie dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
 - Ekologiczne szampony do włosów dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
 - Ekologiczne żele pod prysznic dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
 - Ekologiczne płyny do kąpieli w wannie dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci.

jak również ekologiczne środki do utrzymania czystości w domu.

Receptury wszystkich produktów składają się w minimum 99% procentach ze składników naturalnych, są łagodne zarówno dla skóry ludzkiej, jak i przyjazne dla środowiska (biodegradowalne).

Produkty wytwarzane są w różnych pojemnościach od 250 ml do 1000 ml, w opakowaniach z HDPE lub PET, z etykietą papierową lub folią sleeve.

- W roku 2018 do oferty wprowadzono kolejne produkty z palety naturalnych kosmetyków. Tym razem są to pierwsze produkty pielęgnacyjne - odżywki do włosów OnlyBio, przeznaczone do różnych rodzajów włosów oraz wprowadzone do oferty w IV kwartale pierwsze produkty pielęgnacyjne, zawierające wytwarzany w Boruta-Zachem biorafinowany lewan z rzepaku 3 balsamy do ciała dla dorosłych oraz 2 dla dzieci w różnych przedziałach wiekowych, przeznaczone do pielęgnacji różnych typów skóry. Oprócz tego wprowadzono 6 wariantów kremów do twarzy – po 3 na dzień i noc, również przeznaczone do różnych typów skóry, w tym w wariantcie hypoalergicznym, posiadającym aż 100% składników naturalnych. Wszystkie produkty są certyfikowane i wegańskie.
- W ofercie środków czystości w 2018r. znalazły się również dwa nowe produkty, których wprowadzenie odbyło się na podstawie zapytania od klientów – sieci

salonów meblowych lidera polskiego rynku meblarskiego Black Red White – naturalne mleczko do mebli drewnianych i drewnopodobnych oraz pianka do czyszczenia skóry. Dzięki tym produktom do sprzedaży w salonach meblowych trafiła pełna oferta środków czystości.

- W roku 2018 uruchomione zostało wsparcie rozpoznawalności marek w Internecie przez zatrudnioną agencję interaktywną, co przełożyło się to na istotny wzrost ruchu na stronach internetowych, w mediach społecznościowych i na wzrost ilości transakcji w sklepie internetowym.
- W roku 2018 produkty OnlyBio i OnlyEco były prezentowane na znaczących w branży wystawach międzynarodowych:
 - Vivanness 2018 w Norymberdze – największych w Europie targach kosmetyków naturalnych,
 - Cosmoprof w Bolonii – największych targach kosmetycznych na świecie, posiadających również pawilon „zielony”, z produktami naturalnymi,
 - Natural Product Scandinavia w Malmo w Szwecji,
 - Cosmoprof w Hongkongu

oraz w Polsce na regionalnych imprezach targowych, podczas których obok wystawy i informowania o własnościach produktów prowadzona była sprzedaż bezpośrednia. Do najważniejszych należały:

- Ekotyki Gdańsk
- Ekocuda Warszawa
- Festiwal Produktów Naturalnych drogerii Hebe

4. Omówienie wyników finansowych Spółki

W 2018r. Spółka wypracowała:

- zysk na sprzedaży w wysokości 869,29 tys. zł.
- zysk brutto w wysokości 645,50 tys. zł.
- zysk netto w wysokości 640,15 tys. zł.

Na wynik ten głównie złożyły się następujące składniki:

- przychody ze sprzedaży produktów 24 100,89 tys. zł.
- przychody ze sprzedaży materiałów 284,06 tys. zł.
- zmiana stanu produktów -995,04 tys. zł.
- koszty działalności operacyjnej 23 331,52 tys. zł.
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej -75,82 tys. zł.
- wynik na działalności finansowej -147,96 tys. zł.
- podatek dochodowy (bieżący i odroczony) 5,35 tys. zł.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura rzeczowa

(w tys. zł)

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2018r.	1.01.-31.12.2017r.
1	<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</i>		
		24 100,89	19 716,62
a	barwniki i pigmenty organiczne	13 889,53	12 913,18
c	pigmenty nieorganiczne	4 934,12	4 937,96
d	inne środki pomocnicze	118,85	199,70
e	inne wyroby Zgierz	30,95	29,77
f	chemia gospodarcza	340,89	48,26
g	kosmetyki	1 315,93	116,59
h	inne wyroby Bydgoszcz	0,07	0
i	sprzedaż usług	3 470,55	1 471,15
2	<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</i>		
		284,06	284,62
	towary	278,48	264,38
	materiały	5,58	20,24
	RAZEM	24 384,96	20 001,24

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura terytorialna

(w tys. zł)

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2018r.	1.01.-31.12.2017r.
1	<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	24 100,89	19 716,62
	kraj	20 267,51	18 045,61
	eksport	3 833,39	1 671,01
2	<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	284,06	284,62
	kraj	272,75	231,74
	eksport	11,31	52,88
	RAZEM	24 384,96	20 001,24

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

W produkcji pigmentów żelazowych w Spółce występuje sezonowość. Ze względu na to, że pigmenty te znajdują zastosowanie głównie w produkcji farb i lakierów oraz w budownictwie, okres zimowy jest dla tej produkcji sezonem o niższej sprzedaży.

6. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki

Na wielkość przychodów ze sprzedaży osiągniętą w 2018 roku decydujący wpływ miały następujące czynniki:

- zapotrzebowanie odbiorców krajowych i zagranicznych na oferowany przez Spółkę asortyment,
- poziom wynegocjowanych cen zbytu,
- ograniczenia związane z wprowadzeniem systemu REACH w UE

ale także jednocześnie:

- wahania kursów walut (USD i EUR), mające wpływ zarówno na poziom przychodów jak i kosztów wytworzenia,

W kosztach działalności operacyjnej największy udział miały:

- zużycie materiałów i energii (51,36%),
- koszty osobowe (20,72%),
- wydatki na zakup usług obcych (9,04%),

Na wysokość tych kosztów miały wpływ następujące czynniki:

- materiałochłonność stosowanych technologii produkcji,
- oferowane ceny surowców i materiałów i możliwości wpływu na ich poziom,
- możliwości wyboru oferentów usług ze względu na poziom cen oraz jakość wykonawstwa,
- rozwój sprzedaży produktów ekologicznych

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Podstawowymi produktami Spółki są barwniki, rozjaśniacze optyczne i pigmenty stosowane w szerokiej gamie wyrobów przemysłu włókienniczego, skórzanego, papierniczego, meblarskiego, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw.

Oprócz powyższego asortymentu Spółka produkuje substancję biobójczą o nazwie Chloramina T.

Ponadto, Spółka konsekwentnie rozwija produkcję ekologicznych, nie zawierających substancji syntetycznych i ropopochodnych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych opartych m.in. o biosurfaktanty. Główne kategorie produktów wytwarzanych w w/w technologii to:

- ekologiczne mydła w płynie dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
- ekologiczne szampony i odżywki do włosów dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
- ekologiczne żele pod prysznic dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci;
- ekologiczne płyny do kąpieli w wannie dla dorosłych oraz oddzielna seria dla dzieci,
- ekologiczne balsamy do ciała oraz oddzielna seria dla dzieci;
- pielęgnujące kremy do skóry twarzy;
- ekologiczne płyny do higieny intymnej,
- ekologiczne płyny do demakijażu,
- ekologiczne środki do utrzymania czystości w domu (chemia gospodarcza),
- produkty pielęgnacyjne do mebli

Na koniec 2018r. asortyment ww. produktów przekroczył 80 pozycji.

Udział poszczególnych grup asortymentowych podano w Załączniku nr 1.

8. Informacje o zmianach rynków zbytu

Informacje o zmianach w rynkach zbytu podano w Załączniku nr 2.

9. Informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi

W 2018r. nie nastąpiły znaczące zmiany w źródłach zaopatrzenia.

10. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki

- 11 maja 2018r. Spółka jako producent naturalnych kosmetyków i środków czystości zawarła z Laboratorium Naturella Sp. z o.o. (dystrybutora tych produktów) umowę o współpracy. Na mocy tej umowy strony zobowiązały się do wzajemnej współpracy w zakresie doskonalenia technologii i rozszerzania asortymentu produkcji oraz rozwijania sieci sprzedaży środków czystości i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów jedynie pod markami OnlyBio i OnlyEco na zasadach wyłączności pod rygorem kar umownych. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, z możliwością rozwiązania jej przez każdą ze Stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.
- 29 października 2018 r. Spółka podpisała z Inventionmed S.A. (100% udziałowcem Spółki Laboratorium Naturella Sp. z o.o.) list intencyjny związany z rozpoczęciem negocjacji w sprawie potencjalnego nabycia przez Spółkę wszystkich udziałów w spółce Laboratorium Naturella Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł.

11. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczkach oraz gwarancjach i poręczeniach

Spółka w 2018 roku korzystała z kredytów bankowych:

- kredyt nieodnawialny w Raiffeisen Bank (obecnie BNP PARIBAS BANK POLSKA) na kwotę 552.000 zł.
- kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank (obecnie BNP PARIBAS BANK POLSKA) na kwotę 3.000.000 zł.

Spółka w roku 2018 nie korzystała z udzielonej jej gwarancji.

30 września 2018 r. wygasło udzielone przez Spółkę w roku 2016 poręczenie w kwocie 3 480 000 zł. - Wierzyciel - Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, Dłużnik – Boruta Zachem Biochemia sp. z o.o.

Spółka udzieliła natomiast nowego poręczenia w kwocie 4 314 017 zł. na okres do 31 grudnia 2025r. - Wierzyciel - Narodowe Centrum Badań i Rozwoju., Dłużnik – Boruta Zachem Biochemia sp. z o.o.

12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Spółki

Na podstawie własnych prac badawczo-rozwojowych modyfikowano większość produktów będących w ofercie Spółki dostosowując ją do potrzeb rynku.

W ramach rozwoju produkcji kosmetyków i środków chemii gospodarczej w oparciu o biosurfaktanty, prowadzone były badania zmierzające do optymalizacji

parametrów przyjętego procesu technologicznego oraz powiększania oferty o nowe wyroby.

13. Informacje dotyczące zagadnień ochrony środowiska naturalnego

Spółka posiada wymagane pozwolenia lub decyzje organów zewnętrznych niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej zarówno w Bydgoszczy jak i w Zgierzu. Prowadzona działalność nie stwarza istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego.

14. Działalność inwestycyjna

W 2018 roku Spółka nie ponosiła znaczących wydatków inwestycyjnych.

15. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych

Nie nastąpiły zmiany

16. Inwestycje i dezinwestycje kapitałowe realizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz opis metod ich finansowania

. W 2018 roku nie realizowano inwestycji i dezinwestycji kapitałowych

17. Inwestycje i dezinwestycje kapitałowe planowane na najbliższe 12 miesięcy

W celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółka przygotowuje emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja 25.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda zostanie przeprowadzona w I kwartale 2019 r.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2018 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

19. Zarządzanie zasobami finansowymi w Spółce

Spółka zarządza środkami obrotowymi na bieżącą działalność i wykorzystując je terminowo realizuje swoje zobowiązania.

20. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Działania jakie Spółka zamierza realizować w 2019 roku pozwolą na utrzymanie zadowalającej sytuacji finansowej. Realizowane zadania inwestycyjne przyczynią się do skokowego wzrostu przychodów jak i wyniku.

Według opinii Zarządu nie występują czynniki zagrażające kontynuowaniu działalności w dającym się przewidzieć okresie tj. w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Spółka planuje w 2019 roku:

- Wyprodukować i wprowadzić na rynek szeroką gamę nowych, zawierających biokomponenty, kosmetyków zwłaszcza wyrobów z oferty pielęgnacyjnej – kremy, balsamy itp.
- W ramach współpracy z Laboratorium Naturella Sp. z o.o. prowadzić działania związane z public relations, marketingiem i rozwijaniem sieci sprzedaży sieci dystrybucji biokosmetyków i środków czystości dzięki umowom z dystrybutorami hurtowymi w obszarze sklepów zielarsko-drogeryjnych, ekologicznych, w sektorze farmaceutycznym oraz ze sklepami wielkopowierzchniowymi i drogerijnymi sieciami handlowymi (Rossmann, Auchan), a także rozwijanie sieci sprzedaży na rynkach zagranicznych (zarówno europejskich jak i poza Europą – Azja i Ameryka)
- Rozwijać sieć sprzedaży barwników i pigmentów, prowadząc szeroko zakrojone działania przedstawicieli handlowych, zwłaszcza w takich krajach jak Ukraina, Rosja, Litwa, Łotwa i Estonia.
- Realizować inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe w celu utrzymania zadowalającego stanu posiadanego parku maszynowego oraz infrastruktury.

22. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe bieżącego okresu sprawozdawczego lub których wpływ jest możliwy w następnych okresach

Zarząd Spółki spodziewa się, że ciągły rozwój produkcji zawierających biokomponenty kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej, stanie się docelowo główną gałęzią działalności spółki i głównym źródłem jej przychodów. Istotnym, będącym w planach Zarządu na rok 2019 zdarzeniem, będzie przejęcie w 100% spółki dystrybucyjnej Laboratorium Naturella.

23. Działania naprawcze i perspektywy rozwoju działalności Spółki

Zaplanowane i zrealizowane działania pozwoliły utrzymać Spółce stabilną sytuację ekonomiczno-finansową i – mimo znaczących nakładów inwestycyjnych – na bieżąco regulować wszystkie zobowiązania.

24. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

- kapitał ludzki, legitymujący się dużym doświadczeniem, wiedzą techniczną i ekonomiczną oraz znajomością branży,
- posiadanie wymaganych uprawnień i dopuszczeń organów zewnętrznych.

25. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń oraz stopień narażenia na nie Spółki

Spółka identyfikuje m.in. następujące słabe strony swojej działalności:

- konieczność utrzymywania wysokiego poziomu zapasów ,
- duża wrażliwość kosztów na wahania kursu głównie USD/PLN,

- duży import tańszych barwników i pigmentów na rynek krajowy dokonywany przez inne podmioty,
- duża kapitałochłonność standaryzacji (zwłaszcza pigmentów),
- znaczne wahania kursów walut utrudniające planowanie importu surowców i prowadzenie sprzedaży eksportowej,
- wprowadzenie REACH w UE i konieczność rejestracji surowców i produktów, co pociąga za sobą znaczne koszty,
- ryzyko czasu niezbędnego na optymalizację procesów związanych z produkcją ekologicznych kosmetyków i chemii gospodarczej.

Załączniki:

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.
2. Informacje o zmianach rynku zbytu.

Bydgoszcz, 31 marca 2019 r.

Zarząd

Załącznik 1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

<i>01.01.2018 – 31.12.2018</i>			
<i>Nazwa produktu, lub grup produktów, towaru , usług</i>	<i>Ilość w tonach</i>	<i>Wartość sprzedaży netto (tys. zł)</i>	<i>Udział %</i>
Barwniki i pigmenty organiczne	631,6	13.889,53	56,96
Pigmenty nieorganiczne	724,2	4.934,12	20,23
Środki pomocnicze	9,4	118,84	0,49
Chemia gospodarcza		340,88	1,40
Kosmetyki		1.315,93	5,40
Usługi		3.470,55	14,23
Towary		278,48	1,14
Materiały		5,58	0,02
Inne		31,04	0,13
RAZEM		24.384,96	100,00

<i>01.01.2017 – 31.12.2017</i>			
<i>Nazwa produktu, lub grup produktów, towaru , usług</i>	<i>Ilość w tonach</i>	<i>Wartość sprzedaży netto (tys. zł)</i>	<i>Udział %</i>
Barwniki i pigmenty organiczne	373,7	9.812,7	49,06
Rozjaśniacze optyczne	169,4	3.100,5	15,50
Pigmenty organiczne	21,4	795,8	3,98
Pigmenty nieorganiczne	993,4	4.142,2	20,71
Środki pomocnicze	20,5	199,7	1,00
Chemia gospodarcza		48,3	0,24
Kosmetyki		116,6	0,58
Usługi		1.471,1	7,36
Towary		264,4	1,32
Materiały		20,2	0,10
Inne		29,7	0,15
RAZEM		20.001,2	100,0

Załącznik 2. Informacje o zmianach rynku zbytu

w tys. zł.

<i>01.01.2018 – 31.12.2018</i>		
<i>Wartość sprzedaży netto w tys. zł</i>	<i>Towary i materiały</i>	<i>Produkty i usługi</i>
Kraj	272,75	20.267,50
Unia Europejska	11,31	2.545,85
Export	0,00	1.286,72
RAZEM	284,06	24.100,89

<i>01.01.2017 – 31.12.2017</i>		
<i>Wartość sprzedaży netto w tys. zł</i>	<i>Towary i materiały</i>	<i>Produkty i usługi</i>
Kraj	231,7	18.045,6
Unia Europejska		312,6
Export	52,9	1.358,4
RAZEM	284,6	19.716,6

2. **Opinia biegłego rewidenta wraz z raportem z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.**

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Boruta-Zachem S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Boruta-Zachem S.A. („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2039/37a/2018 z dnia 19 lutego 2018 r. w sprawie krajowych standardów badania (700 (Z), 701, 705 (Z), 706 (Z), 720 (Z), 260 (Z), 570 (Z)) oraz nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - Dz.U. poz. 1089 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteś my niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Nie występują żadne kluczowe sprawy badania, ponieważ nie występują żadne sprawy, które wymagałyby znaczącej uwagi biegłego rewidenta.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędów i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury

badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w

naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Zenon Zbierski.

Działający w imieniu Kancelaria Consultingowo-Uslugowa „Financier” z siedzibą w Ciechocinku wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 648 w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Zenon Zbierski, nr w rejestrze 4595.

Ciechocinek; 20 maja 2019

VI. Załączniki

1. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.07.2019 godz. 15:39:07

Numer KRS: 0000482497

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		05.11.2013		
Ostatni wpis	Numer wpisu	27	Data dokonania wpisu	10.07.2019
	Sygnatura akt	RDF/152072/19/248		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 093224721, NIP: 9532489839
3.Firma, pod którą spółka działa	BORUTA-ZACHEM SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat M. BYDGOSZCZ, gmina M. BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ
2.Adres	ul. WOJSKA POLSKIEGO, nr 65, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-825, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BYDGOSZCZ@BORUTA-ZACHEM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.BORUTA-ZACHEM.PL/

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	UCHWAŁA NR 6 Z DNIA 27.08.2013, NOTARIUSZ JANINA MIETZ, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, REPERTORIUM A NR 4687/2013, ZMIENIONA UCHWAŁĄ NR 4 Z DNIA 18.10.2013R., NOTARIUSZ JANINA MIETZ, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, REPERTORIUM A NR 5859/2013, ZMIANA CAŁOŚCI BRZMIENIA STATUTU.
	2	26.11.2013 PRZED NOTARIUSZEM JANINA MIETZ W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY, UL. POD BLANKAMI 4/2, REPERTORIUM A NUMER 6653/2013 - ZMIENIONO § 2 UST. 1 POPRZEC DODANIE LITER OD "W" DO "JJ"
	3	21.03.2014 PRZED NOTARIUSZEM JANINĄ MIETZ, W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY, UL. POD BLANKAMI 4/2, REPERTORIUM A NUMER 1728/2014, ZMIENIONO § 1 UST. 1 I 2, ZMIENIONO § 2 UST.1 POPRZEC DODANIE LITER OD KK DO NN, ZMIENIONO § 3 UST. 1, ZMIENIONO § 6 UST. 5, ZMIENIONO § 7 UST. 3, ZMIENIONO § 8 UST. 2 I 3, UCHYLONO § 9 UST. 3, ZMIENIONO NUMERACJĘ USTĘPÓW W § 9 T.J. USTĘPU 4 NA USTĘP 3, A USTĘPU 5 NA USTĘP 4.
	4	12.08.2014 R., REPERTORIUM A NR 12155/2014, NOTARIUSZ MACIEJ BIWEJNIS, KANCELARIA NOTARIALNA UL. CHŁODNA 15 W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI (UCHWAŁA NR 4 NWZ).
	5	22.05.2015 R., REPERTORIUM A NUMER 2620/2015, NOTARIUSZ JANINA MIETZ, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, PRZY ULICY POD BLANKAMI 4/2, UCHWAŁA ZARZĄDU NR 2/05/2015 ZMIENIONO § 3 UST. 1 STATUTU
	6	20.01.2016 R. REPERTORIUM A NUMER 299/2016, NOTARIUSZ JANINA MIETZ, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, PRZY ULICY POD BLANKAMI 4/2, ZMIENIONO § 3 UST. 1 STATUTU.
	7	29.06.2018R., REPERTORIUM A NR 7710/2018, NOTARIUSZ ARTUR STANISŁAW KOZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIANA § 8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	8	07-03-2019 R., REP. A NR 1737/2019, NOTARIUSZ EWA OPARA, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY PRZY UL. KS. KORDECKIEGO 12/3 ZMIANA § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI 12-04-2019 R., REP. A NR 2689/2019, NOTARIUSZ EWA OPARA, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY PRZY UL. KS. KORDECKIEGO DOOKREŚLONO WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I ZMIENIONO § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz	SPÓŁKA POWSTAŁA W TRYBIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ

informacja o uchwale		ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (ART. 551 KSH) POD FIRMĄ BORUTA-ZACHEM KOLOR SPÓŁKA ZO.O., UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU PODJĘTA PRZEZ ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW W DNIU 27.08.2013R.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	BORUTA-ZACHEM KOLOR SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000229692
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	093224721
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	26 457 515,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	10 000 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	264575150
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	26 457 515,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	139575150
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	21791326
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	78208674
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	25000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU DZIAŁAJĄCEGO ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PAWLIKOWSKI
	2.Imiona	MARCIN HENRYK
	3.Numer PESEL/REGON	80093004354
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BIELSKI
	2.Imiona	ARTUR MARIAN
	3.Numer PESEL/REGON	69081011770
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WÓJCIKOWSKA
	2.Imiona	EWA LUCYNA
	3.Numer PESEL/REGON	67012809069
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	PESZYŃSKA
	2.Imiona	BEATA ALICJA
	3.Numer PESEL	67081308627
2	1.Nazwisko	PAWLIKOWSKI
	2.Imiona	CEZARY OSKAR
	3.Numer PESEL	92081314871
3	1.Nazwisko	ŁUKASZEWICZ
	2.Imiona	MARCIN ZIEMOWIT
	3.Numer PESEL	66071500656
4	1.Nazwisko	MOŚ
	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL	79021901933
5	1.Nazwisko	WIADEREK
	2.Imiona	BARBARA JOANNA
	3.Numer PESEL	81062701201
6	1.Nazwisko	KULAŻYŃSKI
	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL	51050503173

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	20, 12, Z, PRODUKCJA BARWNIKÓW I PIGMENTÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	20, 13, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW NIEORGANICZNYCH
	2	20, 14, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH
	3	20, 30, Z, PRODUKCJA FARB, LAKIERÓW I PODOBNYCH POWŁOK, FARB DRUKARSKICH I MAS USZCZELNIAJĄCYCH
	4	20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	5	46, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ PALIW, RUD, METALI I CHEMIKALIÓW PRZEMYSŁOWYCH
	6	46, 75, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
	7	20, 41, Z, PRODUKCJA MYDŁA I DETERGENTÓW, ŚRODKÓW MYJĄCYCH I CZYSZCZĄCYCH
	8	20, 42, Z, PRODUKCJA WYROBÓW KOSMETYCZNYCH I TOALETOWYCH
	9	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	03.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	02.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	06.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	10.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

podmiotu	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2015
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 24.07.2019

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

2. Aktualny tekst statutu Emitenta zarejestrowany w KRS

**Tekst jednolity Statutu Spółki
Boruta - Zachem Spółka Akcyjna -
uwzględniający zmiany uchwalone przez WZA z dnia 07.03.2019 r.**

§ 1 (Powstanie Spółki)

1. Boruta - Zachem Spółka akcyjna (dalej jako „Spółka”) powstaje w wyniku przekształcenia „Boruta - Zachem Kolor” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy. Założycielami Spółki jest dotychczasowy wspólnik „Boruta - Zachem Kolor” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy: "COAL-OIL" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Spółka prowadzi działalność pod firmą Boruta - Zachem Spółka akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu Boruta - Zachem S. A. oraz wyróżniającego znaku graficznego, także w postaci znaku towarowego.
3. Siedzibą Spółki jest Bydgoszcz.
4. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
5. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
6. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne jednostki organizacyjne oraz uczestniczyć w innych spółkach lub podmiotach gospodarczych w kraju i za granicą, a także uczestniczyć we wszystkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych.

§ 2 (Przedmiot działalności)

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:
 - a) 20.12.Z Produkcja barwników i pigmentów,
 - b) 20.13.Z Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych,
 - c) 20.14.Z Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych,
 - d) 20.30.Z Produkcja farb i lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających,
 - e) 20.59.Z Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - f) 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
 - g) 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
 - h) 46.12.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,

- i) 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- j) 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- k) 46.75.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- l) 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- m) 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- n) 47.78.Z Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- o) 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- p) 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- q) 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- r) 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,
- s) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- t) 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- u) 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- v) 82.92.Z Działalność związana z pakowaniem,
- w) 20.15.Z Produkcja nawozów i związków azotowych,
- x) 20.16.Z Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
- y) 20.17.Z Produkcja kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- z) 20.20.Z Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych,
- aa) 20.41.Z Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących,
- bb) 20.42.Z Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- cc) 20.52.Z Produkcja klejów,
- dd) 20.53.Z Produkcja olejków eterycznych,
- ee) 38.21.Z Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- ff) 45.11.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,
- gg) 45.19.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- hh) 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- ii) 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- jj) 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- kk) 20.11.Z Produkcja gazów technicznych,
- ll) 20.60.Z Produkcja włókien chemicznych,
- mm) 21.10.Z Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,

nn) 21.20.Z Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych.

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności będzie wymagało uzyskania koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, Spółka podejmuje taką działalność po uzyskaniu, odpowiednio, koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej.

§ 3 (Kapitał)

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 26.457.515,00 zł (dwadzieścia sześć milionów czterysta pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset piętnaście złotych) i dzieli się na:
 - a) 139.575.150 (sto trzydzieści dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 000 000 001 do A 139 575 150,
 - b) 21.791.326 (dwadzieścia jeden milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 00 000 001 do B 21 791 326,
 - c) 78.208.674 (siedemdziesiąt osiem milionów dwieście osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 00 000 001 do C 78 208 674,
 - d) 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 00 000 001 do 25 000 000o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje serii A obejmowane są w następujący sposób:
 - „COAL-OIL” Sp. z o.o. - 139 575 150 akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 139 575 150, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 13 957 515,00 zł, cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.
3. Kapitał zakładowy został opłacony w całości przed zarejestrowaniem, przy czym Spółka powstaje w drodze przekształcenia.
4. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej akcji dotychczasowych.
5. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić ze środków Spółki.
6. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.
7. Akcje imienne mogą być zamieniane na akcje na okaziciela za zgodą Zarządu.
8. Akcje na okaziciela mogą być zamieniane na akcje imienne za zgodą Zarządu.
9. Zamiana akcji z imiennych na okaziciela lub z okaziciela na imienne dokonywana jest na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu z podaniem ilości i numerów akcji podlegających zamianie za zgodą Zarządu. Zgoda Zarządu wyrażana jest w formie jednomyślnej uchwały podjętej w obecności wszystkich członków Zarządu. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt dotyczący zmiany statutu celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej ilości akcji imiennych i na okaziciela.

10. Akcje mogą być wydawane za wkłady pieniężne i niepieniężne.
11. W celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółka może emitować papiery wartościowe imienne lub na okaziciela uprawniające ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne). Spółka może emitować obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa.
12. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariuszy w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.

§ 4 (Kapitał docelowy)

1. W terminie do 1.07.2016 r. (pierwszego lipca dwa tysiące szesnastego roku) Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 23.957.515,00 zł (dwudziestu trzech milionów dziewięciuset pięćdziesięciu siedmiu tysięcy pięciuset piętnastu złotych) (kapitał docelowy), to jest o kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięciu milionów złotych).
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w tym celu, jak również do wprowadzenia kolejnych emisji akcji do obrotu publicznego, w tym zorganizowanego na rynku NewConnect, jak i parkiecie głównym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.
3. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w celu przeniesienia notowań wprowadzonych wcześniej akcji do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect jak i parkiecie głównym do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.
4. Zarząd jest upoważniony do wydawania akcji w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej.
5. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

§ 5 (Organy Spółki)

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,

3. Walne Zgromadzenie.

§ 6 (Zarząd)

1. Zarząd Spółki składa się z 1(jednej) do 5 (pięciu) osób, w tym Prezesa Zarządu.
2. Każdy z członków Zarządu powoływany jest do Zarządu Spółki na okres pięciu lat.
3. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz, spełniając swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, postanowień niniejszej umowy, obowiązujących regulaminów wewnętrznych Spółki oraz uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie.
4. W przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest jeden członek zarządu. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu lub jednego członka zarządu działającego łącznie z prokurentem.
5. Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą walnego zgromadzenia. W imieniu Rady Nadzorczej - po podjęciu stosownej uchwały przez Radę, działa Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny upoważniony członek Rady Nadzorczej.
6. Wszelkie sprawy związane z działalnością Spółki nie zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych albo w niniejszej umowie do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
7. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
8. Zasady działania Zarządu określa regulamin zarządu, uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
9. Prezes Zarządu wskazywany jest przez Radę Nadzorczą.

§ 7 (Rada Nadzorcza)

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do dziewięciu członków, z tym jednak zastrzeżeniem, że w wypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, liczba członków Rady Nadzorczej nie może być mniejsza niż 5 (pięciu). Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres pięciu lat.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Na wniosek Zarządu posiedzenie Rady powinno się odbywać w ciągu 14 (czternastu) dni od daty zgłoszenia wniosku.
4. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, przy czym jeśli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa który z powołanych członków ma pełnić funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera ze swego grona Rada Nadzorcza.

5. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady.
6. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.
7. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. W sprawach dotyczących jego osobiście bądź majątkowo członek Rady Nadzorczej jest wyłączony od głosowania.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Dopuszczalne jest podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
9. Do zadań Rady Nadzorczej należy stały ogólny nadzór nad działalnością Spółki w zakresie określonym przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu, a w szczególności:
 - a. badanie bilansu oraz rachunku zysku i strat,
 - b. badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosku Zarządu, co do podziału zysków lub pokrycia strat,
 - c. składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego pisemnego sprawozdania z czynności wymienionych w punktach 1 (pierwszym) i 2 (drugim),
 - d. zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
 - e. delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie zawieszenia poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - f. zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
 - g. wyrażanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych lub na udział albo sprawowanie funkcji w spółkach konkurencyjnych,
 - h. wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki,
 - i. ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, a także wyrażenie zgody na zasady i wysokość wynagrodzenia prokurenta,
 - j. udzielanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych.

§ 8 (Walne Zgromadzenie)

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie jest ważne jeżeli obecni są na nim akcjonariusze reprezentujący co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
3. Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub Wiceprezes Zarządu. W przypadku ich nieobecności, Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w

przypadku jego nieobecności, osoba upoważniona przez Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu. Po otwarciu Walnego Zgromadzenia w pierwszej kolejności zarządza się wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.

4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, prócz innych spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa i postanowieniach niniejszego umowy spółki należy:
 - a. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
 - b. udzielanie członkom zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
 - c. podejmowanie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu strat;
 - d. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
 - e. połączenie lub przekształcenie Spółki;
 - f. likwidacja Spółki;
 - g. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - h. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych;
 - i. podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji;
 - j. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
 - k. tworzenie funduszy celowych w Spółce;
 - l. określenie dnia według którego ustala się listę wspólników uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy);
 - m. uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej określającego szczegółowe zasady jej działania.
5. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 9 (Rachunkowość Spółki)

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
2. Poza kapitałem zakładowym Spółka może tworzyć inne kapitały zapasowe i rezerwowe, a także inne fundusze na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.
3. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, za wyjątkiem pierwszego roku obrotowego kończącego się z ostatnim dniem 2014 r. (dwa tysiące czternastego roku).
4. Przybliżona wartość kosztów obciążających Spółkę w związku z jej utworzeniem jako spółki przekształconej wynosi 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych).

3. Tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki niezarejestrowanych przez Sąd

**Tekst jednolity Statutu Spółki
Boruta - Zachem Spółka Akcyjna -
uwzględniający zmiany uchwalone przez WZA z dnia 28.06.2019 r.**

§ 1 (Powstanie Spółki)

1. Boruta - Zachem Spółka akcyjna (dalej jako „Spółka”) powstaje w wyniku przekształcenia „Boruta - Zachem Kolor” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy. Założycielami Spółki jest dotychczasowy wspólnik „Boruta - Zachem Kolor” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy: "COAL-OIL" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Spółka prowadzi działalność pod firmą Boruta - Zachem Spółka akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu Boruta - Zachem S. A. oraz wyróżniającego znaku graficznego, także w postaci znaku towarowego.
3. Siedzibą Spółki jest Bydgoszcz.
4. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
5. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
6. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne jednostki organizacyjne oraz uczestniczyć w innych spółkach lub podmiotach gospodarczych w kraju i za granicą, a także uczestniczyć we wszystkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych.

§ 2 (Przedmiot działalności)

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:
 - a) 20.12.Z Produkcja barwników i pigmentów,
 - b) 20.13.Z Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych,
 - c) 20.14.Z Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych,
 - d) 20.30.Z Produkcja farb i lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających,
 - e) 20.59.Z Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - f) 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
 - g) 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
 - h) 46.12.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,

- i) 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- j) 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- k) 46.75.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- l) 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- m) 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- n) 47.78.Z Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- o) 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- p) 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- q) 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- r) 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,
- s) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- t) 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- u) 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- v) 82.92.Z Działalność związana z pakowaniem,
- w) 20.15.Z Produkcja nawozów i związków azotowych,
- x) 20.16.Z Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
- y) 20.17.Z Produkcja kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- z) 20.20.Z Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych,
- aa) 20.41.Z Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących,
- bb) 20.42.Z Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- cc) 20.52.Z Produkcja klejów,
- dd) 20.53.Z Produkcja olejków eterycznych,
- ee) 38.21.Z Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- ff) 45.11.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,
- gg) 45.19.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- hh) 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- ii) 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- jj) 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- kk) 20.11.Z Produkcja gazów technicznych,
- ll) 20.60.Z Produkcja włókien chemicznych,
- mm) 21.10.Z Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,

nn) 21.20.Z Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych.

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności będzie wymagało uzyskania koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu, odpowiednio, koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej.

§ 3 (Kapitał)

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 31.749.018,00 zł (trzydzieści jeden milionów siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy osiemnaście złotych) i dzieli się na:
 - a) 139.575.150 (sto trzydzieści dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 000 000 001 do A 139 575 150,
 - b) 21.791.326 (dwadzieścia jeden milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 00 000 001 do B 21 791 326,
 - c) 78.208.674 (siedemdziesiąt osiem milionów dwieście osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 00 000 001 do C 78 208 674,
 - d) 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 00 000 001 do 25 000 000,
 - e) nie więcej niż 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od E 00 000 001 do 52 915 030,o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje serii A obejmowane są w następujący sposób:
 - „COAL-OIL” Sp. z o.o. – 139 575 150 akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 139 575 150, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 13 957 515,00 zł, cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.
3. Kapitał zakładowy został opłacony w całości przed zarejestrowaniem, przy czym Spółka powstaje w drodze przekształcenia.
4. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej akcji dotychczasowych.
5. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić ze środków Spółki.
6. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.
7. Akcje imienne mogą być zamieniane na akcje na okaziciela za zgodą Zarządu.
8. Akcje na okaziciela mogą być zamieniane na akcje imienne za zgodą Zarządu.
9. Zamiana akcji z imiennych na okaziciela lub z okaziciela na imienne dokonywana jest na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu z podaniem ilości i numerów akcji podlegających zamianie za zgodą Zarządu. Zgoda Zarządu wyrażana jest w formie jednomyślnej uchwały podjętej w obecności wszystkich członków Zarządu. W porządku

obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt dotyczący zmiany statutu celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej ilości akcji imiennych i na okaziciela.

10. Akcje mogą być wydawane za wkłady pieniężne i niepieniężne.
11. W celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółka może emitować papiery wartościowe imienne lub na okaziciela uprawniające ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne). Spółka może emitować obligacje zanonisowane lub obligacje z prawem pierwszeństwa.
12. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariuszy w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.

§ 4 (Kapitał docelowy)

1. W terminie do 1.07.2016 r. (pierwszego lipca dwa tysiące szesnastego roku) Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 23.957.515,00 zł (dwudziestu trzech milionów dziewięciuset pięćdziesięciu siedmiu tysięcy pięciuset piętnastu złotych) (kapitał docelowy), to jest o kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięciu milionów złotych).
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w tym celu, jak również do wprowadzenia kolejnych emisji akcji do obrotu publicznego, w tym zorganizowanego na rynku NewConnect, jak i parkiecie głównym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.
3. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w celu przeniesienia notowań wprowadzonych wcześniej akcji do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect jak i parkiecie głównym do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.
4. Zarząd jest upoważniony do wydawania akcji w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej.
5. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

§ 5 (Organy Spółki)

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

§ 6 (Zarząd)

1. Zarząd Spółki składa się z 1(jednej) do 5 (pięciu) osób, w tym Prezesa Zarządu.
2. Każdy z członków Zarządu powoływany jest do Zarządu Spółki na okres pięciu lat.
3. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz, spełniając swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, postanowień niniejszej umowy, obowiązujących regulaminów wewnętrznych Spółki oraz uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie.
4. W przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest jeden członek zarządu. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu lub jednego członka zarządu działającego łącznie z prokurentem.
5. Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą walnego zgromadzenia. W imieniu Rady Nadzorczej - po podjęciu stosownej uchwały przez Radę, działa Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny upoważniony członek Rady Nadzorczej.
6. Wszelkie sprawy związane z działalnością Spółki nie zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych albo w niniejszej umowie do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
7. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
8. Zasady działania Zarządu określa regulamin zarządu, uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
9. Prezes Zarządu wskazywany jest przez Radę Nadzorczą.

§ 7 (Rada Nadzorcza)

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do dziewięciu członków, z tym jednak zastrzeżeniem, że w wypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, liczba członków Rady Nadzorczej nie może być mniejsza niż 5 (pięciu). Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres pięciu lat.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Na wniosek Zarządu posiedzenie Rady powinno się odbywać w ciągu 14 (czternastu) dni od daty zgłoszenia wniosku.
4. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, przy czym jeśli uchwała Walnego Zgromadzenia

- nie określa który z powołanych członków ma pełnić funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera ze swego grona Rada Nadzorcza.
5. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady.
 6. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.
 7. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. W sprawach dotyczących jego osobiście bądź majątkowo członek Rady Nadzorczej jest wyłączony od głosowania.
 8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Dopuszczalne jest podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
 9. Do zadań Rady Nadzorczej należy stały ogólny nadzór nad działalnością Spółki w zakresie określonym przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu, a w szczególności:
 - a. badanie bilansu oraz rachunku zysku i strat,
 - b. badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosku Zarządu, co do podziału zysków lub pokrycia strat,
 - c. składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego pisemnego sprawozdania z czynności wymienionych w punktach 1 (pierwszym) i 2 (drugim),
 - d. zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
 - e. delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie zawieszenia poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - f. zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
 - g. wyrażanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych lub na udział albo sprawowanie funkcji w spółkach konkurencyjnych,
 - h. wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki,
 - i. ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, a także wyrażenie zgody na zasady i wysokość wynagrodzenia prokurenta,
 - j. udzielanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych.

§ 8 (Walne Zgromadzenie)

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie jest ważne jeżeli obecni są na nim akcjonariusze reprezentujący co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego.

2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
3. Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub Wiceprezes Zarządu. W przypadku ich nieobecności, Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności, osoba upoważniona przez Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu. Po otwarciu Walnego Zgromadzenia w pierwszej kolejności zarządza się wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, prócz innych spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa i postanowieniach niniejszego umowy spółki należy:
 - a. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
 - b. udzielanie członkom zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
 - c. podejmowanie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu strat;
 - d. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
 - e. połączenie lub przekształcenie Spółki;
 - f. likwidacja Spółki;
 - g. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - h. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych;
 - i. podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji;
 - j. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
 - k. tworzenie funduszy celowych w Spółce;
 - l. określenie dnia według którego ustala się listę współników uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy);
 - m. uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej określającego szczegółowe zasady jej działania.
5. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 9 (Rachunkowość Spółki)

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
2. Poza kapitałem zakładowym Spółka może tworzyć inne kapitały zapasowe i rezerwowe, a także inne fundusze na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.
3. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, za wyjątkiem pierwszego roku obrotowego kończącego się z ostatnim dniem 2014 r. (dwa tysiące czteremastego roku).
4. Przybliżona wartość kosztów obciążających Spółkę w związku z jej utworzeniem jako spółki przekształconej wynosi 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych).

UCHWAŁA NR 20
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Boruta-Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
z dnia 28 czerwca 2019 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami na dzień 12 lipca 2019 r. (dzień prawa poboru) oraz wprowadzenia akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 5.291.503,00 zł (pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzy złote). -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej „akcjami serii E”). -----
3. Akcje serii E zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej w ofercie publicznej z zachowaniem prawa poboru w stosunku 1:1 tj. na jedną starą akcję będzie przypadało jedno prawo poboru, wyłącznie akcjonariuszom, którzy byli akcjonariuszami Spółki w dniu 26 lipca 2019 r. (dzień prawa poboru). -----
4. Uwzględniając liczbę emitowanych akcji serii E każde 5 (pięć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) akcji serii E. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Mniej niż 5 (pięć) praw poboru nie uprawnia do objęcia ani jednej akcji serii E. -----
5. Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w drodze uchwały. -----
6. Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2019 r. -----
7. Akcje serii E pokryte zostaną wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E. -----
8. Akcje serii E nie będą miały formy dokumentu (akcje zdematerializowane) i będą podlegały dematerializacji na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do

zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 623 ze zm.) oraz innych właściwych aktów prawnych regulujących publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych. -----

9. Niniejszym, na podstawie art. 432 § 1 pkt 6 KSH upoważnia się Zarząd Spółki do przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii E, określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii E i zasad ich opłacania.--

10. Wykonanie prawa poboru nastąpi w jednym terminie, stosownie do treści art. 436 § 1 KSH. Akcjonariusze, którym służyć będzie prawo poboru akcji serii E, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii E w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje nieobjęte w terminie prawa poboru zostaną przydzielone proporcjonalnie do wielkości tych dodatkowych zapisów. Akcje nie objęte w trybie przewidzianym w zdaniach poprzedzających Zarząd przydziela według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. -----

11. Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały, a w szczególności upoważnia do: -----

a. określenia terminu, do którego akcjonariusze będą uprawnieni do wykonania prawa poboru akcji serii E. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie ustalony i ogłoszony przez Zarząd Spółki zgodnie z przepisami prawa, -----

b. dokonania przydziału akcji serii E oraz wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, -----

c. złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w zw. z art. 310 § 2 KSH. -----

§ 2

1. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. -----

2. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii E w celu ich dematerializacji. -----

3. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii E do

obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

§ 3

Walne Zgromadzenia postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje
następujące brzmienie:

„§ 3 ust. 1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 31.749.018,00 zł (trzydzieści jeden
milionów siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy osiemnaście złotych) i dzieli się na:.....

a) 139.575.150 (sto trzydzieści dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto
pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 000 000 001 do A 139 575
150,

b) 21.791.326 (dwadzieścia jeden milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta
dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 00 000 001 do B 21
791 326,

c) 78.208.674 (siedemdziesiąt osiem milionów dwieście osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt
cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 00 000 001 do C 78 208 674,

d) 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od
D 00 000 001 do 25 000 000,

e) nie więcej niż 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset pięćnaście tysięcy
trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od E 00 000 001 do E 52 915 030,
o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji
zmiany Statutu Spółki przez Sąd Rejestrowy.

Przeprowadzono głosowanie jawne, w wyniku którego, po przeliczeniu oddanych głosów,
Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż w głosowaniu tym brało udział 123 900 665
akcji, na ogólną liczbę akcji 264 575 150, z których głosowało 123 900 665 akcji i z których
oddano 123 900 665 ważnych głosów, co stanowi 46,83% głosów, w tym:.....

- 123 900 665 akcji i głosów za podjęciem uchwały,.....

- 0 głosów przeciw,.....

- 0 głosów wstrzymujących się.....

Nikt nie zgłosił sprzeciwu.....

Uchwała została podjęta.....

KANCELARIA NOTARIALNA**NOTARIUSZ – Ewa Opara**85-225 Bydgoszcz, ul. Ks. Augustyna Kordeckiego 12/3, tel. 52 328 77 87,
kom. 604 914 939, kancelaria@opara.bydgoszcz.pl

=====

WYPIS**Repertorium A nr 4693/2019****AKT NOTARIALNY**

Dnia drugiego lipca dwa tysiące dziewiętnastego (02.07.2019) roku, **Notariusz – Ewa Opara**, prowadząca Kancelarię w Bydgoszczy przy ulicy Ks. Augustyna Kordeckiego nr 12/3, sporządziła niniejszy:-----

PROTOKÓŁ**prostujący omyłkę pisarską**

§ 1.1. Dnia dwudziestego ósmego czerwca dwa tysiące dziewiętnastego (28.06.2019) roku, przed Notariuszem – Ewą Oparą – prowadzącą Kancelarię w Bydgoszczy przy ulicy Ks. Augustyna Kordeckiego numer 12/3, odbyło się, w Hotelu Słoneczny Młyn przy ulicy Jagiellońskiej 96 w Bydgoszczy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: Boruta-Zachem spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, adres: ul. Wojska Polskiego nr 65, 85-825 Bydgoszcz, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000482497, posiadającej numery REGON: 093224721, NIP: 9532489839, z którego to Zgromadzenia Notariusz sporządziła protokół, któremu nadano numer **Repertorium A tej kancelarii 4622/2019**.-----

2. W ww. protokole zawarto m.in. podjętą na Zgromadzeniu Uchwałę nr 20, w tytule której błędnie wskazano dzień prawa poboru jako 12 lipca 2019 r., a powinno być – stosownie do treści samej Uchwały – 26 lipca 2019 r.-----

§ 2. W związku ze stwierdzeniem powyższej omyłki, zgodnie z art. 80 § 4 ustawy z 14 lutego 1991 roku – Prawo o notariacie, **prostuję treść aktu notarialnego z dnia 28 czerwca 2019 roku, Repertorium A nr 4622/2019**, wyżej opisanego, usuwając powyższą omyłkę poprzez zmianę błędnie wpisanej daty na prawidłową.-----

§ 3. Na tym protokół zakończono.-----

§ 4. Niniejszy akt zwolniony jest z wszelkich opłat.-----

Akt odczytano, przyjęto i podpisano:

Na oryginale podpis Notariusza.
Wypis tego aktu wydano Sądowi.
Repertorium A nr 4695/2019.
Bydgoszcz, dnia 2 lipca 2019 roku.

Notariusz

4. Definicje skrótów

Akcje Serii E, Akcje Oferowane	Nie więcej niż 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzydzieści) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii E, Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Alternatywny System Obrotu, lub ASO, lub NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Memorandum Informacyjne, Memorandum	Niniejsze Memorandum Informacyjne
Emitent, Spółka, Boruta-Zachem	Boruta-Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
EUR	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Inwestor	Osoba składająca Deklarację Zainteresowania Objęciem Akcji Serii E i/lub Zapis na Akcje
k.s.h., KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych
KDPW, Depozyt, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSiG	Monitor Sądowy i Gospodarczy
Oferta Publiczna, Oferta	Oferta publiczna Akcji Serii E prowadzona w trybie wskazanym w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie, dokonywana przez Emitenta na podstawie Memorandum Informacyjnego
Oferujący	Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu lub Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
PCC	Podatek od czynności cywilnoprawnych
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	Złoty polski - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie MAR lub MAR	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański - jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
Ustawa o ochronie konkurencji	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Zarząd	Zarząd Boruta-Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy